



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**EVALUACIÓN FINANCIERA A LA ASOCIACIÓN DE
PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE
APROLEQ, DEL CANTÓN QUERO, PROVINCIA DE
TUNGURAHUA, PERÍODO 2018 – 2019.**

Trabajo de titulación

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A

AUTOR:

GILBER MAURICIO URCO AMAGUAÑA

Riobamba-Ecuador

2022



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**EVALUACIÓN FINANCIERA A LA ASOCIACIÓN DE
PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE
APROLEQ, DEL CANTÓN QUERO, PROVINCIA DE
TUNGURAHUA, PERÍODO 2018 – 2019.**

Trabajo de titulación

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A

AUTOR: GILBER MAURICIO URCO AMAGUAÑA

DIRECTOR: ING. HERNÁN OCTAVIO ARELLANO DÍAZ

Riobamba-Ecuador

2022

©2022, Gilber Mauricio Urco Amaguaña

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

Yo, Gilber Mauricio Urco Amaguaña, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos. Los textos constantes en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación. El patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, 08 de febrero del 2022



Gilber Mauricio Urco Amaguaña
C.I. 180514151-0

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

El tribunal del trabajo de titulación certifica que. El trabajo de titulación: Tipo: Proyecto de Investigación **EVALUACIÓN FINANCIERA A LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE APROLEQ, DEL CANTÓN QUERO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, PERÍODO 2018 – 2019.,** realizado por el señor. **GILBER MAURICIO URCO AMAGUAÑA,** ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del trabajo de titulación, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

	FIRMA	FECHA
Ing. Jaqueline Carolina Sánchez Lunavictoria PRESIDENTA DEL TRIBUNAL	 Firmado digitalmente por JACQUELINE CAROLINA SANCHEZ LUNAVICTORIA	2022-02-08
Ing. Hernán Octavio Arellano Díaz MBA. DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN	 Firmado digitalmente por HERNAN OCTAVIO ARELLANO DIAZ Fecha: 2022.02.23 09:41:06 -05'00'	2022-02-08
Dr. Carlos Volter Buenaño Pesántez MIEMBRO TRIBUNAL	 Firmado digitalmente por CARLOS VOLTER BUENANO PESANTEZ Fecha: 2022.02.23 17:03:21 -05'00'	2022-02-08

DEDICATORIA

Este trabajo va dedicado en primer lugar a Dios, por darme la vida, salud y haberme guiado por el buen camino y ayudado a superar los obstáculos que me presentaron a lo largo de este proceso, permitiéndome de esta manera culminar con mis estudios universitarios.

A mis amados padres Marco Urco y Marcia Amaguaña, quienes con esfuerzo, dedicación y sabiduría me han guiado para seguir estudiando y concentrarme en mi vida profesional, enseñado hacer perseverante, fuerte y luchar por mis sueños poniendo a Dios en todos mis planes, gracias por estar pendientes siempre de mí, para que este sueño hoy se haga realidad y haya podido culminar con una meta más en mi vida

A mis hermanos Lisbeth y Leiner, quienes me supieron apoyar, con su comprensión, cariño y afecto, a mis abuelitos (Pablo, Carmelina, Juan, Carmen) por ser la luz que brilla en mi vida y el motivo que me impulsaron hacer un profesional. A todos mis familiares y amigos que supieron proporcionarme su apoyo de diferentes maneras hasta lograr cumplir esta etapa importante de mi vida.

A mis docentes de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la prestigiosa Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, quienes me impartieron sus conocimientos durante toda la etapa académica, a mi director y miembro quienes me apoyaron con su tiempo y sus conocimientos para llegar a la culminación de mi trabajo.

Gilber

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios, por guiarme e iluminarme en cada peldaño de mi vida y permitir vencer cada obstáculo presentado.

A mis padres y hermanos quienes fueron el eje fundamental en mi vida y por su apoyo incondicional y por el esfuerzo realizado para darme la oportunidad de ser profesional, y enseñarme a valorar las oportunidades existentes.

A mi familia y amigos quienes con su aliento, apoyo y comprensión contribuyeron al logro de mis objetivos.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, a la Facultad de Administración de Empresa, y de manera especial a la Escuela de Contabilidad y Auditoría, quien me abrió las puertas del saber, gracias a todos los docentes quienes fueron, la parte fundamental en mi vida universitaria por sus conocimientos impartidos, gracias a cada uno de ustedes por su paciencia y apoyo incondicional.

A mis docentes al Ing. Hernán Arellano director del trabajo de titulación y al Dr. Carlos Buenaño miembro del trabajo de titulación, gracias por brindar sus valiosos conocimientos y apoyo durante todo el proceso de esta investigación

A la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, por confiar en mí, y permitir realizar mi trabajo de titulación, aplicando todos mis conocimientos adquiridos en mi etapa académica, en cuanto a la realización de la Evaluación Financiera, sin duda servirá como un aporte eficiente en la toma de decisiones.

Gilber

TABLA DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiii
ÍNDICE DE ANEXOS	xv
RESUMEN.....	xvi
ABSTRACT	xvii
INTRODUCCIÓN	1

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO – REFERENCIAL	10
1.1. Marco teórico	10
1.1.1. Asociación	10
1.1.1.1. Concepto de asociación	10
1.1.1.2. Concepto de asociación comercializadora	10
1.1.1.3. Estructura de las asociaciones	11
1.1.1.4. Objetivos de las asociaciones comercializadoras	11
1.1.1.5. Ventajas de las asociaciones comercializadoras	12
1.1.1.6. Clasificación de las asociaciones comercializadoras	12
1.1.2. Administración financiera	13
1.1.2.1. Concepto de administración financiera	13
1.1.2.2. Objetivos de la administración financiera	14
1.1.2.3. Proceso de administración financiera	14
1.1.2.4. Tipos de administración financiera	14
1.1.2.5. Importancia de la administración financiera	15
1.1.3. Gestión administrativa	15
1.1.3.1. Concepto de gestión administrativa	15
1.1.3.2. Importancia de gestión administrativa	16
1.1.4. Gestión financiera	16
1.1.4.1. Concepto de gestión financiera	16
1.1.4.2. Importancia de la gestión financiera	16
1.1.4.3. Funciones de la gestión financiera	17
1.1.4.4. Indicadores de gestión financiera	17
1.1.5. Estados financieros	18
1.1.5.1. Concepto de estados financieros	18

1.1.5.2.	<i>Objetivos de los estados financieros</i>	19
1.1.5.3.	<i>Características de los estados financieros</i>	19
1.1.5.4.	<i>Importancia de los estados financieros</i>	20
1.1.5.5.	<i>Condiciones de los estados financieros</i>	20
1.1.5.6.	<i>Clasificación de los estados financieros</i>	20
1.1.6.	<i>Evaluación financiera</i>	24
1.1.6.1.	<i>Concepto de evaluación financiera</i>	24
1.1.6.2.	<i>Importancia de la evaluación financiera</i>	25
1.1.6.3.	<i>Objetivos de la evaluación financiera</i>	25
1.1.6.4.	<i>Herramientas de la evaluación financiera</i>	26
1.1.6.5.	<i>Objetivo principal de las herramientas financieras</i>	26
1.1.6.6.	<i>Fuentes de información para la evaluación financiera</i>	27
1.1.7.	<i>Análisis financiero</i>	28
1.1.7.1.	<i>Concepto de análisis financiero</i>	28
1.1.7.2.	<i>Importancia del análisis financiero</i>	29
1.1.7.3.	<i>Objetivos del análisis financiero</i>	30
1.1.7.4.	<i>Métodos de análisis financiero</i>	30
1.1.7.5.	<i>Elementos para realizar el análisis financiero</i>	31
1.1.7.6.	<i>Tipos o métodos de análisis financiero</i>	31
1.1.7.7.	<i>Técnicas o modalidades del análisis financiero</i>	32
1.1.7.8.	<i>Clasificación del análisis financiero</i>	32
1.1.7.9.	<i>Diferencia entre análisis financiero vertical y horizontal</i>	33
1.1.7.10.	<i>Análisis financiero vertical</i>	33
1.1.7.11.	<i>Análisis financiero horizontal</i>	35
1.1.8.	<i>Indicadores financieros</i>	36
1.1.8.1.	<i>Concepto de indicadores financieros</i>	36
1.1.8.2.	<i>Importancia de los indicadores financieros</i>	37
1.1.8.3.	<i>Clasificación de los indicadores financieros</i>	38
1.1.9.	<i>Informe de evaluación financiera</i>	45
1.1.9.1.	<i>Concepto de informe</i>	45
1.1.9.2.	<i>Partes del informe</i>	46
1.1.9.3.	<i>Concepto de informe de evaluación financiera</i>	47
1.1.9.4.	<i>Características del informe de evaluación financiera</i>	47
1.1.9.5.	<i>Propiedades del informe de evaluación financiera</i>	48
1.1.9.6.	<i>Estructura del informe de evaluación financiera</i>	49
1.2.	Marco conceptual	49
1.3.	Idea a defender	50

CAPÍTULO II

2.	MARCO METODOLÓGICO	51
2.1.	Enfoque de investigación.....	51
2.2.	Nivel de investigación	52
2.3.	Diseño de investigación	53
2.4.	Tipo de investigación	53
2.5.	Población y muestra	55
2.5.1.	<i>Población</i>	55
2.5.2.	<i>Muestra</i>	55
2.6.	Métodos, técnicas e instrumentos de investigación.....	56
2.6.1.	<i>Métodos</i>	56
2.6.2.	<i>Técnicas</i>	57
2.6.3.	<i>Instrumentos</i>	59
2.7.	Análisis e interpretación de resultados	60
2.7.1.	<i>Análisis e interpretación de resultados de la entrevista al representante legal de APROLEQ</i>	60
2.7.2.	<i>Análisis e interpretación de resultados de la encuesta al personal de APROLEQ</i> ..	63
2.7.3.	<i>Comprobación de la idea a defender</i>	75

CAPÍTULO III

3.	MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	76
3.1.	Título	76
3.2.	Objetivo de evaluación	76
3.3.	Antecedentes de APROLEQ	76
3.3.1.	<i>Reseña histórica de la asociación</i>	76
3.3.2.	<i>Logotipo</i>	77
3.3.3.	<i>Misión</i>	77
3.3.4.	<i>Visión</i>	77
3.3.5.	<i>Valores corporativos</i>	77
3.3.6.	<i>Organigrama estructural de APROLEQ</i>	78
3.3.6.1.	<i>Descripción de funciones de APROLEQ</i>	78
3.3.7.	<i>Personal de APROLEQ</i>	82
3.4.	Diagnóstico general de APROLEQ	83
3.4.1.	<i>Diagnóstico general de la situación financiera de APROLEQ</i>	83

3.5.	Evaluación financiera de APROLEQ	83
3.5.1.	<i>Presentación de los estados de situación financiera por período</i>	84
3.5.2.	<i>Presentación de los estados de resultados por período</i>	88
3.5.3.	<i>Análisis vertical del estado de situación financiera por período</i>	91
3.5.4.	<i>Análisis vertical del estado de resultados por período</i>	100
3.5.5.	<i>Análisis horizontal del estado de situación financiera por período</i>	106
3.5.6.	<i>Análisis horizontal del estado de resultados por período</i>	116
3.5.7.	<i>Indicadores financieros por período</i>	127
3.5.7.1.	<i>Indicadores de liquidez período 2018-2019</i>	128
3.5.7.2.	<i>Indicador de solvencia período 2018-2019</i>	131
3.5.7.3.	<i>Indicador de endeudamiento período 2018-2019</i>	132
3.5.7.4.	<i>Indicadores de rentabilidad período 2018-2019</i>	135
3.6.	Informe final de evaluación financiera	139
	CONCLUSIONES	166
	RECOMENDACIONES	167
	BIBLIOGRAFÍA	
	ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-1:	Clasificación del análisis financiero	33
Tabla 2-1:	Clasificación de los indicadores financieros	38
Tabla 1-2:	Conocimiento organigrama estructural pregunta número 1	63
Tabla 2-2:	Conocimiento de la filosofía organizacional pregunta número 2	64
Tabla 3-2:	Se ha realizado una evaluación financiera pregunta número 3	65
Tabla 4-2:	La evaluación financiera permite tomar de decisiones pregunta número 4	66
Tabla 5-2:	Permitirá conocer la situación financiera actual pregunta número 5	67
Tabla 6-2:	Participar en el desarrollo de la evaluación financiera pregunta número 6	68
Tabla 7-2:	De qué manera evalúa la liquidez, solvencia y rentabilidad pregunta número 7 .	69
Tabla 8-2:	La capacidad de administrar los recursos financieros pregunta número 8.....	70
Tabla 9-2:	Dispone de recursos financieros propios pregunta número 9	71
Tabla 10-2:	Conoce la rentabilidad de asociación durante 2018- 2019 pregunta número 10 .	72
Tabla 11-2:	Ha se ha aplicado un análisis financiero número 11	73
Tabla 12-2:	Control de la gestión y administración financiera pregunta número 12	74
Tabla 1-3:	Personal de APROLEQ.....	82
Tabla 2-3:	Estado de situación financiera de APROLEQ, período 2018	84
Tabla 3-3:	Estado de situación financiera de APROLEQ, período 2019	86
Tabla 4-3:	Estado de resultados de APROLEQ, período 2018	88
Tabla 5-3:	Estado de resultados de APROLEQ, período 2019	89
Tabla 6-3:	Análisis vertical del estado de situación financiera período 2018	92
Tabla 7-3:	Análisis vertical del estado de situación financiera período 2018.....	93
Tabla 8-3:	Análisis vertical del estado de situación financiera período 2019	96
Tabla 9-3:	Análisis vertical del estado de situación financiera período 2019.....	97
Tabla 10-3:	Análisis vertical del estado de resultados período 2018	100
Tabla 11-3:	Análisis vertical del estado de resultados período 2018	101
Tabla 12-3:	Análisis vertical del estado de resultados período 2019	103
Tabla 13-3:	Análisis vertical del estado de resultados período 2019	104
Tabla 14-3:	Análisis horizontal del estado de situación financiera período 2018-2019.....	107
Tabla 15-3:	Análisis horizontal del estado de resultados período 2018-2019.....	117
Tabla 16-3:	Indicador de liquidez corriente período 2018-2019.....	128
Tabla 17-3:	Indicador de prueba ácida período 2018-2019.....	129
Tabla 18-3:	Indicador de capital de trabajo período 2018-2019.....	130
Tabla 19-3:	Resumen del indicador de liquidez periodo 2018-2019.....	130
Tabla 20-3:	Indicador de solvencia período 2018-2019.....	131

Tabla 21-3:	Endeudamiento del activo períodos 2018-2019.....	132
Tabla 22-3:	Endeudamiento patrimonial período 2018-2019.....	132
Tabla 23-3:	Apalancamiento financiero período 2018-2019.....	133
Tabla 24-3:	Endeudamiento a corto plazo período 2018-2019	134
Tabla 25-3:	Resumen del indicador de endeudamiento periodo 2018-2019	134
Tabla 26-3:	Indicador de rendimiento del activo período 2018-2019	135
Tabla 27-3:	Indicador de rentabilidad neta de ventas (Margen neto) período 2018-2019	136
Tabla 28-3:	Indicador de margen bruto de utilidad período 2018-2019.....	136
Tabla 29-3:	Indicador de rendimiento del patrimonio período 2018-2019	137
Tabla 30-3:	Resumen del indicador de rentabilidad período 2018-2019	138
Tabla 31-3:	Indicador de liquidez corriente período 2018-2019	156
Tabla 32-3:	Indicador de prueba ácida período 2018-2019.....	157
Tabla 33-3:	Indicador de capital de trabajo período 2018-2019.....	157
Tabla 34-3:	Indicador de solvencia período 2018-2019.....	158
Tabla 35-3:	Endeudamiento del activo períodos 2018-2019.....	159
Tabla 36-3:	Endeudamiento patrimonial período 2018-2019.....	159
Tabla 37-3:	Apalancamiento financiero período 2018-2019.....	160
Tabla 38-3:	Endeudamiento a corto plazo período 2018-2019	161
Tabla 39-3:	Indicador de rendimiento del activo período 2018-2019	161
Tabla 40-3:	Indicador de rentabilidad neta de ventas (Margen neto) período 2018-2019	162
Tabla 41-3:	Indicador de margen bruto de utilidad período 2018-2019.....	163
Tabla 42-3:	Indicador de rendimiento del patrimonio período 2018-2019	163

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1-1:	Técnicas del análisis financiero.....	32
Gráfico 2-1:	Propiedades del informe de evaluación financiera	48
Gráfico 1-2:	Conocimiento del organigrama estructural pregunta número 1	63
Gráfico 2-2:	Conocimiento de la filosofía organizacional pregunta número 2.....	64
Gráfico 3-2:	Se ha realizado una evaluación financiera pregunta número 3	65
Gráfico 4-2:	La evaluación financiera permite tomar de decisiones pregunta número 4.....	66
Gráfico 5-2:	Permitirá conocer la situación financiera actual pregunta número 5.....	67
Gráfico 6-2:	Participar en el desarrollo de la evaluación financiera pregunta número 6.....	68
Gráfico 7-2:	De qué manera evalúa la liquidez, solvencia rentabilidad pregunta número 7 .	69
Gráfico 8-2:	La capacidad de administrar los recursos financieros pregunta número 8	70
Gráfico 9-2:	Dispone de recursos financieros propios pregunta número 9.....	71
Gráfico 10-2:	Conoce la rentabilidad de asociación durante 2018- 2019 pregunta número 10	72
Gráfico 11-2:	Ha se ha aplicado un análisis financiero pregunta número 11	73
Gráfico 12-2:	Control de la gestión y administración financiera pregunta número 12.....	74
Gráfico 1-3:	Organigrama estructural de APROLEQ.....	78
Gráfico 2-3:	Análisis horizontal del activo período 2018-2019.....	109
Gráfico 3-3:	Análisis horizontal del activo período 2018-2019.....	110
Gráfico 4-3:	Análisis horizontal del activo período 2018-2019.....	110
Gráfico 5-3:	Análisis horizontal del activo período 2018-2019.....	111
Gráfico 6-3:	Análisis horizontal del activo período 2018-2019.....	112
Gráfico 7-3:	Análisis horizontal del pasivo período 2018-2019	112
Gráfico 8-3:	Análisis horizontal del pasivo período 2018-2019	113
Gráfico 9-3:	Análisis horizontal del pasivo período 2018-2019	114
Gráfico 10-3:	Análisis horizontal del pasivo período 2018-2019	114
Gráfico 11-3:	Análisis horizontal del patrimonio período 2018-2019.....	115
Gráfico 12-3:	Análisis horizontal del patrimonio período 2018-2019.....	116
Gráfico 13-3:	Análisis horizontal a los ingresos período 2018-2019.....	118
Gráfico 14-3:	Análisis horizontal a los ingresos período 2018-2019.....	119
Gráfico 15-3:	Análisis horizontal a los ingresos período 2018-2019.....	119
Gráfico 16-3:	Análisis horizontal a los ingresos período 2018-2019.....	120
Gráfico 17-3:	Análisis horizontal a los costos período 2018-2019	121
Gráfico 18-3:	Análisis horizontal a los costos período 2018-2019	122
Gráfico 19-3:	Análisis horizontal a los gastos período 2018-2019.....	123
Gráfico 20-3:	Análisis horizontal a los gastos período 2018-2019.....	124

Gráfico 21-3: Análisis horizontal a los gastos período 2018-2019	124
Gráfico 22-3: Análisis horizontal a los gastos período 2018-2019	125
Gráfico 23-3: Análisis horizontal a los gastos período 2018-2019	126
Gráfico 24-3: Análisis horizontal a los resultados período 2018-2019.....	127

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO A: REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES (RUC)

ANEXO B: DOCUMENTOS HABILITANTES DE REGISTRÓ

ANEXO C: CERTIFICADO DE CALIDAD DE LA EMPRESA RECOLECTORA DE LECHE CRUDA “EL ORDEÑO”

ANEXO D: ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL

ANEXO E: ESTADOS FINANCIEROS PERÍODO 2018

ANEXO F: ESTADOS FINANCIEROS PERÍODO 2019

ANEXO G: FORMATO DE LA ENTREVISTA AL REPRESENTANTE LEGAL DE APROLEQ

ANEXO H: FORMATO DE LA ENCUESTA AL PERSONAL DE APROLEQ

ANEXO I: EVIDENCIAS FOTOGRÁFICAS DE LAS VISITAS, ENCUESTAS Y ENTREVISTA A LOS FUNCIONARIOS DE APROLEQ

RESUMEN

El presente trabajo de titulación tuvo como propósito evaluar la situación financiera mediante un análisis y la aplicación de indicadores, para determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, periodo 2018 – 2019, para el desarrollo de la investigación se empleó un enfoque cualitativo y cuantitativo, un nivel descriptivo y exploratorio, un diseño no experimental, de tipo observacional, retrospectivo, aplicada, documentada y de campo, método deductivo, inductivo, analítico y empírico. Además, se aplicó una entrevista al representante legal y encuestas a un segmento del personal al presidente, contador y operarios de acopio, todo ello permitió obtener una información eficiente y establecer un diagnóstico general y emitir un informe de evaluación financiera, para la Evaluación Financiera se utilizó el análisis y la aplicación de los indicadores financieros a los estados financieros del período 2018-2019, necesarios para determinar la situación actual de la asociación, los cuales fueron correctamente interpretados. Como resultados se determinó que no se ha realizado ninguna Evaluación Financiera por ende, no cuenta con información real y confiable, no maneja una adecuada estructura y presentación de los Estados Financieros de manera concisa y clara, se evidenció que durante los dos periodos de análisis para el año 2018 existió una rentabilidad de \$2.752,38, mientras que para el año 2019 existe una pérdida de \$-812,11 disminuyendo la rentabilidad en un 70%. Finalmente se concluye que la liquidez y solvencia de la asociación es adecuada ya que posee sus recursos propios (aportaciones socios), en cuanto a la rentabilidad no es rentable porque no existe un buen manejo de los recursos. Se recomendó al representante legal y al contador planificar, organizar y controlar adecuadamente los recursos financieros y aplicar una evaluación financiera de manera periódica para una adecuada toma de decisiones.

Palabras clave: <EVALUACIÓN FINANCIERA>, <INDICADORES FINANCIEROS>, <ESTADOS FINANCIEROS>, <ANÁLISIS VERTICAL>, <ANÁLISIS HORIZONTAL>, <QUERO (CANTÓN)>.



Firmado electrónicamente por:
JHONATAN RODRIGO
PARREÑO UQUILLAS



16-02-2022

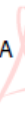
0291-DBRA-UTP-2022

ABSTRACT

The purpose of this degree work was to evaluate the financial situation through the analysis and the application of indicators to determine the liquidity, solvency, and profitability of the Association of Milk Producers and Marketers APROLEQ, in the Quero canton, province of Tungurahua, period 2018- 2019. For the research's development, a qualitative and quantitative approach was used, a descriptive and exploratory level, a non-experimental design, observational, retrospective, applied, documented and field, deductive, inductive, analytical and empirical method. In addition, an interview was applied to the legal representative and surveys to a segment of the staff to the president, accountant, and collection operators, all this allowed to obtain efficient information and establish a general diagnosis and issue a financial evaluation report for the Financial Evaluation was used the analysis and application of financial indicators to the financial statements for the period 2018-2019, necessary to determine the current situation of the association, which were correctly interpreted. As a result, it was determined that no Financial Evaluation had been performed. Therefore, it does not have real and reliable information. It does not manage an adequate structure and presentation of the Financial Statements in a concise and clear manner; it was evidenced that during the two periods of analysis for the year 2018, there was the profitability of \$2,752.38, while for the year 2019, there is a loss of \$-812.11 decreasing the profitability by 70%. Finally, it is concluded that the liquidity and solvency of the association are adequate since it has its own resources (partner contributions); as for profitability, it is not profitable because there is no good management of resources. It was recommended to the legal representative and the accountant to adequately plan, organize and control the financial resources and to apply a financial evaluation periodically for good quality decision making.

Key words: <FINANCIAL EVALUATION>, <FINANCIAL INDICATORS>, <FINANCIAL STATEMENTS>, <VERTICAL ANALYSIS>, <HORIZONTAL ANALYSIS>, <QUERO (CANTON)>.

CARINA
FERNANDA
VALLEJO
BARRENO



Firmado digitalmente por
CARINA
FERNANDA
VALLEJO BARRENO

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación está encaminado a realizar una Evaluación Financiera a la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, periodo 2018 – 2019, cuyo objetivo principal es evaluar la situación financiera mediante un análisis y la aplicación de indicadores, para determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad. El Trabajo de Titulación previo a la obtención del título de: Ingeniero en Contabilidad y Auditoría C.P.A (Contador Público Autorizado), se realizó en tres capítulos que se detalla a continuación:

CAPÍTULO I: Marco teórico referencial, el mismo que contiene el planteamiento del problema, la formulación del problema, la delimitación del problema, la sistematización del problema, la justificación del problema, los antecedentes de investigación y los objetivos que sirvieron como base para el desarrollo del presente trabajo de investigación, de la misma forma esta integrado por el marco teórico, donde se sustenta las bases teóricas de distintos autores sobre la Evaluación Financiera del presente trabajo investigativo, seguidamente está integrado por el marco conceptual con un glosario de términos relacionados al tema a investigar y finalmente, se identifica la idea a defender.

CAPÍTULO II: Marco metodológico, incluye el enfoque de la investigación, nivel de la investigación, diseño de la investigación, tipo de investigación, la población y muestra que se aplicó para el desarrollo del presente trabajo investigativo, de la misma forma está integrado por los métodos, técnicas e instrumentos de investigación, el análisis e interpretación de resultado, los cuales permitió recolectar información eficiente para su respectivo análisis de datos, determinando así la viabilidad del Trabajo de Titulación y finalmente se ha comprobado la idea a defender.

CAPÍTULO III: Marco de resultados y discusión de resultados, se presenta el desarrollo de Evaluación Financiera a la Asociación de Productores y Comercializadores de leche APROLEQ, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, período 2018 – 2019, que tiene como objeto evaluar la situación financiera, que parte desde la ejecución del análisis financiero (vertical-horizontal) y la aplicación de los indicadores financieros, hasta la realización del informe final de evaluación financiera, para determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad., finalmente, se presenta las debidas conclusiones, recomendaciones de la evaluación realizada y su debida bibliografía utilizada en la presente investigación.

La Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ, del cantón Quero, no realiza una evaluación financiera, desde su constitución como gremio, los resultados presentados en las asambleas son de manera empírica basándose en la experiencia, lo cual no ha permitido mostrar de manera real el nivel de liquidez, solvencia y rentabilidad, por ende al evaluar la situación financiera, los resultados obtenidos sirva como una herramienta útil para la adecuada toma de decisiones de acuerdo a las necesidades actuales y futuras de la asociación, con el fin de fortalecer su economía de manera eficiente.

Planteamiento del Problema

El sector lechero ecuatoriano, en los tres últimos años, se ha visto afectado por la baja del precio de la leche. Este es un problema a nivel nacional, que incide en el cambio de actividad económica de muchas personas, lo que perjudica a toda la cadena productiva y en especial a los pequeños productores. Sin embargo, es importante tomar en cuenta que se trata de un alimento que se produce y consume en todas las provincias del Ecuador porque tiene tradición en la gastronomía de la población. Vizcarra (2015), indica: “en la actualidad genera más de 1.500.000 de plazas de empleo directa e indirectamente en el país (p.178). El 1.3% del PIB Nacional, equivalente a \$1.3 Billones de USD (Banco Central del Ecuador, 2019a). Además, según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEN (2018), en el territorio se produjeron 5´022.056 litros de leche, de los cuales 3´678.083 fueron comercializados.

Estos datos indican la importancia de la leche en la vida económica a nivel nacional. Ahora, a nivel provincial, Tungurahua tiene una gran actividad agropecuaria en todos sus nueve cantones, es así que, en el año 2015 se generaba una producción diaria de 340.000 litros de leche (Vizcarra 2015). Toda esta leche es comercializada y procesada en distintas empresas grandes, medianas y pequeñas para la obtención de derivados de gran demanda en el mercado.

Con respecto al cantón Quero, Jarrín (2017) menciona:

En el cantón Quero en las comunidades de Hualcanga la Dolorosa y Hualcanga San José, el 27 de noviembre del 2007 se creó legalmente la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del Cantón Quero, APROLEQ, cuyo objetivo es agrupar a pequeños productores dedicados a la ganadería lechera, acopiar, enfriar y comercializar leche fluida de excelente calidad con la industria privada (p.6).

El problema que pretende resolver la presente investigación es la inexistencia de una evaluación financiera en la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, desde su constitución como gremio.

Una de las organizaciones que se dedica a esta actividad, es la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, que se encuentra ubicada en la provincia de Tungurahua, cantón Quero, en la comunidad de Hualcanga la Dolorosa Km. 6 de la vía Quero – Guano, parroquia La Matriz del cantón Quero. El objeto social de APROLEQ es el acopio, procesamiento y comercialización de la leche y sus derivados. La problemática actual presenta síntomas, como: La existencia de un solo cliente El ordeño que adquiere al por mayor la leche no procesada y otros clientes minoristas que se encuentran dentro y fuera del cantón Quero; el precio que se paga a los proveedores es más bajo que hace cuatro años; el cliente recibe la leche a crédito y no cancela a tiempo a APROLEQ y la misma no puede pagar a tiempo a los proveedores; disminución de socios proveedores de la materia prima y no se visibilizan incentivos para retener a los socios.

Las causas que genera esta problemática están dadas por el desconocimiento; por parte de los directivos, sobre los indicadores financieros para conocer la liquidez, solvencia y rentabilidad de una manera real; las asambleas generales, se muestran los resultados en forma empírica y la información resulta confusa para los socios; manifiesta una deficiencia en el control adecuado de los recursos financieros; como consecuencia, los socios muestran indiferencia respecto a la situación económica presentada debido a que desconocen los índices de rentabilidad; se resisten a participar en eventos de capacitación financiera, necesarios en la toma de decisiones para el funcionamiento de la empresa. Otra causa, es que la oferta de leche por parte de los productores disminuye, por los bajos precios que la industria en general paga, de esta manera, el rango de costos que maneja APROLEQ, no resulta atractivo para la aplicación de cupos; ocasionando una disminución de toda la actividad económica de la Asociación; se manifiesta poco interés por la integración a la organización por parte de otros productores. Nueva causa identificada, es que los socios no visibilizan los beneficios económicos personales que les puede generar el ser parte de un gremio, por lo que hay quienes cambian de actividad económica y pierden relación con los derivados de la leche.

De mantenerse esta problemática síntomas y causas la asociación no utiliza información financiera para mejorar el negocio lo hacía a conciencia por parte de sus socios sobre la realidad económica, así mismo por la falta de información financiera sobre la variación de los precios si resulta atractivo o no la aplicación de cupos

De todos los problemas expuestos anteriormente, se concluye que el problema que caracteriza a la asociación es la falta de una Evaluación Financiera. Por ello, se considera realizar una Evaluación Financiera a la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, período 2018 – 2019, con el propósito de emitir un informe de Evaluación Financiera donde se analice la liquidez, solvencia y rentabilidad, a fin de contribuir con una herramienta útil para la adecuada toma de decisiones que contribuyan a su crecimiento; y, finalmente fue evidente la inexistencia de un análisis financiero y la aplicación de indicadores financieros que permitan la evaluación y control adecuado de los recursos económicos-financieros de la asociación.

Formulación del Problema

¿De qué manera la Evaluación Financiera permite conocer la liquidez, solvencia y rentabilidad de la situación financiera de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, período 2018 – 2019?

Delimitación del Problema

Campo: Contabilidad.

Área: Análisis Financiero.

Aspecto: Evaluación Financiera.

Espacio: Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ.

Delimitación Espacial: Cantón Quero, Provincia de Tungurahua.

Delimitación temporal: Del 01 enero al 31 de diciembre del año 2018 y 2019.

Sistematización del Problema

¿Como se determina la situación financiera dentro de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ?

¿Cómo se analiza la situación financiera durante los dos periodos a evaluar en la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ?

¿De qué manera una evaluación financiera aporta significativamente en la toma de decisiones en la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ?

Objetivos general

Evaluar la situación financiera mediante un análisis y la aplicación de indicadores, para determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, período 2018 – 2019.

Específicos

- Estructurar el marco teórico – referencial, mediante la utilización de diferentes fuentes bibliográficas como libros, revistas, artículos científicos, tesis, sitios web, etc., que permita la adecuada fundamentación referente a la evaluación financiera del presente trabajo de investigación.
- Establecer el marco metodológico, mediante el uso de diferentes métodos, técnicas e instrumentos de investigación, a ser utilizados a efectos de recopilar la información confiable y segura, que permita el desarrollo de la Evaluación Financiera, de tal forma que sus resultados sean reales y objetivos.
- Realizar una evaluación financiera a la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, período 2018 – 2019, mediante un análisis y la aplicación de indicadores, para determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad con el propósito de redactar el informe para una adecuada toma de decisiones.

Justificación del Problema

Una organización que maneja eficientemente los recursos financieros permite tomar decisiones inmediatas y oportunas, para de esta manera, llevar a cabo la aplicación de herramientas útiles que promuevan gestionar adecuadamente sus recursos. En este sentido, la Evaluación Financiera contribuye al mejoramiento de diferentes situaciones, para ser más competitivas y eficientes desde la perspectiva económica - financiera. Para ello, es indispensable que la asociación se conozcan los principales indicadores financieros, debido a que una asociación sin previa a una evaluación financiera es una organización que va creciendo o fracasando sin conocer el por qué.

En esta parte, la evaluación financiera permitirá que en la asociación no solo se tomen decisiones que se consideren más adecuadas, sino más bien que sean planificadas estratégicamente, de este modo, lo primero que se debe realizar es un análisis acerca de los indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad, buscando de esta manera que los recursos económicos financieros sean más lucrativos y al mismo tiempo líquidos.

La ejecución del presente trabajo de investigación es el primero que se desarrolla en la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ del cantón Quero y el mismo que proporciona una herramienta útil, que permitirá a la asociación controlar de manera eficiente y eficaz sus recursos financieros, promoviendo la adecuada toma decisiones, y el cumplimiento de los objetivos.

Manifestando que esta investigación se justificara desde tres perspectivas que desarrollaremos a continuación:

Justificación teórica.

Desde la perspectiva teórica, la presente evaluación financiera a la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ del cantón Quero, se justificó su emprendimiento, debido a que la búsqueda de información fue en base a teorías, definiciones y conceptos sobre todo lo referente a evaluación financiera de diferentes autores, la misma que está sustentada en libros, revistas, artículos científicos, tesis, sitios web etc., tendientes a la sustentación de la presente investigación.

Justificación metodológica

Desde la parte metodológica, se justificó su realización por la utilización de diferentes métodos, técnicas, e instrumentos de investigación que facilitaron la recopilación de información de carácter competente, pertinente, relevante, y suficiente, de tal forma que sus resultados fueron los más objetivos y reales posibles.

Justificación práctica

En la parte práctica, el presente trabajo investigativo se justificó su inicio, debido a que la Evaluación Financiera se llevó a cabo desde el análisis financiero, la aplicación de indicadores financieros, hasta la presentación del informe, cuyo resultado permite encontrar soluciones concretas a los problemas encontrados en la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ del cantón Quero, documento que servirá como herramienta útil para la adecuada toma decisiones, de esta manera la misma sea más competitiva dentro del mercado de lácteos.

Antecedentes de la Investigación

Realizado una búsqueda general de la información similar a la investigación correspondiente a una evaluación financiera, de los diferentes repositorios de las universidades del país se han encontrado los siguientes antecedentes investigativos:

Se hace referencia al trabajo ejecutado por (Ausay & León, 2017), en su tesis denominada: "Evaluación administrativa, financiera y operativa de la empresa Lácteos Santillán, de la parroquia San Luis, cantón de Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2015", de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, ciudad de Riobamba; Dentro de esta presente investigación se ha aplicado la siguiente metodología como el método científico, deductivo e inductivo, de igual manera las técnicas como la observación, entrevista y encuesta, a través de los cuales ha permitido obtener toda la información referente a la variable de estudio con el propósito de realizar una adecuada evaluación administrativa, financiera y operativa. Alcanzando así el cumplimiento de los objetivos planteados en el trabajo de investigación; Como resultados de la investigación los autores concluyen, en la Empresa Lácteos Santillán no se ha efectuado con anterioridad una evaluación a sus distintas áreas, por ende no se cuenta con información suficiente, pertinente, real y confiable, para una adecuada toma de decisiones gerenciales en pro de la empresa; Así como también, dentro del área financiera de la empresa Lácteos Santillán se identificó que no se ha realizado un análisis financiero exhaustivo y pormenorizado que permita evaluar el rendimiento económico y financiero empresarial, no se cuenta con políticas de cobro y un cronograma de pago a proveedores, lo que origina que no se pueda establecer políticas de inversión y financiamiento, evidenciar la magnitud real de las operaciones y establecer estrategias de crecimiento y desarrollo financiero (p. 134).

Se hace referencia al trabajo ejecutado por (Jarrín, 2015), en su tesis denominada: "Evaluación Financiera, desde la perspectiva de Economía, Popular y Solidaria, de los beneficios de los productos de leche, vinculados a la Asociación de Ganaderos de la Sierra y Oriente AGSO", de la Universidad de las Fuerzas Armadas – ESPE, carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría, ciudad de Quito; Dentro de esta investigación se ha aplicado la siguiente metodología como las fuentes primarias, secundarias y el análisis de datos en cual ha permitido conocer la situación real del tema objeto de estudio con el propósito de comprobar si es factible realizar la Evaluación Financiera ; Alcanzando así el cumplimiento de los objetivos planteados en el trabajo de investigación; Como resultados de la investigación la autora concluye, al realizar el análisis comparativo al estado de pérdidas y ganancias de un productor que no se encuentra asociado y el estado de pérdidas y ganancias de un productor vinculado a la AGSO, se prueban las hipótesis de investigación donde un productor de leche vinculado a la Asociación de Ganaderos de la Sierra y

Oriente AGSO, tienen mayor ventas que un productor no asociado y un productor de leche al estar vinculado a la Asociación de Ganaderos de la Sierra y Oriente AGSO, tiene acceso a un mejoramiento genético lo que se traduce en un aumento del 61% en la producción de leche. Al comercializar la leche de manera formal en los Centros de Acopio vinculados con AGSO, obtiene un 26% más, en el precio de la leche. Al producir más y obtener un mejor precio por litro de leche, sus ventas aumentan en un 103% (p. 109).

Se hace referencia al trabajo ejecutado por (Ramírez, 2018), en su tesis denominada: "Evaluación Financiera de las Industrias Lácteas de la Provincia del Carchi para obtener Líneas de Financiamiento de la Estructura del Capital de Trabajo, de la Universidad de las Fuerzas Armadas – ESPE, carrera de Contabilidad y Auditoría, ciudad de Sangolquí; Dentro de esta investigación se ha aplicado la siguiente metodología cuantitativa y cualitativa, y las técnicas e instrumentos de investigación que ha permitido determinar la variable de estudio, de esta manera se ha comprobado la factibilidad de realizar Evaluación Financiera de las Industrias Lácteas de la Provincia del Carchi; Alcanzando así el cumplimiento de los objetivos planteados en el trabajo de investigación; Como resultados de la investigación la autora concluye, que el modelo propuesto establece una valuación y análisis de riesgo crediticio propuesto por los métodos cuantitativos y cualitativos por los que la institución financiera trabaja con el sector, tomando en cuenta que es una base de complemento importante para el analista financiero, en donde resalta la importancia de la medición sobre los indicadores financieros con los que evalúa, en este caso sería los ratios de razón corriente, prueba ácida, endeudamiento del activo y margen de las ventas, de estos dependerá el otorgamiento o rechazo del crédito, la industria láctea genera un nivel bajo de ventas con los cuales es un parámetro importante para la solvencia y liquidez del sector, por ende, no cubre el financiamiento solicitado (p. 86).

En conclusión, después de haber analizado las diferentes investigaciones de los autores se manifiesta que la Evaluación Financiera es importante dentro de las asociaciones debido que permite controlar, verificar y calcular la situación financiera con el fin de manejar adecuadamente sus recursos financieros de cualquier periodo económico contable; La presente investigación esta relaciona a estas investigaciones anteriormente mencionadas permitiendo adquirir y reforzar nuestro conocimiento y sustentar el presente trabajo investigativo en la asociación; Para el desarrollo, de la evaluación financiera se debe aplicar varios métodos, técnicas e instrumentos de investigación que permita determinar la factibilidad del tema a investigar; De igual manera se debe aplicar los indicadores financieros, análisis vertical y horizontal a los estados financieros, permitiendo de esa manera alcanzar los objetivos planteados en la presente investigación, obteniendo resultados como el informe final de evaluación financiera que sirva como una

herramienta útil para administradores en base a los resultados obtenidos tomar buenas decisiones con el fin de mejorar su gestión económica interna.

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO – REFERENCIAL

1.1. Marco teórico

1.1.1. *Asociación*

1.1.1.1. *Concepto de asociación*

Según Rojas, A., (2013), define que:

Son personas colectivas, estructuradas orgánicamente para la consecución de los fines de defensa de sus intereses y, que al obtener el reconocimiento jurídico adquieren la personería Jurídica con atributos para su determinación y capacidad civil relativa para ejercer derechos y obligaciones, por medio de Representantes Legales (p. 26).

Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, (2018), (Ley Organica de Economía Popular y Solidaria, 2018) en el Art. 18.- Sector Asociativo menciona que:

Es el conjunto de asociaciones constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y auto gestionada bajo los principios de la presente Ley (p. 9).

Swett, G., (2020), define que:

La asociación es una forma de organización de personas naturales, jurídicas o de ambas, que persigue un fin no lucrativo; estas pueden ser de tipo social, activista y proactiva, va a encargarse de agrupar capitales, que pueden ser humano, material, capacidades, entre otros, todo esto, con la final de promoverla integración social (p. 1).

1.1.1.2. *Concepto de asociación comercializadora*

Citando a Chuquilla, S., & Sangoquiza, E., (2015), aporta que: “Las microempresas asociativas, pueden organizar la producción, la prestación de servicios y comercialización de sus productos, podrán

adquirir materia prima y promover y comercializar bienes y servicios, en los mercados nacionales e internacionales” (p. 169).

En conclusión, las asociaciones son constituidas por un grupo de personas naturales o jurídicas con actividades productivas, con el fin de brindar un servicio o producir bienes para satisfacer las necesidades de la sociedad en el mercado, a través del uso de la materia primas, recursos humanos y financieros ayudando así al crecimiento económico del sector y del país, cuya administración es ejecutada por un representante legal, junta directiva y socios ,cuyas asociaciones son controladas por la Superintendencia de economía popular y solidaria.

1.1.1.3. *Estructura de las asociaciones*

Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, (2018), en el art. 19.- Estructura Interna, menciona que:

La forma de gobierno y administración de las asociaciones constarán en su estatuto social, que preverá la existencia de un órgano de gobierno, como máxima autoridad; un órgano directivo; un órgano de control interno y un administrador, que tendrá la representación legal; todos ellos elegidos por mayoría absoluta, y sujetos a rendición de cuentas, alternabilidad y revocatoria del mandato. La integración y funcionamiento de los órganos directivos y de control de las organizaciones del sector asociativo, se normará en el Reglamento de la presente Ley, considerando las características y naturaleza propias de este sector (pp.9-10).

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, (2018), expresa en el Art. 20.- Capital Social que: “El capital social de estas organizaciones, estará constituido por las cuotas de admisión de sus asociados, las ordinarias y extraordinarias, que tienen el carácter de no reembolsables, y por los excedentes del ejercicio económico” (p. 10).

1.1.1.4. *Objetivos de las asociaciones comercializadoras*

Esmeraldas, J., & Espinosa, C., (2016), establece ciertos objetivos tales como:

- Buscar la inserción económica y social, creando nuevos puestos de trabajo para los individuos que integran este tipo de asociaciones, incluyendo trabajadores, familiares y habitantes de la comuna, utilizando su propia fuerza de trabajo, generando por sí mismos los bienes que satisfagan sus propias necesidades y de esta forma mejorar su calidad de vida.

- Lograr una correcta distribución de los bienes que producen localmente para beneficio de los integrantes de la entidad asociativa.
- Generar un mayor movimiento económico en el territorio donde se integran este tipo de asociaciones, debido al aumento progresivo de su capacidad de inversión a mediano plazo, adquiriendo materia prima e insumos tecnológicos que puedan crear un excedente económico para que pueda ser vendido en el mercado y potenciar el comercio a nivel territorial.
- Incentivar el desarrollo local y que más comunidades se integren y desarrollen más proyectos de manera asociativa, utilizando herramientas de estimulación como la capacitación de los integrantes de cada asociación, bajo los principios de solidaridad y de responsabilidad.
- Reconocer la riqueza de los recursos endógenos de la localidad, de modo que se pueda potenciar y garantizar la supervivencia y posterior crecimiento sustentable de los recursos naturales, manteniendo la identidad cultural de la comuna (pp. 12-13).

1.1.1.5. *Ventajas de las asociaciones comercializadoras*

Dentro de las ventajas de las asociaciones las autoras Esmeraldas, J., & Espinosa, C., (2016), enumeran las siguientes:

- Incremento de la producción, la productividad y mejoramiento de la competitividad.
- Resolución de problemas internos de manera conjunta, manteniendo la autonomía de los participantes, permitiendo que las empresas asociadas distribuyan correctamente los recursos.
- Mejora el acceso a insumos tecnológicos, herramientas y a financiamiento.
- Promueve la implementación y desarrollo de la complementariedad o trabajo grupal.
- Menor valor en costos administrativos y de producción (pp. 13-14).

1.1.1.6. *Clasificación de las asociaciones comercializadoras*

Citando a Swett, G., (2020), clasifica según:

- Según su territorio.
- Según la base social que representan.
- Según su identificación.
- Según su procedencia (p. 1).

1.1.2. Administración financiera

1.1.2.1. Concepto de administración financiera

Bravo, G., (2010), aporta que:

Es el conjunto de funciones consistentes en planear las finanzas de la empresa, obtener en condiciones óptimas los fondos que requiere su actividad, cuidar que los mismos se inviertan adecuadamente, recomendar las mejores estrategias de crecimiento, y controlar la debida implementación del plan financiero, para contribuir de manera eficaz y eficiente el logro de los objetivos de obtención de utilidades de la empresa (p. 14).

Según Riquelme, M., (2019), considera que: “Es la encargada de velar por los recursos financieros de una empresa, centrándose en la liquidez y la rentabilidad de los mismos, haciéndolos elementos lucrativos a favor del crecimiento de dicha empresa”.

Según el Centro Europeo de Posgrado, (2019), define que:

La Administración Financiera tiene la finalidad de planificar los recursos económicos para que estos sean empleados de forma óptima, de modo que la empresa logre encargarse de aquellos acuerdos económicos a corto, mediano y largo plazo que haya dispuesto, a fin de reducir riesgos y aumentar el valor de la compañía, teniendo en cuenta la perseverancia y el desarrollo en el mercado. Además, incluye todas las decisiones financieras de inversión (financiación, planificación de la inversión, programación y control de proyectos de inversión, la política de inversión).

Según el autor López, R., (2011), manifiesta que:

La Administración Financiera es el área de la Administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. La Administración Financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la Administración Financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

En conclusión, la administración financiera es aquella que planifica, controla y ejecuta todos los recursos financieros de la entidad, tiene como fin verificar el nivel de liquidez y rentabilidad,

mediante el cual permite tomar decisiones acertadas para que la organización sea más lucrativa y tenga mayor crecimiento económico.

1.1.2.2. *Objetivos de la administración financiera*

Centro Europeo de Posgrado, (2019), da a conocer los siguientes objetivos:

- Búsqueda y obtención de fuentes de ingresos (operacional y financiación)
- Gestión de recursos financieros
- Organización de fondos
- Encargado de los financiamientos
- Maximizar la rentabilidad
- Manejo de riesgos

1.1.2.3. *Proceso de administración financiera*

Centro Europeo de Posgrado, (2019), establece al proceso de administración financiera:

- Evaluación de obligaciones (necesidades de capital)
- Cumplir con los requisitos (financiamiento)
- Asignación de capital (inversión)
- Control del uso de capital
- Liberación de recursos financieros (desinversión)

1.1.2.4. *Tipos de administración financiera*

Centro Europeo de Posgrado, (2019), clasifica a los tipos de administración financiera de la siguiente manera:

- **Gestión financiera estratégica:** Esta hace referencia a la planificación, dirección, control del desempeño y la posición de riesgo de la empresa, en especial a la asignación y organización de capital (estructura de capital).
- **Gestión financiera operativa:** Su principal función asegurar la liquidez financiera, garantizando un rumbo de los procesos de transformación operativa (plan financiero).

1.1.2.5. *Importancia de la administración financiera*

Heredía, J., (2013), menciona que:

La administración financiera se basa en tres aspectos importantes tales como el de adquirir, financiar y administrar los recursos financieros, es la medida en que la empresa resuelve sus problemas de liquidez y los recursos con los cuales esta atiende sus actividades operativas y financieras, sin tener que acudir a fondos extraordinarios (p. 37).

En conclusión, la importancia de la administración financiera es manejar adecuadamente los recursos financieros de la empresa, con el fin de cumplir con los objetivos planteados para generar mayores beneficios económicos para la entidad, a través de una adecuada toma de decisiones.

1.1.3. *Gestión administrativa*

1.1.3.1. *Concepto de gestión administrativa*

Según, Rojas, A., (2013) menciona que:

La administración y las organizaciones son producto de su momento y su contexto histórico y social, por tanto, la evolución de la gestión administrativa se entiende en términos de cómo han resuelto las personas las cuestiones de sus relaciones en momentos concretos de la historia (p. 27).

Centro Europeo de Posgrado, (2020), define como:

La gestión financiera es una disciplina científica, necesaria en la labor de una empresa para poner en práctica un proceso competente de gestión de las actividades económicas y financieras; en este post como expertos en Finanzas explicamos métodos que se pueden aplicar a la gestión financiera, con la finalidad de mejorar los resultados de la empresa.

Se considera, que la gestión administrativa permite controlar, ejecutar, planificar y coordinar los procesos administrativos y económicos de las actividades que realizan las empresas con el fin que los recursos sean distribuidos correctamente en cada de sus departamentos con un propósito de cumplir con los objetivos planteados.

1.1.3.2. *Importancia de gestión administrativa*

Según Universidad Latina de Costa Rica, (2019), menciona:

La gestión administrativa en una empresa es clave y sirve como base para la ejecución y potencialización de tareas para cumplir con los objetivos planteados y contribuir con la supervivencia y crecimiento de la entidad. Esto se hace posible a través de la aplicación de varios procesos como:

- **Planificación:** el planteamiento de los objetivos de la organización y la sugerencia de los procedimientos para alcanzarlos.
- **Organización:** se refiere al proceso de ordenar y distribuir equitativamente las tareas y recursos entre los miembros de una empresa para que puedan darle el uso correcto y cumplan con las metas planteadas.
- **Dirección:** es el proceso de monitorear y motivar a los trabajadores para que puedan realizar las actividades planificadas.
- **Control:** en este proceso el encargado se asegurará que las actividades sean cumplidas de acuerdo con la planificación.

1.1.4. *Gestión financiera*

1.1.4.1. *Concepto de gestión financiera*

Rojas, A., (2013), define que:

La gestión financiera es una de las áreas principales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros de una empresa (p. 27).

1.1.4.2. *Importancia de la gestión financiera*

Fajardo, M., & Soto, C., (2018), manifiesta que:

La importancia de la gestión financiera radica en la identificación de los aspectos financieros, tales como: la planificación estratégica con base a los análisis financieros, indicadores financieros

como el punto de equilibrio, el tiempo de recuperación, el VAN y la TIR, además los pronósticos de ventas y la de gastos; y los aspectos económicos como la reducción del costo de capital, aumento de los ingresos y, por último, la reducción de los costos de operación de la empresa, los cuales demuestran las condiciones en que opera la empresa con base al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones al gestor financiero (pp. 46).

En conclusión, busca manejar adecuadamente los recursos financieros- económicos a través de una correcta parificación, en base a las herramientas financieras como los análisis financieros y la aplicación de indicadores, que permitan conocer la situación actual de la organización.

1.1.4.3. *Funciones de la gestión financiera*

Según Peña, L., (2020), indica las siguientes funciones:

- Plantear las necesidades.
- Describe los recursos disponibles.
- Prever los recursos liberados.
- Controlas sus recursos económicos financieros.
- Calcular las necesidades de la financiación externa.
- Busca financiación.
- Organizar los recursos financieros.
- Aplicación de esos recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería.
- El análisis financiero, recolectando y estudiando la información para conocer la situación financiera de la empresa.
- Emplear adecuadamente los recursos financieros.
- Viabilidad económica y financiera de las inversiones.

1.1.4.4. *Indicadores de gestión financiera*

Tomando en cuenta a (Armijos et al., (2020), mencionan que los indicadores de gestión financieros muestran información que:

Es fundamental, ya que muestra el movimiento de las organizaciones empresariales a través de cálculos e interpretaciones para ejecutar el estudio de las razones financieras y las pérdidas o ganancias que tiene una empresa, estas herramientas en la actualidad son utilizadas

constantemente por sus directivos. Los indicadores de gestión financiera cumplen un papel fundamental dentro de la organización por lo que permite conocer en porcentajes los niveles de confianza que existe en cada ámbito de la empresa y sobre todo ofrecer la posibilidad de realizar diagnósticos para identificar sus fortalezas y debilidades, para facilitar la asignación y generación de recursos para la realización de sus actividades operativas (pp.8-9).

Entre los indicadores de Gestión Financiera tenemos:

- **Liquidez:** Corresponde la capacidad para saldar obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que se van venciendo.
- **Solvencia:** Estos indicadores establecen el grado de eficiencia con que la administración maneja los recursos y recuperación de estos.
- **Gestión:** Consiste en la expresión cuantitativa del desempeño y comportamiento de un proceso.
- **Rentabilidad:** Mide la efectividad de la administración de la empresa tanto en costos y gastos, para poder convertirlas en utilidades.
- **Endeudamiento:** Tiene como objetivo medir el grado de participación de los acreedores dentro del financiamiento de la empresa (pp.8-9).

1.1.5. Estados financieros

1.1.5.1. Concepto de estados financieros

Vite, V., (2017), define:

Los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera. Su propósito general respecto de la entidad es proveer información acerca de su posición financiera, del resultado de sus operaciones y de los cambios en su capital contable y en sus recursos o fuentes. Todos esos datos resultan útiles al usuario para la toma de decisiones (p. 8).

Guerrero, J., & Galindo, J., (2015), considera que:

Los Estados Financieros es información integrada que forzosamente produce la contabilidad, indispensable para la administración, desarrollo de las organizaciones y obligada por algunas legislaciones que se irán comentando. Por lo tanto, debe ser registrada, procesada y concentrada para uso de la dirección y demás áreas que conforman la entidad, y distintas dependencias de gobierno, para verificar el correcto cumplimiento de sus contribuciones (p. 46).

Angulo, U., (2016), aporta que:

Los estados financieros son los informes finales que deben realizar las entidades o empresas para dar a conocer a los usuarios la situación financiera y los resultados económicos obtenidos durante el período contable, cuya responsabilidad recae en el administrador o gerente del ente económico (p. 273)

En conclusión, los estados financieros son documentos estructurados de la situación financiera de una empresa, proporcionan información oportuna, relevante, comparable y comprensible para los usuarios de la información financiera dentro de un periodo contable de igual manera son documentos que respalda a las transacciones económicas de la actividad que realiza la organización.

1.1.5.2. *Objetivos de los estados financieros*

Según (Ausay & León, 2017), *establecen los siguientes objetivos:*

- Informar la situación financiera de una asociación, los resultados de sus actividades y los cambios en su situación financiera hasta una fecha determinada durante el proceso contable.
- Son útiles para la toma de decisiones de inversión y de crédito, para medir la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos, y evaluar el origen, las características y el rendimiento de los recursos financieros.
- Facilitar la formación de un juicio acerca del negocio para poder evaluar el trabajo de la administración y la manera en que se está manejando la liquidez, rentabilidad, el flujo de fondos y la capacidad financiera y de crecimiento (p. 18).

1.1.5.3. *Características de los estados financieros*

Citando a (Ausay & León, 2017), Los estados financieros deben ser:

- “Pertinente. - Que sea útil para tomar decisiones y evaluar a la empresa.
- Confiable. - Libre de errores.
- Comparable. - Se puede comparar de un período a otro para ayudar al propietario a la toma de decisiones” (p. 18).

1.1.5.4. *Importancia de los estados financieros*

Guerrero, J., & Galindo, J., (2015), menciona que:

La importancia de la información financiera que será presentada a los usuarios sirve para que estos formulen sus conclusiones y observaciones sobre el correcto desempeño financiero, administrativo y fiscal de la entidad. Por medio de esta información y otros elementos de juicio el usuario podrá evaluar el presente y futuro de la empresa. Tomar decisiones de carácter económico, financiero, laboral, social y tributario, sobre la compañía (p. 46).

1.1.5.5. *Condiciones de los estados financieros*

Los autores (Ausay & León, 2017), mencionan que:

- “Las transacciones y los eventos económicos de la empresa son cuantificados con ciertas reglas particulares que pueden ser aplicadas de diferente manera.
- Los estados financieros no representan el valor del negocio, sino solo el valor de los recursos y las obligaciones cuantificables para el negocio. Es decir, no cuantifican otros elementos esenciales de la empresa, como recursos humanos, producto, marca, mercado. etc.” (p. 18).

1.1.5.6. *Clasificación de los estados financieros*

Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa durante un periodo económico, donde se observa todos los registros contables de la actividad económica que desarrolla la organización.

Los estados financieros se clasifican en:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de flujo del efectivo
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de cambios en la situación financiera
- Notas aclaratorias

Según Vite, V., (2017), manifiesta:

- Balance general o estado de situación financiera.
- Estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias.
- Estado de variaciones en el capital contable.
- Estado de cambios en la situación financiera (p. 8).

Mest, S., (2020), menciona:

- El balance general
- El estado de resultados
- El estado de cambios en el patrimonio
- El estado de cambios en la situación financiera
- El estado de flujos de efectivo.
- **Balance General o Estado de Situación Financiera.**

El estado de situación financiera es un documento en cual se refleja la información económica de una empresa, de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de un periodo económico fiscal, está estructurado con el encabezado, cuerpo y las firmas de responsabilidad.

Además, se considera como informe de carácter financiero que pone en manifiesto la situación económica de una entidad en un momento específico de su vida. Este elemento está conformado por tres conceptos muy usados dentro de los estados financieros: el activo, el pasivo y el patrimonio neto.

- **Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.**

EL estado de pérdidas y ganancias es un documento donde se registra las cuentas de ingresos y gastos de un periodo económico, a través de cual se espera obtener utilidad o pérdida, para tomar decisiones en beneficio de la organización.

Se conoce también como un estado financiero plasmado en un documento en el cual se muestran de manera detallada y minuciosa todos los ingresos, gastos, así como el beneficio o pérdida que se genera en una empresa

- **El estado de Cambios en el Patrimonio**

Es aquel estado donde muestra los cambios que se da en el capital contable, de dos periodos consecutivos donde muestran un incremento o disminución de los activos netos que posee la entidad durante los ejercicios económicos que se da por la inversión o pérdida del capital.

- **El estado de Cambios en la Situación Financiera**

Es aquel estado que nos permite conocer de fondo la utilidad o pérdida de la situación económica, con el fin de salvaguardar los recursos financieros de la entidad.

- **El estado de Flujos de Efectivo.**

El estado del flujo del efectivo es aquel que permite conocer el saldo real del efectivo a través del movimiento del dinero de las diferentes transacciones económicas, como el pago y cobro realizado por la organización permitiendo evaluar la liquidez del dinero.

Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de la organización tales como:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio
- Ingresos, Costos y gastos, en los cuales se incluyen las pérdidas y ganancias

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizarán los siguientes Estados Financieros:

- **Estado de Situación Financiera**

(Ausay & León, 2017), mencionan que:

Es uno de los estados financieros básicos y a una fecha determinada presenta los activos, que son los recursos controlados por la empresa que son necesarios para el desarrollo de las actividades; los pasivos, las obligaciones contraídas con terceras personas que son fuentes de financiamiento para la ejecución de las actividades y el capital o patrimonio, que corresponde a las aportaciones

de los socios de una asociación. Este estado llamado también balance general presenta los activos, pasivos y patrimonio de una entidad a una fecha específica.

El estado de Situación Financiera está compuesto por:

Activo. - Son todos aquellos recursos económicos que posee la empresa y que son registrados y medidos de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados. Los Activos son costos que no han sido aplicados a los estados de resultados anteriores y que representan un beneficio económico futuro esperado.

Pasivo. - Son todas aquellas deudas, compromisos u obligaciones provenientes de transacciones o eventos pasados cuyo objetivo es financiar los bienes que constituyen el activo. El Pasivo se clasifica de acuerdo con su fecha de liquidación o vencimiento en pasivo circulante o Pasivo a corto plazo y Pasivo no circulante o a largo plazo. Todos ellos representan un compromiso que la empresa tiene y que ha de cubrir ya sea en el período de curso o en un período futuro.

Patrimonio. - Es la parte que queda de los activos después de que los Pasivos han sido deducidos. Representa la inversión de los accionistas o socios en una entidad y consiste generalmente en las aportaciones más las utilidades retenidas o menos las pérdidas acumuladas, más otro tipo de superávit en su caso.

Las principales partidas que forman parte del capital son: capital social, aportaciones para futuros aumentos del capital, utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas (p. 19- 20)

- **Estado de Resultados**

(Ausay & León, 2017), definen que: “Es un informe financiero que muestra el importe de la utilidad ganada o pérdida incurrida durante un determinado período. Éste incluye en primer lugar el total de ingresos provenientes de las actividades principales del ente y los costos incurridos para lograrlos.” (p. 20).

“En este estado financiero se refleja el detalle de los ingresos y egresos causados durante un período económico y el resultado que demuestra la UTILIDAD del ejercicio, en caso de que los ingresos sean superiores a los gastos; caso contrario, que los gastos superan a los ingresos el resultado será PERDIDA.

- **Ingresos.** - Son flujos de entrada de recursos, en forma de incremento del Activo o disminución del Pasivo o una combinación de ambos.
- **Gastos.** - Representan flujos de salida de recursos en forma de disminuciones del Activo o incremento del Pasivo, o una combinación de ambos que genera disminución del patrimonio.” (p. 20).

1.1.6. Evaluación financiera

1.1.6.1. Concepto de evaluación financiera

Para Telenchano, F., (2018), define:

La evaluación financiera es un conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas y financieras que realiza una empresa y que se encuentran plasmadas en la contabilidad, como información financiera, sirva de base para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado. Es por ello por lo que se sustenta que la evaluación financiera consiste en observar, evaluar y analizar una información relacionada al desarrollo de un proceso, actividad, proyecto, programa o acción con la finalidad de determinar lo programado frente a lo devengado (p. 5).

Según, Cango, E., (2013), menciona que:

La evaluación financiera es la acción y el efecto de señalar el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros. El valor de un activo financiero está determinado inicialmente por su interés. El tipo de interés de los fondos ajenos está determinado contractualmente, por lo que un primer problema inicial es estimar el tipo de descuento aplicar los fondos propios (p. 16).

Basando en criterios anteriores la evaluación financiera permite realizar un análisis a los estados financieros presentados por la entidad ya sea de uno o varios periodos económicos, con la finalidad de medir la rentabilidad de la empresa a través de la aplicación de indicadores de esta manera permita con realizar un diagnóstico de la situación económica para una adecuada toma de decisiones.

1.1.6.2. *Importancia de la evaluación financiera*

Telenchano, F., (2018), establece que:

La evaluación financiera se ha considerado como un sistema o herramienta muy importante dentro de las organizaciones ya que incluye varios elementos, procedimientos y definiciones que ayuda a medir la situación financiera directamente a través de varios métodos que son aplicados, permitiendo observar los resultados con el fin de cumplir con los objetivos y metas de una empresa.

Según Narváez, A., (2017), menciona que: “La evaluación financiera es importante puesto que se la considera como un sistema que se integra por un conjunto de conceptos, elementos, y procedimientos que facilitan determinar el cumplimiento de los principios, metas y objetivos de una organización” (p. 24).

1.1.6.3. *Objetivos de la evaluación financiera*

Según Telenchano, F., (2018), menciona sobre los objetivos que vinculan con la evaluación financiera:

- Obtener los resultados necesarios para la adecuada toma de decisiones.
- Aplicar indicadores financieros que brinden información correcta y necesaria para el análisis de la situación económica y financiera.
- Manejar los resultados de una evaluación financiera adecuada para la toma de decisiones sobre la ejecución de un proyecto o en base a la situación económica de la empresa.
- Determinar la rentabilidad del proyecto o de la situación económica financiera de una entidad.
- Identificar los estados financieros para ejecutar la evaluación financiera
- Ayudar a los directivos de la organización a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos fueron las más apropiadas, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones.
- Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de la empresa.
- Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la solvencia de la empresa.
- Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presentan los estados financieros.
- Evaluar la rentabilidad.

- Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo en la cual se desempeña.
- Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantenerlos informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.

1.1.6.4. *Herramientas de la evaluación financiera*

Las herramientas que más habituales se emplea en el desarrollo de una evaluación financiera de una organización son:

- Método del Análisis Vertical y Horizontal.
- Indicadores Financieros.
- Informe de evaluación financiera del periodo.

Estas herramientas permite conocer de manera real la situación financiera y como son manejados los respectivos recursos financieros de una asociación o una empresa.

Conciderando a Sanvicente, E., (2016), considera que las herramientas son:

- Variación en porcentajes.
- Análisis financiero vertical o horizontal.
- Indicadores o ratios financieros

Se concluye que existen varias herramientas para evaluar la situación financiera de una empresa como el análisis vertical, horizontal y la aplicación de los indicadores financieros, ya que es la base fundamental para una correcta evaluación a través de los resultados obtenidos los administradores toman decisiones a favor de la organización.

1.1.6.5. *Objetivo principal de las herramientas financieras*

De acuerdo con (Armijos, Narváez, Ormaza, & Erazo, 2020), el objetivo de las herramientas financieras es:

Generar mayor capital a la empresa, evaluar repercusiones financieras, coordinación de aportes y valorar la efectividad de la administración financiera. La información financiera debe contar con la siguiente información: situación financiera, resultados, cambios de patrimonio flujos de

efectivo y notas, esto permitirá tomar decisiones de inversión, asignar recursos, tomar y asignar créditos, e informarse de un buen juicio de la gestión administrativa (p.8).

1.1.6.6. *Fuentes de información para la evaluación financiera*

Para (MURILLO, 2018), menciona que:

Para la evaluación se necesita información acerca de la empresa objeto de estudio. En principio cuanto más información disponga sobre el aspecto a investigar, más datos podrán analizar y de dicho análisis obtener una visión más certera. Sin embargo recuérdese que el exceso de información en ocasiones resulta perjudicial. Un aspecto que condiciona la cantidad y calidad de la información disponible es la política de divulgación de la empresa. En definitiva la información debe englobar los siguientes aspectos:

- Información anual (cuentas anuales, informes financieros)
- Información intermedia semestral y trimestral (avances de resultados, comentarios sobre la evolución de la empresa, dividendos, hechos significativos, etc.)
- Hechos relevantes (p. 15)

- **Información Anual**

(MURILLO, 2018), menciona que:

Las cuentas anuales de una empresa constituyen la fuente de información contable básica para la evaluación financiera, incluye el Balance de Situación, la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

El Balance de Situación, refleja la situación patrimonial de la empresa en un momento concreto del tiempo.

La cuenta de Pérdidas y Ganancias recoge los ingresos y gastos realizados en el ejercicio económico partidas que determinan el resultado de este. Los informes financieros, se centran en aspectos como la evolución del negocio y situación de la empresa, acontecimientos ocurridos antes del cierre del ejercicio

- **Información Intermedia**

Uno de los mayores inconvenientes de los estados financieros es el retraso en su publicación así la información intermedia o provisional desempeñan un papel de gran relevancia ya que permite ajustar las expectativas a bases más regulares evitando una reacción brusca del mercado.

- **Hechos Relevantes**

Se considera hecho relevante cualquier acontecimiento o decisión que pueda influir de manera sensible al valor de la empresa, por ejemplo datos relativos a la eficiencia económica de la entidad, datos relacionados con la política de inversión o financiamiento, estructura administrativa, operaciones de autocartera, estos acontecimientos pueden modificar las expectativas respecto a la empresa analizada (pp. 15-16).

1.1.7. Análisis financiero

1.1.7.1. Concepto de análisis financiero

Como dice Córdoba, M., (2014), menciona que:

El análisis financiero es el estudio de los estados financieros de una organización, que permite evaluar su condición financiera, desempeño (gestión financiera) y tendencias generales y específicas para, asimismo, poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos (p. 197).

Nava, M., (2009), define que: “El Análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas”

Desde el punto de vista Lavalle, A., (2017), considera que “El análisis financiero es la actividad que da como resultado proporcionar datos al proceso de administración, específicamente hablando de administración financiera” (p. 7).

De acuerdo con Baena, D., (2010), menciona que:

Es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión (p. 12).

Citando a Calleja, F., & Calleja, F., (2017), aporta que:

El análisis financiero consiste en obtener información de los estados que emite una empresa. A final de cuentas los estados son un conjunto de datos que contiene mucha información, pero ésta debe ser buscada, procesada y reportada de manera coherente para que el lector pueda aprovechar y tomar decisiones con base a ella (p. 30).

En conclusión, englobando los conceptos anteriores el análisis financiero es una herramienta que permite conocer el pasado, visualizar el presente y planear el futuro de las organizaciones en términos financieros económicos.

1.1.7.2. *Importancia del análisis financiero*

Es una herramienta importante dentro de una empresa, ya que nos permite conocer el rendimiento económico de manera eficiente, de un periodo actual o pasado, con los resultados obtenidos los administradores pueden hacer uso de ellos, para tomar decisiones asertivas en beneficio de la entidad con el fin de mejorar la situación económica.

Los autores (Ausay & León, 2017), mencionan que:

El análisis financiero, corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada, a través de datos procesados, para:

- Identificar la situación y el desempeño económico.
- Conocer el manejo adecuado de los recursos financieros.
- Conocer el estado de liquidez
- Verificar el nivel de solvencia que tiene la empresa.
- Saber cuál es el nivel de endeudamiento
- Determinar la rentabilidad actual
- Verificar si los resultados obtenidos en los indicadores reflejan el compromiso y desempeño de la organización (p. 22).

1.1.7.3. *Objetivos del análisis financiero*

- Evaluar, analizar y realizar un análisis de la situación económica financiera de la empresa, con el propósito de tomar decisiones a futuro permitiendo la mejora continua de las actividades económicas.
- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta o su grupo de cuentas con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia, rentabilidad y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de dónde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Extraer información externa que vincule directamente con la organización, como sus clientes, proveedores etc.
- Comparar los estados financieros de uno o varios periodos económicos consecutivos.
- Obtener un diagnóstico general que permita a los agentes económicos o representantes legales de las organizaciones tome adecuadamente las decisiones.
- Realizar un informe general sobre los resultados obtenidos en la comparación de los datos económicos que genera la entidad con el propósito de tomar una decisión acertada.

En conclusión, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad, solvencia y liquidez de la situación financiera de una asociación. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

1.1.7.4. *Métodos de análisis financiero*

De acuerdo con Roldán, P., (2017), menciona que existe dos métodos en cual se basa el análisis financiero de una entidad: “En el análisis vertical se analizan los estados financieros de un solo período y en el análisis horizontal, se analizan o estudian los estados financieros de más de un período y/o más de una organización”.

1.1.7.5. *Elementos para realizar el análisis financiero*

Según Roldán, P., (2017), aporta que:

El análisis financiero se realiza a través de la observación de los datos contables de la empresa (principalmente estados financieros de un determinado período), ratios, índices y otros indicadores junto con información adicional principalmente relacionada con contexto económico y competitivo en el que se desenvuelve la organización.

Existen tres conceptos básicos sobre los cuales se debe informar la situación financiera de una empresa:

- **Rentabilidad:** Se observan las cuentas relacionadas con ingresos, costos y resultados. Se trata de determinar no solo el valor de la compañía, sino también su composición, calidad, evolución y proyección.
- **Liquidez:** Esto es, la capacidad de hacer frente a sus necesidades de recursos y de cumplir con sus deudas de corto plazo. Aquí se observan variables como: endeudamiento, activo circulante, periodo de maduración, rotación, etc.
- **Solvencia:** Se refiere a su capacidad de cumplir con las deudas de largo plazo y también poder invertir para crecer en el futuro. En este caso observamos variables como: endeudamiento a largo plazo, patrimonio, fuentes de financiación, etc.

1.1.7.6. *Tipos o métodos de análisis financiero*

Citando a González, I., (2003), menciona que existe dos metodos para evaluar que son los sigueientes:

- **Método de Análisis Vertical:** Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical permitiendo conocer el saldo real de las cuentas.
- **Método de Análisis Horizontal:** Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

Lorenzana, D., (2020), indica que el análisis financiero se clasifica según la importancia temporal, por el tipo de información analizada, por la frecuencia de su utilización y por la toma de decisiones de inversión, para ello se describe a continuación:

1.1.7.7. *Técnicas o modalidades del análisis financiero*

El análisis financiero puede ser realizado de diversas formas, las cuales no son excluyentes sino más bien complementarias. Las técnicas o modalidades más utilizadas dentro del análisis financiero son:

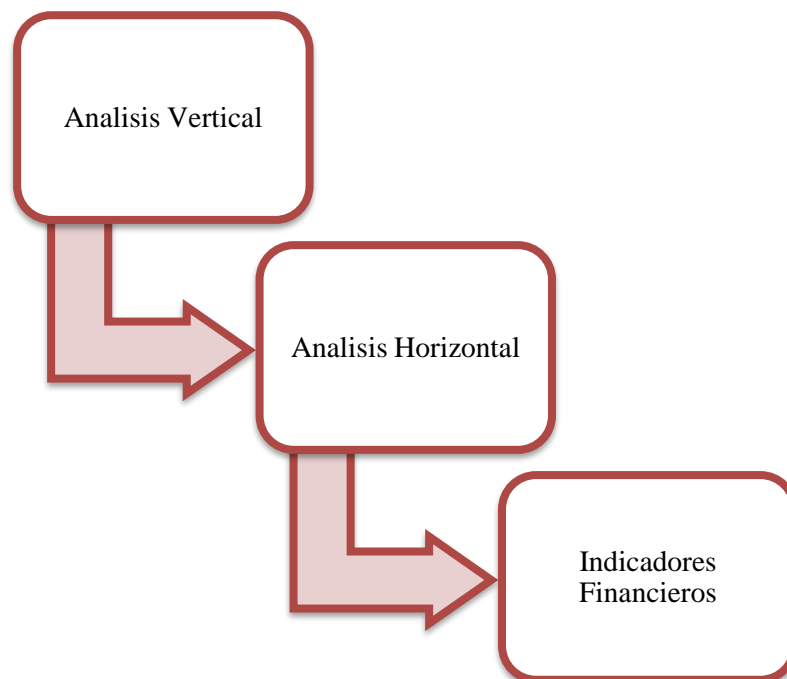


Gráfico 1-1: Técnicas del análisis financiero

Fuente: (Ausay & León, 2017)

Elaborado por: Urco, G. 2021.

En el desarrollo de la presente investigación se utilizará el análisis vertical, análisis horizontal, retrospectiva financiera y la aplicación de los indicadores financieros.

1.1.7.8. *Clasificación del análisis financiero*

Según (Lorenzana, 2020), menciona que: El análisis financiero se clasifica según su forma o por su importancia temporal y según su destino o por el tipo de información analizada, que se menciona a continuación:

Tabla 1-1: Clasificación del análisis financiero

<u>SEGÚN SU FORMA O POR SU IMPORTANCIA TEMPORAL</u>	<u>SEGÚN SU DESTINO O POR EL TIPO DE INFORMACIÓN ANALIZADA</u>
<p>Análisis verticales: Se utiliza para conocer la situación de una determinada empresa en un momento determinado de tiempo.</p> <p>Análisis horizontales: Este análisis tiene como fin determinar las variaciones en todas las cuentas contables de un periodo a otro.</p>	<p>Análisis externos: Es aquel que se practica con otras empresas, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa.</p> <p>Análisis internos: Los análisis internos, por el contrario, son aquellos que realiza una o más personas que forman parte de la empresa.</p>

Fuente: (Lorenzana, 2020)

Elaborado por: Urco, G. 2021.

1.1.7.9. *Diferencia entre análisis financiero vertical y horizontal*

Según Córdoba, M., (2014), establece diferencias entre:

El análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto a otro. Esto es importante para determinar cuándo se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado.

El análisis vertical, en cambio, lo que hace principalmente, es determinar qué tanto participa un rubro dentro de un total global. Este indicador nos permite determinar asimismo qué tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global (p. 251).

1.1.7.10. *Análisis financiero vertical*

Según (CRUZ, 2017), menciona que:

Esta herramienta ayuda a conocer la participación interna de las partidas dentro de los estados financieros. En el balance general permite saber cómo están formados los activos, cuántos son activos circulantes y cuántos son activos fijos; en la otra parte del balance general, cómo se distribuyen las fuentes de financiamiento, cuánto es de financiamiento, cuánto es de pasivos y cuánto representa el capital. También, dentro de estos rubros, cuáles son las partidas más importantes de acuerdo con sus cantidades monetarias.

Además esta herramienta sirve de apoyo para determinar cómo han cambiado las estructuras de los activos en el balance general; si los activos circulantes son ahora proporcionalmente mayores en relación con los activos totales o si son los activos fijos los que están incrementando su proporción; o respecto a la estructura de las fuentes de financiación, pasivo y capital, cuál de las dos tiene mayor participación y cómo se modifican, y en los pasivos totales las proporciones de los circulantes y los de largo plazo, así como al forma en que participan las partidas dentro de los circulantes y dentro de los de largo plazo, y la forma como cambian cada una de estas proporciones.

En el estado de resultados las comparaciones se hacen respecto a las ventas, se analiza la participación de cada una de las partidas y se compara con éstas. Cómo están los costos de venta, los gastos de administración y los gastos de venta proporcionalmente respecto a las ventas y como han cambiado. El analista puede formarse un juicio al comparar los porcentajes integrales de un periodo y otro, además constata si los cambios son favorables o desfavorables e investiga en las situaciones que así convenga para posteriormente tomar decisiones (pp. 21-22).

Córdoba, M., (2014), define como:

Un método estático usado frecuentemente, y consiste en relacionar cada una de las partidas de un estado financiero con una cuenta o grupo de cuentas, cuyo valor se hace igual al 100 % Es un método para interpretar y analizar los estados financieros, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado, lo que permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros (pp. 251-252).

De acuerdo con Lavalle, A., (2017), menciona que:

El método de estudio vertical se basa en manifestar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Este tipo de estudio se aplica principalmente al balance general y al estado de resultados, y se le conoce además como análisis de porcentajes integrales. No obstante, la aplicación de este método se puede hacer además en otros estados financieros (p. 9).

Según Izaguirre, J., Carhuanchu, I., & Silva, D., (2020), aporta que:

El análisis vertical permite identificar el uso de los recursos a través del Estado de Resultados y del Estado de Situación Financiera. Su elaboración difiere dependiendo del estado financiero que se esté analizando. En lo que corresponde al análisis vertical del E.R., consiste en igualar a 100%

la facturación y obtener el porcentaje que representan las otras partes del estado financiero con respecto a la facturación (p. 23).

(Ausay & León, 2017), aporta que: Para calcular el porcentaje se utiliza la siguiente fórmula:

Cálculo del porcentaje Integral =	Valor parcial – Valor base * 100
-----------------------------------	----------------------------------

En conclusión, el Análisis Financiero Vertical permite conocer la representación de cada una de las cuentas de un periodo determinado.

1.1.7.11. *Análisis financiero horizontal*

Para (CRUZ, 2017), menciona que:

La aplicación de esta herramienta ayuda a entender que ha pasado a través del tiempo (meses o años), comparando las tendencias que han tenido las partidas relacionadas entre sí y que sus variaciones deben seguir un patrón ya sea en el mismo sentido o en sentido opuesto pero que una dependa de otra. Así, el analista se forma un juicio al comparar las tendencias, identificar si son favorables o desfavorables, profundizar en las situaciones que así convenga para tomar decisiones en consecuencia (p. 23).

Considerando a Córdoba, M., (2014), define que:

Es un método dinámico, que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha (p. 257).

Teniendo en cuenta a Lavalle, A., (2017), menciona que:

El análisis horizontal nos ayuda a identificar el comportamiento de las diferentes cuentas o partidas que se presentan en los estados financieros. Es también conocido con el nombre de análisis de tendencias, ya que nos indica la tendencia que llevan las diferentes cuentas de los estados financieros que se estén evaluando o analizando, en los diferentes periodos de tiempo.

Nos sirve como herramienta para determinar el crecimiento o decrecimiento de las diferentes partidas, con el fin de tener una pauta para la toma de decisiones (p. 13).

De esta manera Izaguirre, J., Carhuacho, I., & Silva, D., (2020), afirman que:

El análisis horizontal se centra en observar la evolución de las cuentas entre varios períodos; por tanto, para desarrollarlo se necesitan al menos dos años. El análisis horizontal puede obtenerse de las cifras directas de los estados financieros o de los porcentajes obtenidos en el análisis vertical (p. 27).

(Ausay & León, 2017), mencionan que: Existen tres clases de análisis horizontal:

- Análisis horizontal de variaciones absolutas
- Análisis horizontal de variaciones relativas
- Análisis horizontal de variaciones en veces (p. 24).

Las fórmulas para calcular el valor porcentual son:

Cálculo del valor relativo =	$\frac{\text{Valor período actual} - \text{Valor período pasado}}{\text{Valor período pasado}} * 100$
------------------------------	---

ó

Cálculo del valor relativo =	$(\frac{\text{Valor período actual}}{\text{Valor período pasado}} - 1) * 100$
------------------------------	---

Después de haber conocido las diferentes definiciones de los autores se concluye, que el Análisis Financiero Horizontal es aquel que compara los estados financieros de dos años consecutivos de cada una de las cuentas, buscando determinar la cuenta más representativa de cada uno de los grupos de los estados financieros de una organización.

1.1.8. Indicadores financieros

1.1.8.1. Concepto de indicadores financieros

Imaicela, R., Curimilma, O., & López, K., (2019), manifiestan que:

Los indicadores financieros son medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes

cuentas de los estados financieros; y sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad. (p. 2)

Según Buján, A., (2018), considera que “Los indicadores financieros son ratios o medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, comparativamente con la competencia o con el líder del mercado.

Citando a (Ausay & León, 2017), definen que:

Los indicadores financieros enuncian la forma en la que se da la administración de los recursos y la estructura financieros de una organización, en este sentido, el resultado final obtenido proporciona un enfoque claro acerca del desarrollo de la gestión económica y la rentabilidad de una empresa. (p. 24)

En conclusión, los indicadores financieros es una herramienta muy útil dentro de la evaluación financiera, ya que permite evaluar los resultados financieros de uno o varios periodos contables de una asociación, mediante su aplicación se busca cuantificar la gestión financiera y el adecuado manejo de los recursos económicos.

1.1.8.2. *Importancia de los indicadores financieros*

La aplicación de los indicadores financieros es de suma importancia debido a que:

- Permite medir cambios de la situación financiera a través del tiempo.
- Facilitan tener un resultado amplio de las acciones realizadas con los recursos financieros.
- Son instrumentos imprescindibles para evaluar y aportar al proceso de desarrollo de una empresa.
- Es una herramienta útil para la adecuada toma de decisiones.

Nava, M., (2009), menciona que:

El indicador financiero es importante porque es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa.

1.1.8.3. Clasificación de los indicadores financieros

Existen diversas clasificaciones de Indicadores Financieros, para el desarrollo del presente trabajo de titulación se considerará lo que establece Oliva, O., (2013), cuya clasificación proporcionada es: liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad.

Tabla 2-1: Clasificación de los indicadores financieros

NOMBRE DE INDICADOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA
LIQUIDEZ	<ul style="list-style-type: none"> • Liquidez Corriente • Prueba Ácida • Capital de trabajo 	<ul style="list-style-type: none"> • Activo Corriente / Pasivo Corriente • Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente • Activo corriente – Pasivo corriente
SOLVENCIA	<ul style="list-style-type: none"> • Solvencia 	<ul style="list-style-type: none"> • Total Activo/ Total Pasivo
ENDEUDAMIENTO	<ul style="list-style-type: none"> • Endeudamiento del Activo • Endeudamiento Patrimonial • Apalancamiento Financiero • Endeudamiento a Corto Plazo 	<ul style="list-style-type: none"> • Total Pasivo/ Total Activo • Total Pasivo/ Total Patrimonio • Total Activo / Total Patrimonio • Total Pasivo Corto Plazo/ Patrimonio
RENTABILIDAD	<ul style="list-style-type: none"> • Rendimiento del Activo ROA • Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) • Margen Bruto de Utilidad • Rendimiento del patrimonio ROE 	<ul style="list-style-type: none"> • Utilidad Neta/ Total Activo • Utilidad Neta / Total Ventas • Utilidad Bruta / Total Ventas • Utilidad Neta / Total Patrimonio

Fuente: (Oliva, 2013)

Elaborado por: Urco, G. 2021.

a) Indicador de Liquidez

Según Oliva, O., (2013), define como:

El instrumento que ayuda a medir el efectivo que tienen las organizaciones para cubrir sus pagos a corto plazo. Sirve como una herramienta a través del cual los administradores tienen conocimiento si las empresas poseen la capacidad de pagar sus pasivos corrientes convirtiendo a efectivo sus activos corrientes., La liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor., Para medir la liquidez se utiliza un grupo de indicadores o razones financieras que son: razón corriente, prueba acida y capital de trabajo.

- **Liquidez Corriente**

La aplicación del índice de razón corriente permite conocer de manera inmediata la relación que tiene el activo corriente con el pasivo corriente, a través de los resultados conocer si la asociación tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Estándar del indicador de liquidez corriente:

Es decir, Mayor a 1(>1): si el activo corriente es mayor que el pasivo corriente la asociación está en el punto satisfactorio, porque tiene capacidad de cubrir sus obligaciones.

Menor a 1(<1): si el activo corriente es menor al pasivo corriente la entidad no tiene capacidad de cubrir sus pagos en su conjunto.

Igual a 1(=1) si existe igualdad entre el activo y el pasivo corriente la asociación tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones quedándose sin activos corrientes.

Fórmula de cálculo:

Liquidez corriente =	Activo Corriente
	Pasivo Corriente

- **Prueba Ácida**

Este indicador conocido como prueba ácida permite conocer de manera exacta la capacidad de liquidez que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones inmediatas, sin hacer uso a la venta de sus inventarios, es decir solo los saldos en efectivo, generados por sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún activo de fácil liquidación que pueda tener la asociación, diferente a los inventarios.

Se excluye los inventarios, porque, no se permite o facilita su venta en forma rápida por el contrario puede tomar más tiempo de lo normal en la conversión en efectivo de dichos productos, para determinar la capacidad real de la asociación de responder por sus diferentes obligaciones a corto plazo.

Fórmula de cálculo:

Prueba Ácida =	Activo Corriente - Inventarios
	Pasivo Corriente

- **Capital Neto de Trabajo**

Este tipo de indicador permite determinar la disponibilidad de dinero que tiene la asociación para solventar las operaciones a corto plazo y enfrentar sus pasivos corrientes., es decir es el dinero con que la asociación cuenta para realizar sus operaciones normales, después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo., de igual manera mide la capacidad crediticia ya que representa el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad de pagar de la asociación.

Estándar del indicador Capital Neto de Trabajo:

El nivel óptimo de este indicador es que la asociación tenga un nivel aceptable mayor a cero (>0).

Fórmula de cálculo:

Capital Neto de trabajo =	Activo Corriente - Pasivo corriente
----------------------------------	--

En conclusión, los indicadores de liquidez permiten conocer el total de efectivo que tienen las organizaciones para cumplir o pagar sus obligaciones inmediatas a corto plazo.

b) Indicador de Solvencia

Menciona Oliva, O., (2013), que:

Son aquellos que miden la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones corrientes como las no corrientes, teniendo en cuenta su respaldo patrimonial y de activos. Además miden la relación del capital ajeno (fondos o recursos aportados por los acreedores) y el capital propio (recursos aportados por los socios o accionistas y lo que ha generado la empresa) así como también el grado de solventar sus deudas con los activos. Además, este indicador muestra la capacidad de la asociación para cumplir con sus obligaciones y generar fondos para atender en las condiciones preestablecidas los compromisos sellados con terceros.

- **Solvencia**

Mide la participación de los acreedores en la financiación de los activos de la asociación si la organización cuenta con los bienes y recursos suficientes para respaldar las deudas contraídas a corto o a largo plazo, aun cuando estos bienes sean diferentes al efectivo

Fórmula de cálculo:

Solvencia=	Total Activo
	Total Pasivo

c) Indicador de Endeudamiento

(Proaño, 2015), considera que:

Este indicador permite ejercer un control sobre el endeudamiento que maneja la asociación, cabe recordar que las partidas de Pasivo y patrimonio son rubros de financiamiento, donde existe un financiamiento externo (Pasivo) y un financiamiento interno (Patrimonio) y del manejo eficiente de estas depende la salud financiera de la organización. Por consiguiente, estos ratios muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio expresan respaldo que posee la asociación frente a sus deudas totales, también permiten conocer que tan estable o consolidada es la asociación en términos de la composición de los pasivos, con el capital y el patrimonio, también indican o miden el riesgo que corren quien ofrece financiación adicional a la asociación, de igual manera muestran el porcentaje de fondos totales aportado por el dueño o acreedores ya sea a corto o largo plazo.

Estándar de los indicadores de endeudamiento:

Resultado (<1) Mala capacidad de pago.

Resultado (= 1) Cubre apenas los pagos

Resultado (> 1) Buena capacidad de pago

Además, este indicador tiene por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la asociación, y la capacidad del negocio para contraer deudas a corto y largo plazo, entre éstos se mencionan:

- **Endeudamiento del Activo**

Este indicador reconoce el nivel de los recursos propios que son controlados por la asociación, del mismo modo permite determinar la capacidad de que tiene la entidad para adquirir y cubrir deudas con terceras personas en base al activo, de igual manera permite determinar el porcentaje de aportación que tiene los prestamistas dentro de esta. Además este indicador representa la relación entre el pasivo y el activo total, es la proporción de endeudamiento de una organización.

Así mismo, este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la organización depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

Fórmula de cálculo:

Endeudamiento del Activo =	Total Pasivo	X 100
	Total Activo	

- **Endeudamiento patrimonial**

Este indicador mide el grado de compromiso que tiene el patrimonio con los acreedores de la asociación., Considerando que no debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

Mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores, comparan la financiación proveniente de terceros con los recursos aportados por los accionistas o dueños para identificar sobre quien recae el mayor riesgo.

Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la asociación, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

Fórmula de cálculo:

Endeudamiento Patrimonial =	Total Pasivo X 100
	Total Patrimonio

- **Apalancamiento Financiero**

Es un indicador de endeudamiento financiero en relación a los activos que posee la Asociación y mide la proporción de los activos totales financiados con recursos propios.

Fórmula de cálculo:

Apalancamiento Financiero =	Total Activo
	Total Patrimonio

- **Endeudamiento a Corto Plazo**

Es aquel indicador mide la relación entre fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa. Es decir, muestra qué parte del endeudamiento es a corto plazo, y financiado con capital propio., considerando que la mayor parte de la deuda de la Asociación se sitúe a largo plazo, puesto que la deuda a corto plazo reduce dramáticamente sus recursos propios.

Fórmula de cálculo:

Endeudamiento a Corto Plazo =	Total Pasivo Corto Plazo X 100
	Total Patrimonio

En conclusión, los indicadores de endeudamiento permiten medir el grado y la forma de como participan los acreedores en el financiamiento de una organización.

d) Indicador de Rentabilidad

Rendimiento del Activo ROA =	Utilidad Neta X 100
	Total Activo

Manifiesta Oliva, O., (2013), que:

Este indicador muestra el rendimiento valorado en unidades monetarias que la empresa obtiene a partir de la inversión de sus recursos. Es decir, es la utilidad de un determinado periodo, expresado como un porcentaje de las ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su capital. Además los indicadores de rentabilidad son instrumentos que le permiten al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la asociación. Miden la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo, es decir, la productividad de los fondos comprometidos en un negocio. Son aquellos índices financieros que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa, para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir ventas en utilidades.

Se concluye, que estas razones miden el rendimiento de una asociación en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la asociación necesita producir utilidad para poder existir. Proporcionan orientaciones importantes para dueños, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la asociación. Los indicadores de rentabilidad son los siguientes:

- **Rendimiento del activo ROA**

Este indicador muestra la eficiencia de la administración para obtener resultados positivos con los activos disponibles, independientemente como haya sido financiado. Además evalúa la rentabilidad (antes o después de impuestos) que tienen los propietarios de la asociación., Además este indicador muestra el rendimiento obtenido de acuerdo a la propia inversión.

Fórmula de cálculo:

- **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)**

Es aquel indicador que nos permite medir el nivel de utilidad que tiene la asociación con respecto a sus ventas realizadas. Es decir mide la rentabilidad sobre las ventas obtenidas por la asociación en un período de tiempo., Es la relación entre la utilidad neta y las ventas totales (ingresos operacionales). Es la primera fuente de rentabilidad en los negocios y de ella depende la rentabilidad sobre los activos y sobre el patrimonio.

Fórmula de cálculo:

Margen Neto =	Utilidad Neta X 100
	Total Ventas

- **Margen Bruto de Utilidad**

Este indicador refleja la capacidad de la asociación en la generación de utilidades. Además es la relación entre la utilidad bruta y las ventas totales (ingresos operacionales), es el porcentaje que queda de los ingresos operacionales una vez se ha descontado el costo de venta., Además este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

Fórmula de cálculo:

Margen Bruto de Utilidad =	Utilidad Bruta X 100
	Total Ventas

- **Rendimiento del patrimonio ROE.** -Este indicador permite medir y conocer el nivel de rentabilidad que logran obtener los dueños de la asociación, con respecto a la inversión realizada con su capital propio., Además este indicador sirve para evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los socios.

Fórmula de cálculo:

Rendimiento del patrimonio ROE =	Utilidad Neta X 100
	Total Patrimonio

En conclusión, los indicadores de rentabilidad sirven como una herramienta útil para la administración, la cual permite manejar los costos y gastos eficientemente, de esta manera convierte a sus ventas en utilidades; El resultado obtenido, muestra el porcentaje de capacidad que tiene la asociación para generar utilidades.

1.1.9. Informe de evaluación financiera

1.1.9.1. Concepto de informe

Laom, A., (2016), define que:

Es un texto que se da cuenta del estado actual o de los resultados de un estudio o investigación sobre un asunto específico. En cualquier caso, siempre es necesario preparar todo el material. El informe contiene datos presentes o pasados ya comprobados. El informe es un documento escrito en prosa informativa (científica, técnica o comercial) con el propósito de comunicar información del nivel más alto en una organización (p. 1).

De acuerdo con (Arenas et al., 2014), establecen que:

Es un texto académico de carácter expositivo, ya que en él se describen las acciones, los métodos y los procedimientos llevados a cabo para adelantar una labor, bien sea investigativa u operativa. A nivel educativo, es una herramienta que facilita la formación académica y profesional, ya que para su redacción se deben combinar la teoría y la práctica (p. 2).

En conclusión, un informe es un documento académico donde se informa todos los resultados obtenidos de un trabajo ya sea investigativo u operativo, es una herramienta útil para los responsables quienes desean conocer la situación actual y su respectiva redacción del trabajo o investigación ejecutada.

1.1.9.2. *Partes del informe*

Los informes tienen las siguientes partes según Laom, A., (2016), menciona que:

- **Portada:** Datos del autor, fecha, lugar y el título del informe
- **Título:** Muestra una idea clara facilitando a la información que se va a llevar a cabo en el texto.
- **Índice:** En esta parte van señaladas todas las partes del informe y el total de páginas que contiene.
- **Introducción:** Es una breve reseña de lo que se pretende estudiar en base al tema de investigación
- **Cuerpo:** Es la información principal y completa del tema.
- **Conclusiones:** Aquí se presentan los resultados más importantes que permiten responder las interrogantes planteadas.
- **Bibliografía:** Es el ordenamiento alfabético y por fecha de la literatura usada para responder todas las inquietudes y plantear las ideas del trabajo (p. 1).

1.1.9.3. *Concepto de informe de evaluación financiera*

Para (MURILLO, 2018), menciona que:

El informe de la evaluación financiera es un documento en el cual se da a conocer los procedimientos financieros ejecutadas por la entidad en cada uno de los períodos evaluados, con el propósito de informar acerca de la situación real de la institución financiera y los acontecimientos suscitados. Para la redacción del informe es convenientes considerar ciertos aspectos relevantes como:

- **Claro y sencillo:** El informe debe ser redactado en forma clara de tal manera que los usuarios de la información puedan entender las situaciones sin propiciar una doble interpretación.
- **Confiable:** La información procesada deberá considerar acontecimientos reales provenientes de fuentes confiables y seguras para su análisis se respalde en la exposición de hechos verdaderos.
- **Funcional:** La información emitida en el informe deberá ser capaz de generar la toma de decisiones de mayor conveniencia para la entidad financiera. (p. 29)

Aguirre, H., & Chávez, L., (2018), aporta que:” Es un documento donde da a conocer el estado actual de la asociación en cuanto a las ventas, inversión y estabilidad que tiene en su periodo económico en comparación con el año pasado”. (p. 8)

Según Abrigo, L., & Espinoza, M., (2011), definen como:

Un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido a la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a los directivos de la entidad sobre los cambios obtenidos en el análisis a los Estados Financieros (p. 32).

financiera emite los resultados obtenidos durante la ejecución, es aquel informe donde se muestra la metodología aplicada a través de cual se conoce la situación actual de la empresa, mediante esta herramienta los administradores o representantes legales hacen uso para tomar futuras decisiones y así mejorar la gestión financiera del gremio.

1.1.9.4. *Características del informe de evaluación financiera*

Abrigo, L., & Espinoza, M., (2011), menciona que las características son:

Fidedigna: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deben estar bajo el imperio de Normas establecidas, ya sea en el reglamento Interno, Código de Comercio, NEC, Principios Generales de Contabilidad.

Claro y Sencillo: El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisen este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

Funcional: Que los estados financieros en su análisis y comentarios reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y de esa manera establecer si es rentable o no (p. 33).

1.1.9.5. *Propiedades del informe de evaluación financiera*



Gráfico 2-1: Propiedades del informe de evaluación financiera

Fuente: (Ausay & León, 2017)

Elaborado por: Urco, G. 2021.

1.1.9.6. Estructura del informe de evaluación financiera

Según Abrigo, L., & Espinoza, M., (2011), mencionan que tiene una estructura general, para la ejecución del presente trabajo de titulación denominado evaluación financiera se considera la siguiente estructura:

- Presentación del Informe de Evaluación Financiera
- El Análisis de Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Resumen del Análisis Horizontal y Vertical.
- El Análisis e Interpretación de los Estados Financieros
- Conclusiones y Recomendaciones generales de la situación económica-financiera.

En conclusión, el informe de evaluación financiera muestra los resultados obtenidos mediante la aplicación del análisis horizontal y vertical, del mismo modo la aplicación de los indicadores financieros a los respectivos estados financieros, de esta manera permiten conocer la situación actual mide la liquidez, solvencia y rentabilidad, con el fin de emitir los resultados encontrados en la ejecución de la evaluación financiera, a través de la cual la entidad haga uso del mismo para tomar futuras decisiones en beneficio y mejora en sus actividades económicas, controlando así sus recursos financieros.

1.2. Marco conceptual

Para el desarrollo de la Evaluación Financiera se considerará los siguientes términos:

Análisis financiero: Es un conjunto de principios y procedimientos que permiten que la información de la contabilidad, de la economía y de otras operaciones comerciales sea más útil para propósitos de toma de decisiones. (Bernal, F., 2017, p. 30)

Evaluación Financiera: Es una herramienta muy útil para analizar, controlar y verificar los activos, pasivos y patrimonio de una empresa, mediante el cual conocer la situación económica financiera real para tomar decisiones adecuadas para la mejora continua de la organización.

Indicadores Financieros: Los indicadores financieros son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; y sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad. (Alcántara, M., 2013, p. 2)

Solvencia: Sirve al usuario para examinar la estructura de capital contable de la entidad en términos de la mezcla de sus recursos financieros y la habilidad de la entidad para satisfacer sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión. (Flores, R., 2014, p. 7)

Liquidez: Es la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo, aportando una primera visión de la viabilidad de la, misma. Desde una perspectiva interna, la información sobre la liquidez está disponible en tiempo real, al existir un presupuesto de tesorería, en que figuren las fechas de cobros y pagos. (Bonsón,E., Cortijo, V., & Flores, F., 2009, p. 227)

Rentabilidad: Sirve al usuario para evaluar la suficiencia de los recursos de la entidad, es decir, la capacidad para obtener ingresos. (Flores, R., 2014, p. 7)

Endeudamineto: Es un indicador que muestra el valor total de las deudas con terceras personas, que dicho dinero es utilizado para generar beneficios económicos ejecutados en las actividades que realiza el gremio, este indicador tiene como el fin de conocer cuál es el aporte de las obligaciones contraídas y la capacidad de pago que tiene la entidad.

Análisis Horizontal: Es el análisis del porcentaje en los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los estados financieros comparativos. El monto de cada partida en el estado más reciente se compara con la partida correspondiente en uno o más estados anteriores. Se anota la cantidad en que aumentó o disminuyó la partida, junto con el porcentaje de incremento o decremento. (Flores, R., 2014, p. 8)

Análisis Vertical: Técnica que consiste en el análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes en el total dentro de un solo estado. (Flores, R., 2014, p. 8)

Informe de evaluación financiera: es un documento en el cual se da a conocer los procedimientos financieros ejecutadas por la entidad en cada uno de los períodos evaluados, con el propósito de informar acerca de la situación real de la institución financiera y los acontecimientos suscitados. (MURILLO, G., 2018, p. 29)

1.3. Idea a defender

La Evaluación Financiera permite determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, período 2018 – 2019, que contribuya como una herramienta útil para la adecuada toma de decisiones.

CAPÍTULO II

2. MARCO METODOLÓGICO

De acuerdo, con las características de la presente investigación llamada Evaluación Financiera, se utilizó la siguiente metodología como: enfoques, niveles, métodos, diseños, tipos, técnicas e instrumentos de investigación, que a continuación se describe:

2.1. Enfoque de investigación

Según Ortiz, A., (2015), define que:

Es la orientación metodológica de la investigación; constituye la estrategia general en el proceso de configurar (abordar, plantear, construir y solucionar) el problema científico. Expresa la dirección de la investigación. El enfoque incluye en sí los métodos, principios y orientaciones más generales del sistema investigativo sin reducirlos a acciones instrumentales y determinaciones operacionales, ni a teorías o concepciones formalizadas y matematizadas (p. 13).

La presente investigación se basó en el enfoque cualitativo y cuantitativo.

- **Cuantitativo**

Según Villegas, V., (2015), define que:

Son estudios cuantitativos se basan en datos numéricos para presentar sus resultados y datos estadísticos descriptivos para hacer predicciones específicas en porcentajes (%) en ventas de un producto específico, usualmente utilizan los estudios cuantitativos para explorar nuevos mercados de los cuales no se conoce nada (p. 56).

La investigación se enmarco en el enfoque cuantitativo debido a que se evaluó varios aspectos dentro de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ. Por lo tanto, se procedió a recopilar información de hechos pasados y datos históricos como son los estados financieros del periodo 2018-2019, los mismos que han servido de base para la ejecución de la Evaluación Financiera, además, es necesario recalcar que los datos recopilados en la encuesta a través del cuestionario fueron analizados en términos de porcentuales.

- **Cualitativo**

Villegas, V., (2015), menciona que:

La investigación cualitativa, nos ayuda a entender la naturaleza de las motivaciones, percepciones, valores, creencias, emociones, actitudes, sentimientos, pensamientos, etc. de una persona o un grupo de personas hacia cierto servicio y/o producto. Cabe mencionar que también es conocida como investigación motivacional (p. 93).

La evaluación financiera se enmarco en el enfoque cualitativo, debido a que los hechos económicos financieros fueron observados y analizados e interpretados conforme a los instrumentos de obtención de información, es decir, se consideró el análisis de los resultados de las encuestas realizadas, asimismo se utilizó en la interpretación del análisis financiero vertical, horizontal e indicadores financieros.

2.2. Nivel de investigación

La presente investigación se desarrolló en base a los niveles de investigación descriptivo y exploratorio.

- **Descriptivo**

Según Marroquín, R., (2012), menciona que:” Es también conocida como la investigación estadística, se describen los datos y características de la población o fenómeno en estudio. Este nivel de Investigación responde a las preguntas: quién, qué, dónde, cuándo y cómo” (p. 4).

Esta investigación se enmarco en el nivel descriptivo debido a que se describió la situación real de la asociación, como se observa en el capítulo uno, detallado acerca del problema, mismo que permitió conocer situaciones predominantes en la asociación a través de la descripción exacta de la información, detallando aspectos relacionados con las actividades económicas-financieras relevantes de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, provincia de Tungurahua.

- **Exploratorio**

Según Marroquín, R., (2012), define que: “Es aquella que se efectúa sobre un tema u objeto desconocido o poco estudiado, por lo que sus resultados constituyen una visión aproximada de dicho objeto, es decir, un nivel superficial de conocimiento” (p. 4).

La investigación se desarrolló dentro de este nivel debido a que la recolección de la información fue tomada de manera directa de la realidad que presenta la asociación, de esta manera ha permitido desarrollar el capítulo uno de la investigación puesto que se pudo identificar los problemas y posteriormente realizar un respectivo diagnóstico de la información recolectada en la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, provincia de Tungurahua.

2.3. Diseño de investigación

Según Carreras, M., (2015), menciona que: “El Diseño de Investigación constituye un diagrama, una estrategia lógica de la investigación, que conlleva seleccionar un plan, para contrastar teoría y empírea, a través de hipótesis, con los hechos o fenómenos.” (p. 7).

En el desarrollo de la presente investigación se aplicó el diseño no experimental.

- **No Experimental.**

Según Hernandez, K., (2014), define que: “Es la que se realiza sin manipular deliberadamente las variables independientes, se basa en variables que ya ocurrieron o se dieron en la realidad sin la intervención directa del investigador. Es un enfoque retrospectivo.” (p. 1).

La presente investigación se enmarcó en el diseño No Experimental, debido que no se realizó ningún experimento en un laboratorio, de tal manera se desarrolló la investigación tal como se recopiló la información sobre la situación financiera de la asociación, sin ninguna manipulación intencionada con el fin de realizar un adecuado análisis favorable.

2.4. Tipo de investigación

La presente investigación es de tipo observacional, retrospectivo, aplicada, documentada y de campo.

- **Investigación Observacional**

Según Cujilema, B.,(2020), menciona que: “Este tipo de investigación permitirá tener un conocimiento de la empresa, para observar y constatar de forma directa todos los procesos que se ve reflejado en el sistema financiero.” (p. 34).

Esta investigación se enmarco en el tipo de investigación observacional, ya que permitió tener una percepción directa de la situación financiera de la asociación, permitiendo comparar los estados financieros de diferentes periodos económicos.

- **Investigación Retrospectiva**

Cujilema,B., (2020, define que: Es aquella que se basa a hechos pasados con la finalidad de medir el grado de eficiencia y eficacia con que se ha visto el sistema financiero de una empresa.” (p. 35).

Esta investigación se enmarco en el tipo de investigación retrospectivo, debido a que se analizó hechos pasados, es decir que la evaluación financiera a la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, se realizó a los periodos económicos comprendidos del año 2018-2019.

- **Investigación Documentada**

Citando a Rocha, D., (2016), menciona que:

Constituye una estrategia que observa y reflexiona sistemáticamente sobre realidades (teóricas o no) usando diferentes tipos de documentos. Indaga, interpreta, presenta datos e informaciones sobre un tema determinado de cualquier ciencia, utilizando una metódica de análisis, obteniendo resultados que pudiesen ser base para el desarrollo de la creación científica (p. 2).

Esta investigación se enmarco en el tipo de investigación documentada, ya que permitió recopilar todos los documentos fuente proporcionados por la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, de los cuales se extrajeron datos relevantes para poder realizar la evaluación financiera.

- **Investigación de Campo**

Según Rocha, D., (2016), define como: “Un proceso sistemático basado en una estrategia de recolección directa de la realidad de las informaciones necesarias para la investigación.” (p. 5).

Esta investigación se enmarco en el tipo de investigación de campo, debido a que se recolecto toda la información referente a la evaluación financiera, acudiendo directamente a las fuentes de investigación interna de la asociación. Es decir, se realizó una visita preliminar y visitas continuamente durante la realización de la investigación a la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, con el objetivo de determinar la problemática que posee esta, por la falta de una evaluación financiera.

2.5. Población y muestra

2.5.1. Población

La población del presente trabajo de investigación en la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, asciende a 4 unidades de observación, las mismas que son: (1) presidente, (1) contador y (2) operarios de acopio que a continuación se describe:

Personal de APROLEQ.

PERSONAL	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Presidente	1	25%
Contador	1	25%
Operarios de acopio	2	50%
Total	4	100%

Fuente: Representante legal de APROLEQ.

Elaborado por: Urco, G. 2021.

2.5.2. Muestra

Debido al número de unidades de la población, no ha sido necesario el cálculo de una muestra estadística, además por no cumplir con los requisitos para el uso de la muestra debido a que es pequeña, como se determinó anteriormente. Por ende, se procedió a trabajar con un segmento de la población, en este caso se consideró al presidente, contador y operarios de acopio, debido a que son aquellos que conocen más a fondo los aspectos económicos- financieros de la asociación.

2.6. Métodos, técnicas e instrumentos de investigación

En el presente trabajo investigativo se utilizó los siguientes métodos, técnicas e instrumentos:

2.6.1. Métodos

Ramos, E., (2018), menciona que: “Son un conjunto de procedimientos lógicos a través de los cuales se plantean problemas científicos y se ponen a prueba hipótesis e instrumentos de trabajo investigados.”

La presente investigación se desarrolló en base a los métodos de investigación deductivo, inductivo, analítico y empírico.

- **Deductivo**

Según García, J., (2016), define que: “La deducción es una forma del razonamiento, mediante el cual se pasa de un conocimiento general a otro de menor nivel de generalidad.” (p. 67).

Esta investigación se enmarco en el método deductivo, ya que permitió observar, analizar y comprender la información financiera de la asociación mediante la aplicación del análisis financiero (vertical, horizontal) y la aplicación de indicadores y el informe financiero.

- **Inductivo**

Ramos, E., (2018), aporta que:

Es el razonamiento que, partiendo de casos particulares, se eleva a conocimientos generales. Este método permite la formación de hipótesis, investigación de leyes científicas, y las demostraciones. La inducción puede ser completa o incompleta. Es decir este método parte de lo específico a lo general.

Esta investigación se enmarco en el método inductivo, ya que permitió realizar comparaciones de los documentos de respaldo existentes, es así que se utilizó en el análisis financiero horizontal desarrollado a los estados financieros de la asociación para conocer aspectos particulares de las actividades financieras de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ.

- **Analítico**

La autora (CHUCURI, 2020), menciona que:

Es un método que implica análisis y requiere de la separación de un todo en las partes o elementos que lo constituyen. Desde esta perspectiva, se dice que para poder comprender algo, es necesario desmenuzar correctamente cada uno de sus componentes, ya que es la manera de conocer la naturaleza del fenómeno u objeto que se estudia (p. 32).

Esta investigación se enmarco en el método analítico, ya que permitió analizar cada uno de los datos obtenidos en el desarrollo de la presente investigación; Es decir, la utilización de este método ayudo a conocer la situación financiera real de la asociación mediante el análisis a cada una de las cuentas existentes en los estados financieros, correspondiente al período 2018-2019.

- **Empírico**

Según (CHUCURI, 2020), define que:

Es aquel que se adquiere con la experiencia, este conocimiento plantea que todas las características que estructuran el pensamiento están dadas por los elementos que el paso del tiempo y de las situaciones vividas. Es decir, es un conocimiento lógico con limitaciones, sin embargo, a través de él se explican las propiedades, conexiones y relaciones internas de los fenómenos (p. 33).

En la presente investigación se aplicó el método empírico, porque durante la formación académica ya se realizó ejercicios de esta magnitud con los estados financieros extraídos del sitio web, libros, etc., lo cual fue más factible aplicar en el presente con los estados financieros otorgados por la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, facilitando obtener los mejores resultados.

2.6.2. Técnicas

Como dice Pereda, G., (2017), menciona que:

Es la técnica propone las normas para ordenar las etapas del proceso de investigación; proporciona instrumentos de recolección, clasificación, medición, correlación y análisis de datos, y aporta a la

ciencia todos los medios para aplicar el método. de esta forma, la técnica es la estructura del método (p. 10).

Las técnicas de investigación ayudan a observar, recolectar y registrar la información real de los hechos para su posterior análisis; Para la presente investigación se consideró necesario utilizar las siguientes técnicas de investigación:

- **Observación**

De acuerdo con Pereda, G., (2017), manifiesta que:

Es una técnica que consiste en observar atentamente el fenómeno, hecho o caso, tomar información y registrarla para su posterior análisis. La observación es un elemento fundamental de todo proceso investigativo; en ella se apoya el investigador para obtener el mayor número de datos (p. 13).

En esta investigación se utilizó la técnica de la observación, ya que ha sido necesaria la aplicación de esta técnica en la recolección de información donde se pudo determinar la situación actual de la asociación, y delimitar cuales fueron sus falencias que esta tiene.

- **Entrevista**

Citando a Pereda, G., (2017), define que:

Es una técnica para obtener datos que consisten en un diálogo entre dos personas: el entrevistador "investigador" y el entrevistado; se realiza con el fin de obtener información de parte de este, que es, por lo general, una persona entendida en la materia de la investigación (p. 17).

En esta investigación se utilizó la técnica de la entrevista, con el fin de obtener información óptima para establecer un diagnóstico general, la misma que se aplicó al representante legalde la asociación, esto ha permitido obtener una visión más amplia de aspectos relevantes acerca de la ejecución de la evaluación financiera.

- **Encuesta**

Teniendo en cuenta a Martínez, R., (2011), afirma que: “Es una técnica de recogida de información por medio de preguntas escritas organizadas en un cuestionario impreso.” (p. 42).

En esta investigación se utilizó la técnica de la encuesta debido que permitió obtener información importante, mediante el desarrollo de un cuestionario con una serie de preguntas dirigida directamente a un segmento del personal que laboran en la asociación, tales como: presidente, contador y operarios de acopio; después de haber realizado las encuestas dicha información fue clasificada, ordenada, analizada e interpretada.

2.6.3. Instrumentos

Considerando a Chipia, J., (2012), aporta que:

Mecanismo que usa el investigador para recolectar y registrar los datos, representan la herramienta con la cual se va a recoger, filtrar y codificar los datos, es decir, el con qué. Los instrumentos están en correspondencia con las técnicas de recolección de datos considerada, para determinado problema o evento de investigación (p. 19).

Dentro de la presente investigación se utilizó los siguientes instrumentos de investigación:

- **Guía de entrevista**

Según Ortiz, M., (2015), define que: Es un documento que contiene los temas, preguntas sugeridas y aspectos a analizar en una entrevista.

En la presente investigación se utilizó la guía de entrevista, ya que permitió planificar y determinar de forma ordenada y cronológica las preguntas realizadas; se elaboró un formulario de una serie de preguntas relacionadas al tema de investigación dirigido al representante legal de la asociación.

- **Cuestionario de encuesta**

Como expresa Martínez, R., (2011), afirma que:

Es uno de los instrumentos que sirven de guía o ayuda para obtener la información deseada, sobre todo a escala masiva. El mismo está destinado a obtener respuestas a las preguntas previamente elaboradas que son significativas para la investigación que se realiza y se aplica al universo, o a una muestra, utilizando para ello un formulario impreso, que los individuos responden por sí mismos (p. 45).

En la presente investigación se utilizó el cuestionario de encuesta documento que contenía una serie de preguntas estandarizadas, donde se aplicó a 4 personas que constituyen un segmento del personal que trabaja en la asociación, como: al presidente, contador y operarios de acopio, a su vez permitió obtener opiniones y criterios para corroborar la necesidad de la evaluación financiera realizada a la asociación.

2.7. Análisis e interpretación de resultados

2.7.1. Análisis e interpretación de resultados de la entrevista al representante legal de APROLEQ

ENTREVISTA AL REPRESENTANTE LEGAL DE APROLEQ

Nombre: Dr. Efraín Eduardo Caina Ulpo

Cargo: Representante Legal

Fecha: 17-01-2021

Lugar: Instalaciones de la Asociación

1.- ¿La Asociación tiene correctamente estructurado su filosofía organizacional (misión, visión, valores)?

Si, la Asociación tiene enfocado correctamente su (misión, visión, valores), desde su constitución, en base a eso se encamina para cumplir con las metas propuestas.

2.- ¿La Asociación cuenta con un organigrama estructural debidamente diseñado?

Si, desde su constitución mantenemos el organigrama estructural, que detalla cada una de las responsabilidades y sus respectivas funciones a realizar.

3.- ¿La Asociación ha cumplido con la misión, visión y objetivos planteados?

Si, la Asociación durante su constitución se centralizo a dar cumplimiento a la misión, visión y a los objetivos propuestos por los socios y la administración.

4.- ¿Se ha realizado en la asociación una evaluación financiera antes?

No, que sería de beneficio aplicar una evaluación financiera para el mejoramiento de la misma, que nos permita conocer de manera óptima los recursos financieros con los que cuenta la asociación.

5.- ¿La asociación aplica análisis vertical y análisis horizontal?

Hasta el momento, no se ha realizado ningún tipo de estos análisis, lo único que ha determinado el contador son los estados financieros para saber las utilidades y gastos de la asociación y como está trabajando la misma.

6.- ¿En base a que herramientas financieras toma decisiones para el mejoramiento de la Asociación?

Se lo realiza en base a los estados financieros entregados por el contador, y se toma decisiones de manera empírica basándonos solamente en la experiencia y en el conocimiento, cabe recalcar que se requiere la aplicación de una evaluación financiera para una adecuada toma de decisiones.

7.- ¿Considera usted que la asociación ha sido rentable durante el periodo 2018-2019?

No, con respecto a estos años tenemos resultados deficientes por el bajo precio de la leche y la competencia, esto ha provocado disminución en las ventas; Por otra parte se desconoce la situación financiera de la asociación de manera verídica.

8.- ¿Piensa usted que la evaluación financiera permitirá tomar decisiones correctas para el control adecuado de sus recursos financieros?

Si, ya que permitirá tomar decisiones acertadas para el crecimiento y desarrollo de la asociación, salvaguardando correctamente los recursos financieros de los socios.

9.- ¿Cuáles son los indicadores financieros que aplica en la asociación?

Hasta la actualidad, no se ha aplicado ningún tipo de indicadores financieros, lo único que respalda a la asociación son los estados financieros, los mismos que son emitidos por el contador.

10.- ¿Se ha realizado un análisis a la estructura financiera de la asociación para tomar de decisiones?

No se ha realizado ningún análisis financiero para tomar decisiones; Para tomar decisiones se ha ejecutado mediante una observación directa de manera empírica a los estados financieros presentados por el contador para la declaración de los impuestos.

11.- ¿Considera que los procesos internos de carácter financiero son los más adecuados?

No en su totalidad, pero se cumple con la información financiera que solicitan los organismos de control.

12.- ¿Usted ha revisado con frecuencia los estados financieros?

No, se ha revisado constantemente por ende se desconoce como encamina diariamente la situación financiera de la asociación para tomar decisiones adecuadas sobre sus recursos disponibles.

13.- ¿Considera usted que el informe de evaluación financiera ayudara al manejo adecuado de los recursos financieros y para tomar decisiones en base a la situación actual de la asociación?

Si, porque no se cuenta con una herramienta financiera que permita conocer la situación financiera de manera real, mediante el informe que se va a obtener se tomara decisiones correctas en beneficio de la asociación; Teniendo en cuenta a todos los lineamientos que contenga.

2.7.2. Análisis e interpretación de resultados de la encuesta al personal de APROLEQ

ENCUESTA APLICADA AL PERSONAL DE APROLEQ

Cargo: Presidente, Contador y Operarios de Acopio
Fecha: 17-01-2021
Lugar: Instalaciones de la asociación

Pregunta 1: ¿Conoce usted el organigrama estructural de la asociación?

Tabla 3-2: Conocimiento organigrama estructural pregunta número 1

RESPUESTA	NUMERO DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	4	100%
NO	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: APROLEQ, encuesta aplicada pregunta número 2
Elaborado por: Urco, G. 2021.

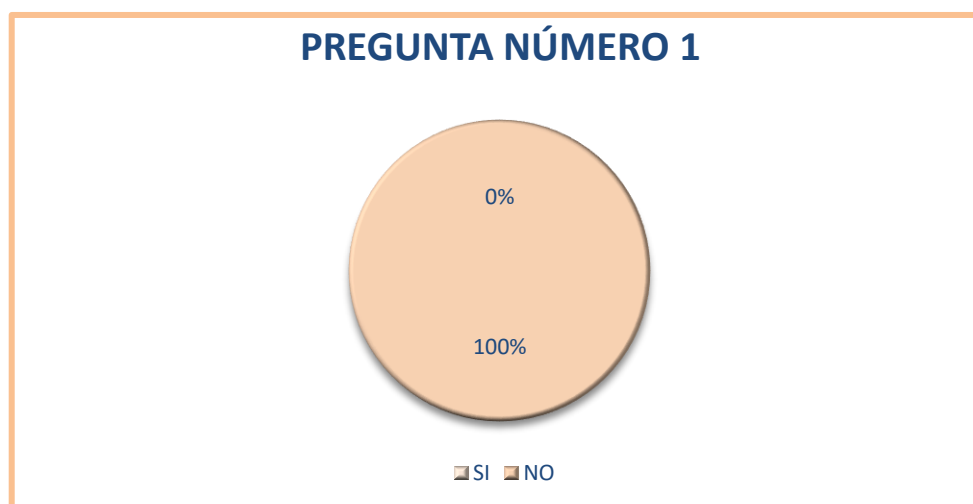


Gráfico 3-2: Conocimiento del organigrama estructural pregunta número 1

Fuente: Tabla número 2.2

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis: Según la encuesta aplicada al personal de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, el 100% del personal respondieron que si conocen el organigrama estructural.

Interpretación: De los resultados obtenidos en la encuesta aplicada todo el personal mencionó que si conoce el organigrama estructural de la asociación de esta manera la organización tiene bien definida sus responsabilidades y funciones a desarrollar.

Pregunta 2: ¿Conoce usted la filosofía organizacional (misión, visión, valores) de la asociación?

Tabla 4-2: Conocimiento de la filosofía organizacional pregunta número 2

RESPUESTA	NUMERO DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	4	100%
NO	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: APROLEQ, encuesta aplicada pregunta número 2

Elaborado por: Urco, G. 2021.

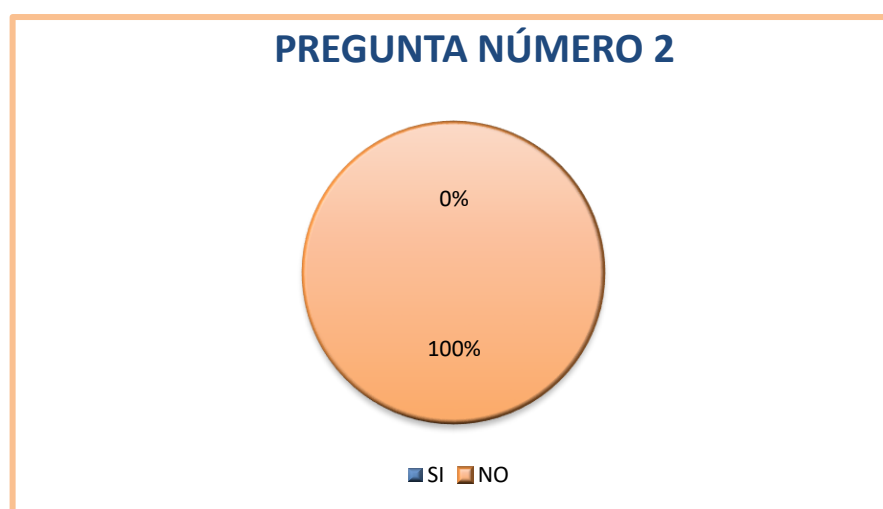


Gráfico 4-2: Conocimiento de la filosofía organizacional pregunta número 2

Fuente: Tabla número 3-2

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis: Según las personas encuestadas se determinó que el 100% del personal de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, respondieron que si conocen la filosofía empresarial.

Interpretación: De acuerdo, a los resultados obtenidos todo el personal manifiesta que si conocen la filosofía organizacional, lo cual es importante ya que definen la base empresarial y representan el por qué y para que existe la asociación y todas las líneas laborales, y de esta manera dar cumplimiento a las metas y objetivos planteados.

Pregunta 3: ¿Se ha realizado anteriormente una evaluación financiera en la asociación?

Tabla 5-2: Se ha realizado una evaluación financiera pregunta número 3

RESPUESTA	NUMERO DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	4	100%
TOTAL	4	100%

Fuente: APROLEQ, encuesta aplicada pregunta número 3
Elaborado por: Urco, G. 2021.

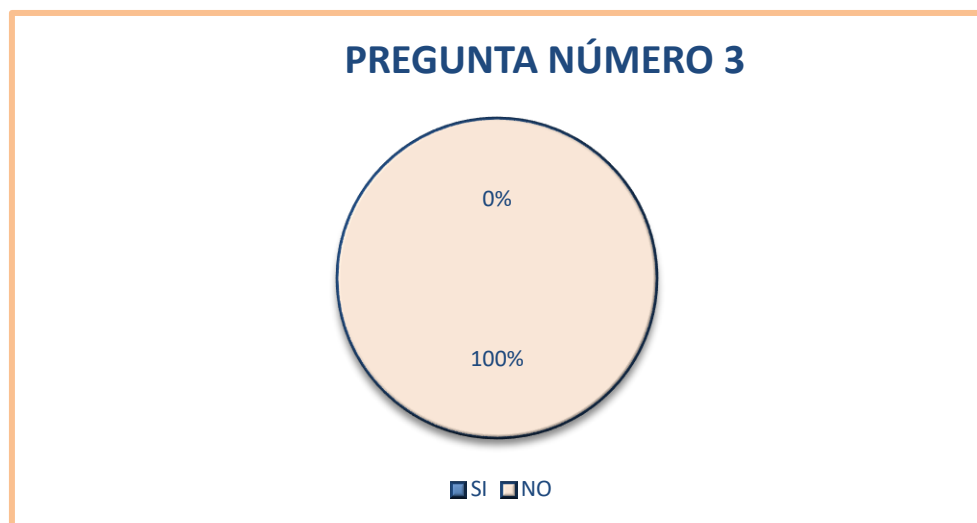


Gráfico 5-2: Se ha realizado una evaluación financiera pregunta número 3

Fuente: Tabla número 4-2
Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis: De acuerdo a la información recolectada se pudo observar que el 100% del personal encuestado de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, respondieron que no se ha realizado anteriormente una evaluación financiera en la asociación.

Interpretación: Se evidencia que todo el personal encuestado manifestó que no se ha realizado antes una evaluación financiera, lo que hace que la toma de decisiones sea errónea y no este acorde a la situación financiera real de la asociación, afectando directamente al logro de los objetivos.

Pregunta 4: ¿Al realizar la evaluación financiera considera que se puede tomar decisiones adecuadas para el mejoramiento de la asociación?

Tabla 6-2: La evaluación financiera permite tomar de decisiones pregunta número 4

RESPUESTA	NUMERO DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	3	75%
NO	1	25%
TOTAL	4	100%

Fuente: APROLEQ, encuesta aplicada pregunta número 4
Elaborado por: Urco, G. 2021.

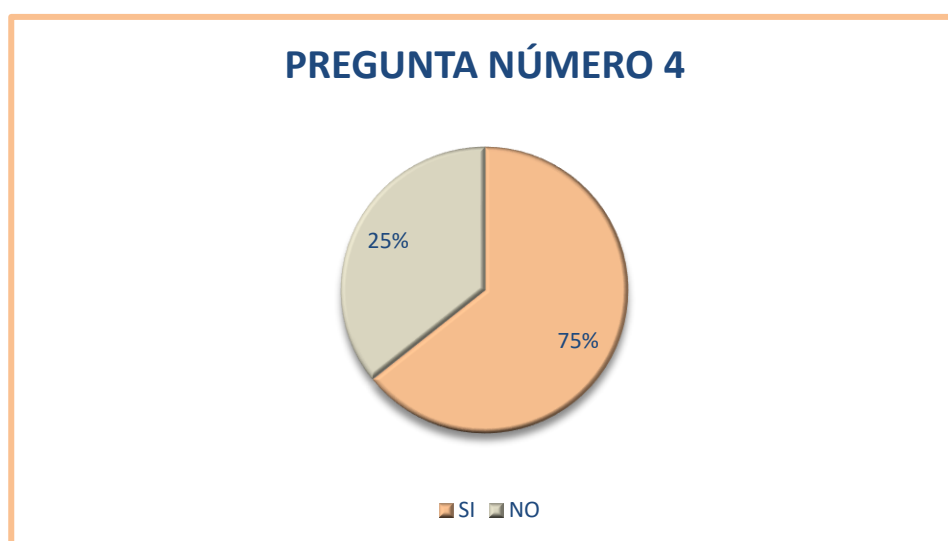


Gráfico 6-2: La evaluación financiera permite tomar de decisiones pregunta número 4

Fuente: Tabla número 5-2
Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis: De las encuestas aplicadas al personal de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, del 100% el 75% personal respondieron que, si consideran que al realizar la evaluación financiera se puede tomar decisiones adecuadas para el mejoramiento de la asociación, mientras que el 25% mencionaron que no.

Interpretación: Es decir, es evidente la necesidad de realizar una evaluación financiera que permita mejorar los aspectos económicos y encaminar a una mejor toma de decisiones, de esta manera dar cumplimiento a las metas y objetivos.

Pregunta 5: ¿Considera usted que la evaluación financiera permitirá a la asociación conocer la situación financiera actual?

Tabla 7-2: Permitirá conocer la situación financiera actual pregunta número 5

RESPUESTA	NUMERO DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	3	75%
NO	1	25%
TOTAL	4	100%

Fuente: APROLEQ, encuesta aplicada pregunta número 5
Elaborado por: Urco, G. 2021.

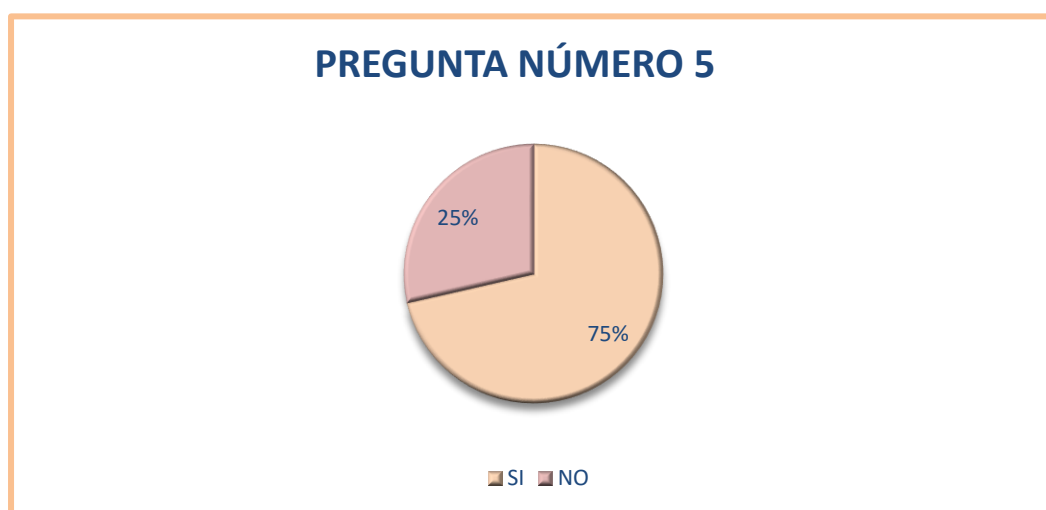


Gráfico 7-2: Permitirá conocer la situación financiera actual pregunta número 5

Fuente: Tabla número 6-2
Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis: De las encuestas realizadas al personal de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, del 100% el 75% del personal respondieron que, si consideran la evaluación financiera permitirá conocer la situación financiera actual de la asociación, mientras que el 25% mencionaron no.

Interpretación: Es decir, el personal de la asociación en su mayoría menciona que dicha evaluación financiera permitirá determinar el entorno actual para fijar un rumbo a seguir y lograr los objetivos planteados.

Pregunta 6: ¿Estaría usted dispuesto a participar en el desarrollo de la evaluación financiera para determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la asociación?

Tabla 8-2: Participar en el desarrollo de la evaluación financiera pregunta número 6

RESPUESTA	NUMERO DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	4	100%
NO	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: APROLEQ, encuesta aplicada pregunta número 6
Elaborado por: Urco, G. 2021.

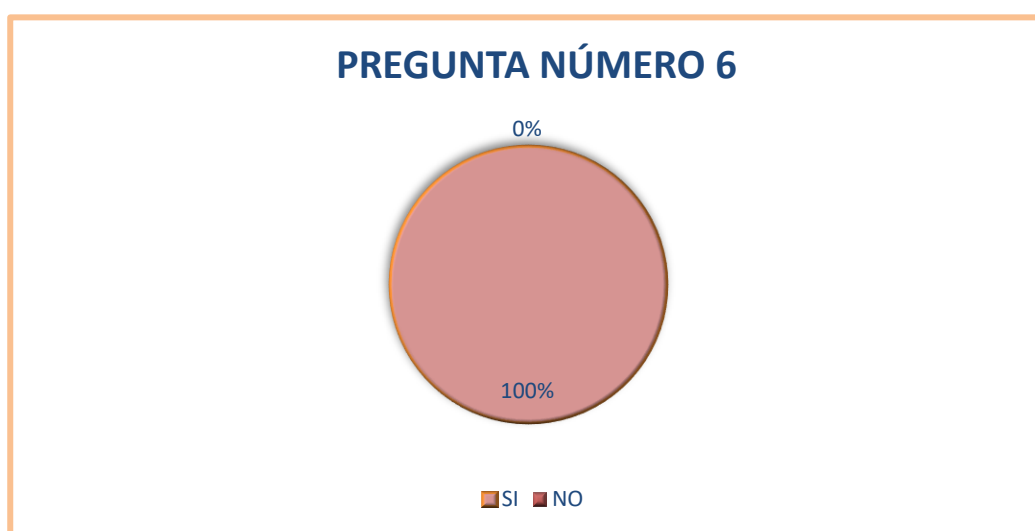


Gráfico 8-2: Participar en el desarrollo de la evaluación financiera pregunta número 6

Fuente: Tabla número 7-2
Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis: De acuerdo con la encuesta aplicada al personal de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, el 100% del personal respondieron que, si participaran en la evaluación financiera para contribuir a la toma de decisiones.

Interpretación: Es decir, en su totalidad el personal menciona que, si participaran en el desarrollo de la evaluación financiera, brindando toda la información referente a los recursos financieros, con el fin conocer la liquidez, solvencia y rentabilidad, que sirva como base para la adecuada toma de decisiones.

Pregunta 7: ¿De qué manera evalúa la liquidez, solvencia y rentabilidad de la asociación?

Tabla 9-2: De qué manera evalúa la liquidez, solvencia y rentabilidad pregunta número 7

RESPUESTA	NUMERO DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
Análisis vertical y horizontal	0	0%
No se evalúa	4	100%
Indicadores financieros	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: APROLEQ, encuesta aplicada pregunta número 7

Elaborado por: Urco, G. 2021.

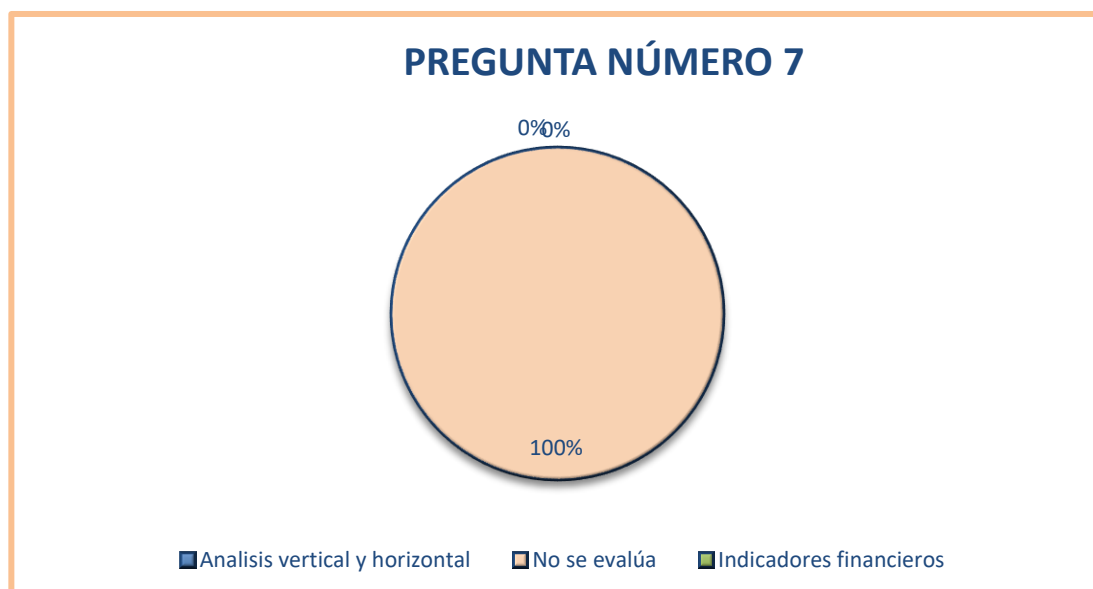


Gráfico 9-2: De qué manera evalúa la liquidez, solvencia y rentabilidad pregunta número 7

Fuente: Tabla número 8-2

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis: De acuerdo con la encuesta aplicada al personal de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, el 100% del personal respondieron que, no se evalúa la liquidez, solvencia y rentabilidad de la asociación.

Interpretación: Es decir, que en la asociación no se conoce la disponibilidad de efectivo, la capacidad de solventar sus obligaciones y el rendimiento que ella genera, lo que ocasiona desconfianza en la información financiera para emitir una correcta toma de decisiones.

Pregunta 8: ¿La capacidad de administrar los recursos financieros dentro de la asociación ha hecho que incremente la rentabilidad en los últimos periodos?

Tabla 10-2: La capacidad de administrar los recursos financieros pregunta número 8

RESPUESTA	NUMERO DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	4	100%
TOTAL	4	100%

Fuente: APROLEQ, encuesta aplicada pregunta número 8

Elaborado por: Urco, G. 2021.

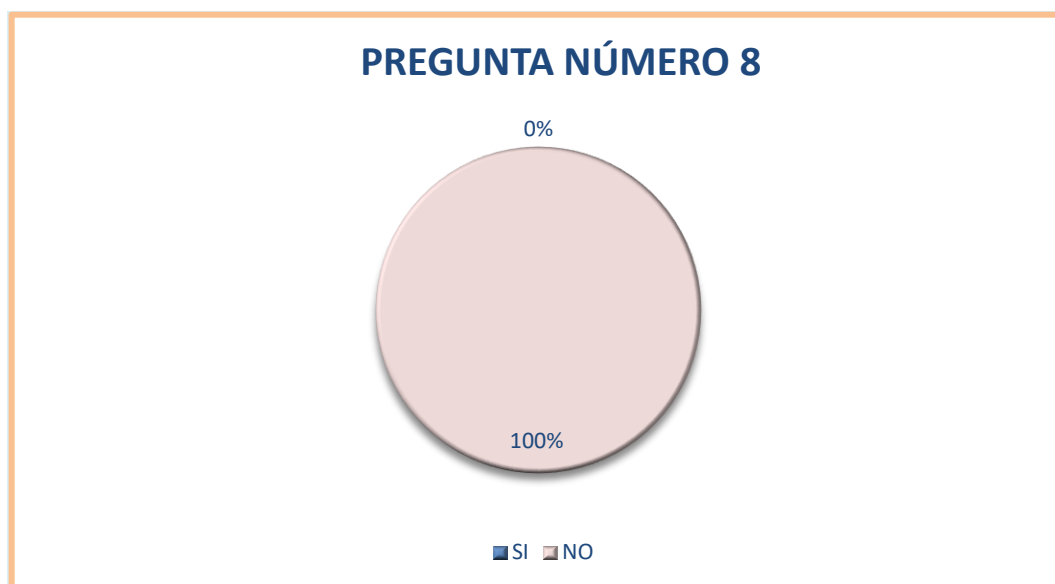


Gráfico 10-2: La capacidad de administrar los recursos financieros pregunta número 8

Fuente: Tabla número 9-2

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis: De las encuestas aplicadas al personal de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, el 100% afirman que la capacidad de administrar los recursos financieros ha hecho que no se incremente la rentabilidad en los últimos años.

Interpretación: Es decir, que todo el personal considera que dentro de la asociación no existe un correcto manejo de los recursos financieros de manera responsable y adecuada lo que ha provocado que no se incremente la rentabilidad en los últimos años.

Pregunta 9: ¿La asociación dispone de recursos financieros propios para solventar deudas con terceros?

Tabla 11-2: Dispone de recursos financieros propios pregunta número 9

RESPUESTA	NUMERO DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	4	100%
NO	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: APROLEQ, encuesta aplicada pregunta número 9
Elaborado por: Urco, G. 2021.

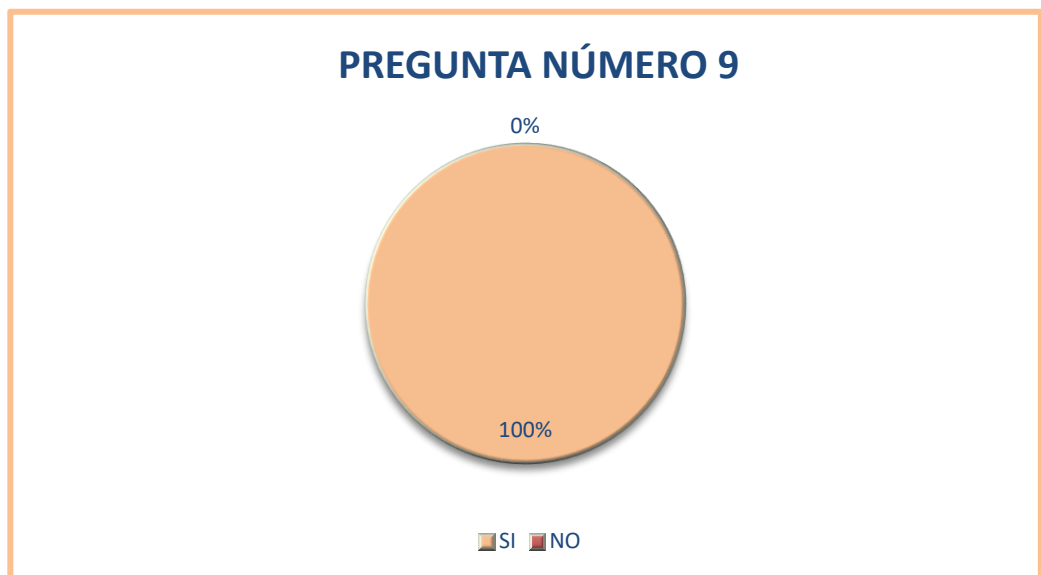


Gráfico 11-2: Dispone de recursos financieros propios pregunta número 9

Fuente: Tabla número 10-2
Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis: De acuerdo con la encuesta aplicada al personal de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, el 100% del personal respondieron que, si disponen de recursos propios para solventar sus obligaciones.

Interpretación: Es decir, todo el personal menciona que, si dispone de recursos propios; considerando que dentro de la asociación es indispensable tener un control adecuado de los recursos, debido a que de ello dependerá la liquidez, solvencia y rentabilidad de la asociación, para de esta manera pueda cumplir con deudas con terceras personas.

Pregunta 10: ¿Conoce usted la rentabilidad de la asociación durante los períodos 2018- 2019?

Tabla 12-2: Conoce la rentabilidad de la asociación durante 2018- 2019 pregunta número 10

RESPUESTA	NUMERO DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	1	25%
No	3	75%
TOTAL	4	100%

Fuente: APROLEQ, encuesta aplicada pregunta número 10
Elaborado por: Urco, G. 2021.

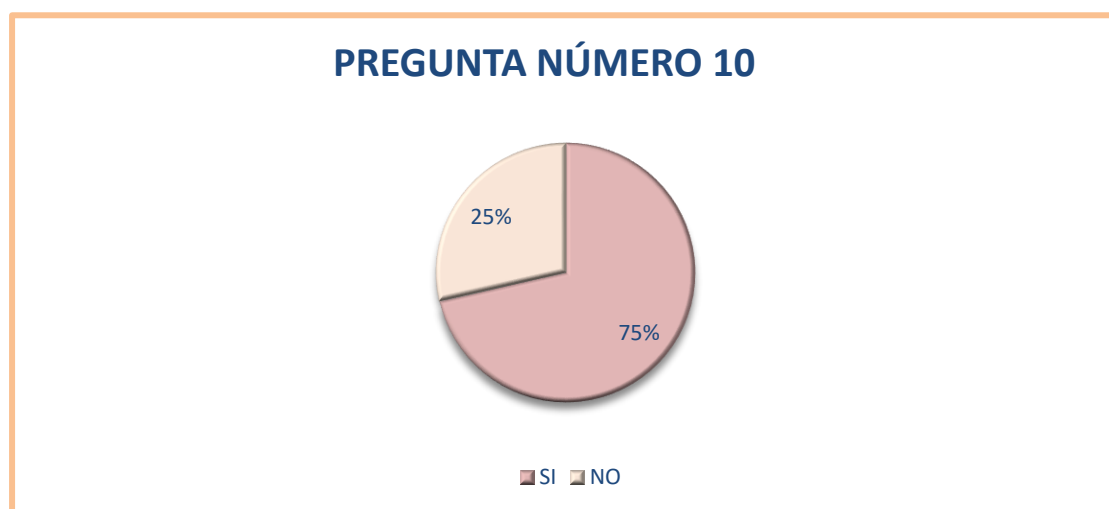


Gráfico 12-2: Conoce la rentabilidad de la asociación durante 2018- 2019 pregunta número 10
Fuente: Tabla número 11-2
Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis: De acuerdo con la encuesta aplicada al personal de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, del 100% el 25% del personal respondieron que, si conocen la rentabilidad, mientras que el 75% desconocen la rentabilidad de la asociación.

Interpretación: Es decir, la mayoría del personal desconocen la rentabilidad de la asociación. Por lo que se requiere realizar una evaluación financiera mediante un análisis financiero y la aplicación de indicadores financieros, que permita conocer la rentabilidad de la asociación, y de esta manera aplicar una correcta toma de decisiones.

Pregunta 11: ¿Dentro de la asociación se ha aplicado un análisis financiero?

Tabla 13-2: Ha se ha aplicado un análisis financiero número 11

RESPUESTA	NUMERO DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	4	100%
TOTAL	4	100%

Fuente: APROLEQ, encuesta aplicada pregunta número 11

Elaborado por: Urco, G. 2021.



Gráfico 13-2: Ha se ha aplicado un análisis financiero pregunta número 11

Fuente: Tabla número 12-3

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis: De acuerdo con la encuesta aplicada al personal de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, el 100% del personal respondieron que, no se ha aplicado un análisis financiero.

Interpretación: Los resultados obtenidos muestra que todo el personal menciona que en la asociación no se ha aplicado un análisis financiero, lo que ha ocasionado un desconocimiento de la situación financiera actual. Por ende, se recomienda aplicar un análisis financiero de manera periódica que permita obtener de manera clara y concisa los resultados económicos, y que sirva como base para la correcta toma decisiones.

Pregunta 12: ¿Existe un adecuado control de la gestión y administración financiera?

Tabla 14-2: Control de la gestión y administración financiera pregunta número 12

RESPUESTA	NUMERO DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	1	25%
NO	3	75%
TOTAL	4	100%

Fuente: APROLEQ, encuesta aplicada pregunta número 12

Elaborado por: Urco, G. 2021.

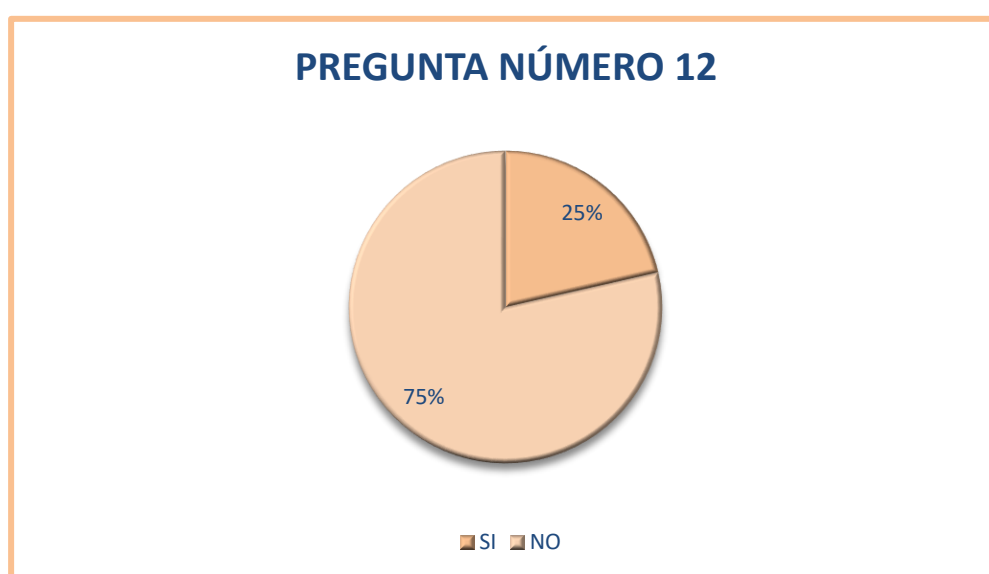


Gráfico 14-2: Control de la gestión y administración financiera pregunta número 12

Fuente: Tabla número 13-2

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis: Según la encuesta aplicada al personal de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, del 100% el 25% del personal respondieron que, si existe un adecuado control de la gestión y administración financiera, mientras que el 75% mencionaron que no.

Interpretación: Es decir, la mayoría del personal menciona que, no existe un adecuado control de la gestión y administración financiera, ocasionando que los recursos financieros no estén distribuidos correctamente. Por consiguiente es necesario planificar, organizar y controlar los recursos económicos-financieros para una adecuada toma de decisiones.

2.7.3. Comprobación de la idea a defender

Para conocer si la investigación es objeto de estudio, se estableció un diagnóstico general que se presenta a continuación:

En base a los resultados obtenidos, una vez tabulada la encuesta al personal y la entrevista al representante legal se determinó que no se ha realizado una evaluación financiera desde su constitución no existe la aplicación de indicadores financieros que permita realizar una evaluación y control adecuado de los recursos financieros de la asociación, situación que incide en la falta de un análisis financiero, Por ende, se evidencia la necesidad de realizar una evaluación financiera, debido a que permitirá conocer la liquidez, solvencia y rentabilidad de la asociación, además servirá como herramienta útil para la adecuada toma de decisiones. Por lo que se comprueba la idea a defender del presente trabajo de titulación, que es Evaluación Financiera de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, período 2018 – 2019.

CAPÍTULO III

3. MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

3.1. Título

EVALUACIÓN FINANCIERA A LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE APROLEQ, DEL CANTÓN QUERO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, PERÍODO 2018 – 2019.

3.2. Objetivo de evaluación

Realizar una evaluación financiera a la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, periodo 2018 – 2019, mediante un análisis y la aplicación de indicadores, para determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad con el propósito de redactar el informe para una adecuada toma de decisiones.

3.3. Antecedentes de APROLEQ

3.3.1. *Reseña histórica de la asociación*

Debido a las erupciones constantes del volcán Tungurahua, en el cantón Quero, los campos fueron afectados por la caída de ceniza ocasionando grandes pérdidas económicas en los campesinos que se dedicaban a la agricultura y a la ganadería; ante esa terrible situación los campesinos ganaderos y agricultores se organizaron para crear la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, mediante el registro en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con el código SEPS- ROEPS- 2013-003820, del 25 de julio de 2013, quedando así legalmente constituida como una organización privada; como objeto social el acopio, procesamiento y comercialización de la leche y sus derivados, fue creada con el propósito de que todos sus productos ayuden a generar y recuperar recursos económicos, pensando en el bienestar de cada uno de ellos; actualmente se encuentra ubicada en la provincia de Tungurahua, cantón Quero en la comunidad de Hualcanga La Dolorosa Km. 6 de la vía Quero – Guano, parroquia La Matriz del cantón Quero; cuenta con 49 socios y/o proveedores.

3.3.2. *Logotipo*



3.3.3. *Misión*

APROLEQ es una organización constituida en el cantón Quero, que agrupa a los agricultores afines a la actividad ganadera lechera, somos promotores de nuestro desarrollo económico y social, dedicados a la producción y comercialización de leche y sus derivados bajo parámetros de calidad, encaminados a mejorar las condiciones de vida de sus socios.

3.3.4. *Visión*

APROLEQ en dos años se constituirá en un modelo de empresa asociativa, dedicada a la producción y comercialización de leche y productos derivados, cumpliendo normas de calidad establecidas, prestando servicios comunitarios, con altos niveles de autogestión que le permitirán mantener una imagen corporativa, un desarrollo sostenible común y un mejoramiento en el nivel de vida de nuestros asociados, constituyéndose en un ejemplo de emprendimientos locales.

3.3.5. *Valores corporativos*

La Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, tiene ciertos valores corporativos vinculados directamente a su contexto tales como:

- ✓ La honestidad
- ✓ La justicia
- ✓ La disciplina
- ✓ La responsabilidad general y social
- ✓ El trabajo en equipo
- ✓ El compañerismo
- ✓ La puntualidad
- ✓ Actitud positiva
- ✓ Respeto

- ✓ Honradez
- ✓ Dedicación
- ✓ Transparencia

3.3.6. Organigrama estructural de APROLEQ

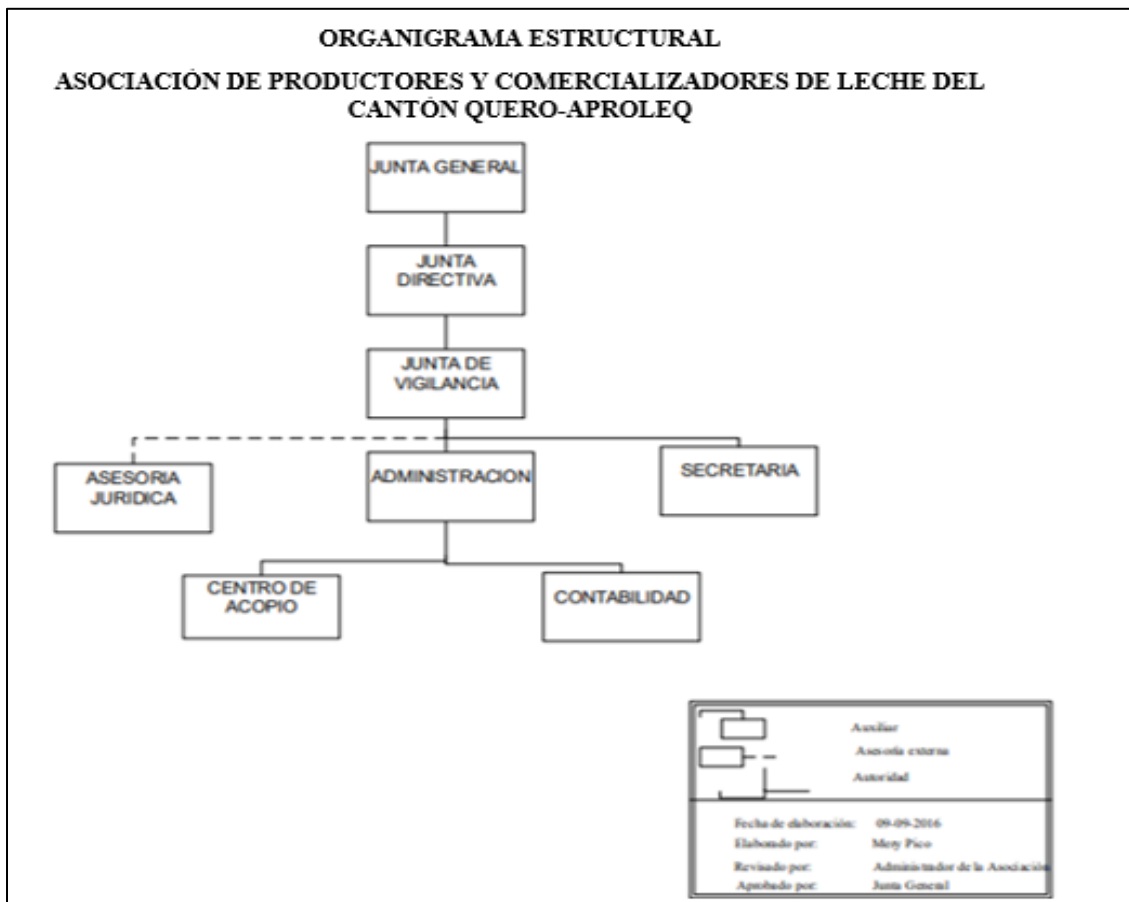


Gráfico 15-3: Organigrama estructural de APROLEQ

Fuente: Departamento administrativo de APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

3.3.6.1. Descripción de funciones de APROLEQ

Junta General

Es la máxima autoridad de la Asociación, estará integrada por todos los asociados quienes tendrán derecho a un solo voto. Sus decisiones serán obligatorias para los órganos internos y sus asociados, siempre que estas decisiones no sean contrarias a la ley, al reglamento o su estatuto social.

Funciones:

- Aprobar y reformar el Estatuto Social y el Reglamento Interno.
- Elegir y remover a los miembros de las Juntas Directiva y de Vigilancia y al Administrador, con el voto secreto de más de la mitad de sus integrantes.
- Fijar las cuotas de admisión, ordinarias y extraordinarias que tendrán el carácter de no reembolsables.
- Revolver las apelaciones presentadas por los asociados sancionados por la Junta Directiva.
- Aprobar los estados financieros y el balance social de la asociación.
- Aprobar o rechazar los informes de la Junta Directiva, Junta de Vigilancia y Administrador.
- Aprobar el plan estratégico y el plan operativo anual, con sus presupuestos, presentados por la Junta Directiva.
- Resolver la transformación, fusión, disolución y liquidación, de la Asociación en Junta General extraordinaria con el voto de las dos terceras partes de los asociados.

Junta Directiva

La Junta Directiva estará integrada por el presidente, el secretario y 3 Vocales elegidos en votación secreta por la Junta General, previo cumplimiento de los requisitos que constarán en el Reglamento Interno de la Asociación.

Los miembros de la Junta Directiva durarán 2 años en sus funciones y podrán ser reelegidos por una sola vez consecutiva. Cuando concluyan su segundo período inmediato, no podrán ser elegidos para ningún cargo directivo hasta después de 2 años.

Funciones:

- Dictar las normas de funcionamiento y operación de la Asociación.
- Aceptar o rechazar las solicitudes de ingreso o retiro de asociados.
- Autorizar la celebración de contratos en los que intervenga la Asociación, hasta por el 30% del presupuesto anual.
- Sancionar a los socios de acuerdo con las causas y los procedimientos establecidos en el Reglamento Interno.
- Aprobar los programas de capacitación y bienestar social de la Asociación, con sus respectivos presupuestos.

- Presentar para aprobación de la Junta General los estados financieros, el balance social y el informe de labores.
- Elaborar el proyecto de reformas al Estatuto y someterlo a consideración y aprobación de la Junta General.

Junta Vigilancia

Estará integrada por 3 vocales principales y sus respectivos suplentes, elegidos en votación secreta por la Junta General, previo cumplimiento de los requisitos constantes en el Reglamento Interno.

Los miembros de la Junta Vigilancia durarán 2 años en sus funciones y podrán ser reelegidos por una sola vez consecutiva. Cuando concluyan su segundo período inmediato, no podrán ser elegidos para ningún cargo directivo hasta después de 2 años.

Funciones:

- Supervisará las actividades económicas y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta General y la Junta Directiva.
- Supervisar los gastos económicos que realice la Asociación.
- Vigilar que la contabilidad se encuentre al día y debidamente sustentada.
- Conocer el informe administrativo, los estados financieros y el balance social presentados por el Administrador.
- Presentar el Informe anual de labores a la Junta General.

Presidente

Presidente es aquella persona que se le considera como la máxima autoridad dentro de la asociación quien es elegido por los socios, es aquel dirige las asambleas, reuniones o sesiones de trabajo.

Funciones:

- Es la persona encargada de la planificación, organización y dirección de la asociación.

Administrador

Es el responsable legal de la empresa, se encargará de cumplir y hacer cumplir, los Estatutos, políticas administrativas de la empresa y las leyes que rigen su funcionamiento a nivel nacional e internacional.

Funciones:

- Formular planes para además de posicionar el producto en el mercado meta, ofertar el producto a otros mercados para obtener contratos.
- Implementar el liderazgo con actividades entre el personal para controlar su mejor desempeño y para fomentar en especial un ambiente laboral y brindar soluciones.
- Presentar informes semestrales sobre el funcionamiento de la empresa.
- Delegar y autorizar funciones, para el mejor desenvolvimiento del personal.
- Presentar proyectos, para seguir expandiendo el nombre de la empresa a nivel interior como exterior de la misma.

Contador

Es aquella persona que gestiona, interpreta y registra la contabilidad de la asociación; Su objetivo principal es llevar los registros contables de la organización, emitir informes internos o para terceras personas y aportar información útil para la toma de decisiones financieras.

Funciones:

- Firmar rol de pagos original y copia.
- Elabora formularios más anexos.
- Confirmar que las facturas, retenciones y detalle de facturas.
- Verificar valores de facturas y retenciones y si hay un error lo devuelve.
- Aprobar los formularios y proceder a firmar.
- Elaborar y firmar los estados financieros.
- Entregar estados financieros a gerencia.
- Encargado del control de calidad de la leche.
- Dirigir el funcionamiento adecuado de maquinarias.
- Organizar la producción.
- Realizar y entregar informes de producción a la gerencia.

- Recibir y elaborar la solicitud de compra de materia prima.
- Aprobar el despacho de los pedidos.
- Analizar y evaluar el rendimiento del personal.
- Realizar el control de los gastos y utilización de los recursos.
- Preparar el presupuesto de producción.

Operador de la planta

Es aquella persona encargada de registrar, dirigir, controlar y vigilar las máquinas que existen en la planta es decir los equipos de enfriamiento, procesamiento de la leche y sus derivados.

Funciones:

- Dirigir el funcionamiento de la maquinaria y los equipos de producción.
- Realizar la toma de muestras y el análisis en de laboratorio de la leche.
- Registrar y receiptar la leche para el enfriamiento.
- Registrar y entregar la leche a los tanques transportadores.
- Realizar el mantenimiento y limpieza de la planta.

3.3.7. Personal de APROLEQ

Tabla 15-3: Personal de APROLEQ

PERSONAL DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO-APROLEQ	
MANO DE OBRA INDIRECTA	ÁREA A DESEMPEÑAR
Presidente	Se encargará de planificar, organizar, dirigir y controlar las asambleas, reuniones o sesiones de trabajo.
Contador	Manejará la parte financiera.
MANO DE OBRA DIRECTA	ÁREA A DESEMPEÑAR
Operario centro de acopio 1.	Se encargará de apoyar en lo que respecta al acopio y enfriamiento de la leche y sus derivados; el mantenimiento de la planta (limpieza) etc.
Operario centro de acopio 2	Se encargará de apoyar en lo que respecta al acopio y enfriamiento de la leche y sus derivados; el mantenimiento de la planta (limpieza) etc.

Fuente: Departamento administrativo de APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

3.4. Diagnóstico general de APROLEQ

3.4.1. Diagnóstico general de la situación financiera de APROLEQ

Para conocer de mejor manera el objeto de estudio, se realizó una entrevista al Dr. Efraín Caina representante legal de la asociación, además se aplicó una encuesta al personal de la asociación información recopilada sirvió de base para la construcción del diagnóstico de la situación financiera de la asociación antes citada.

Los resultados de la aplicación tanto de la entrevista como de la encuesta dieron a conocer que no se ha realizado una evaluación financiera en la asociación desde el momento de su constitución; por tal razón, las decisiones que se toman en la asociación dependen de la información que reflejan los Estados Financieros y de manera empírica.

3.5. Evaluación financiera de APROLEQ

Es imprescindible que la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, realice una evaluación financiera para conocer la realidad de la información financiera que sirva de base para a futuro tomar decisiones.

En la evaluación financiera de APROLEQ, se realizó tanto un análisis vertical, horizontal al Estado de Situación Financiera, de igual manera al Estado de Resultado del periodo 2018-2019, con la finalidad de determinar el desenvolvimiento económico-financiero que tuvo la asociación en los 2 años evaluados. Dicha evaluación permitió detectar falencias y proponer correctivos a futuro.

De la misma manera posterior al análisis efectuado se procedió a aplicar indicadores financieros para la determinación de la liquidez, solvencia y rentabilidad de la asociación, los cuales permitieron conocer la situación actual; Finalmente se emitió un informe de los resultados obtenidos una vez analizada la situación económica -financiera de la organización.

3.5.1. Presentación de los estados de situación financiera por período

Tabla 16-3: Estado de situación financiera de APROLEQ, período 2018

ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO-APROLEQ ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
DISPONIBLE	
EFFECTIVO	\$4.900,06
Cooperativa	\$4.900,06
INVERSIONES TEMPORALES	
INVERSIONES	\$69.716,27
Depósito a Plazo Fijo PL-480	\$65.000,00
Inversiones Codesarrollo	\$4.566,27
Otras Inversiones-Conclat	\$150,00
EXIGIBLE	
CUENTAS POR COBRAR	\$19.506,70
Cientes Facturas-Agso	\$16.614,56
Anticipo Transportista Leche	\$925,45
Anticipo Proveedores	\$1.966,69
REALIZABLE	
INVENTARIOS	\$15.035,55
Inventario Suministros	\$135,62
Inventario Material (Bidones)	\$13.258,93
Tanques de Gas	\$329,00
Inventario Equipo de Inseminación	\$1.312,00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$27.658,33
Crédito Tributario PL480	\$8.132,61
Anticipo Impuestos Renta	\$19.525,72
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$136.816,91
ACTIVO NO CORRIENTE	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
DEPRECIABLE	\$64.537,41
Transformador	\$4.523,77
Equipos/ Yogurth Aproleq	\$42.540,00
Terrenos	\$300,00
Equipo de computo	\$2.657,41
Vehículos	\$2.469,80
Sillas y Mesas	\$3.141,07
Incubador de Yogurt	\$3.175,00
Envasadora x Gravedad	\$550,00
Congelador Durex	\$580,36
Inventario Termos MVE Milenium	\$1.400,00
Equipo Analizador	\$3.200,00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	\$58.262,84
Dep. Acum. Maquinaria	\$51.674,74
Dep. Acum. Muebles	\$2.247,43
Dep. Acum. Equipo de Comp	\$2.117,87

Dep. Acum. Vehículos	\$2.222,80
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$6.274,57
OTROS ACTIVOS	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$64.463,53
Cuentas por Cobrar a largo plazo	\$51.252,32
Documentos por Cobrar a largo plazo	\$13.211,21
TOTAL OTROS ACTIVOS	\$64.463,53
TOTAL ACTIVO	\$207.555,01
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS POR PAGAR	\$44.560,90
Sueldos por Pagar	\$386,00
Aporte IESS APROLEQ	\$265,46
Ctas por Pagar Servc. Profesional	\$700,00
Proveedores por Pagar	\$22.106,95
Otras Cuentas por Pagar	\$21.102,49
IMPUESTOS POR PAGAR	\$1.150,14
Retenciones Fuente 8% y 10%	\$155,56
Retenciones Fuente 1%	\$787,11
Retenciones Fuente 2%	\$4,00
Retenciones IVA 30% 70% 100%	\$203,47
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$1.032,93
Transporte Aproleq	\$1.032,93
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$46.743,97
TOTAL PASIVO	\$46.743,97
PATRIMONIO	
CAPITAL Y RESERVAS	
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	
CAPITAL PAGADO	\$158.058,66
Capital Pagado APROLEQ	\$-15.239,19
Capital Pagado PL480	\$173.297,85
RESULTADOS	
PERDIDAS Y GANANCIAS	
UTILIDADES-PERDIDAS	\$2.752,38
Utilidad del Ejercicio PL-480	\$5.065,46
Utilidad del Ejercicio APROL	\$-2.313,08
TOTAL PATRIMONIO	\$160.811,04
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$207.555,01

Fuente: APROLEQ, (2021)

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Tabla 17-3: Estado de situación financiera de APROLEQ, período 2019

ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO-APROLEQ ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
DISPONIBLE	
EFFECTIVO	\$8.024,59
Caja	\$6.500,00
Cooperativa	\$1.524,59
INVERSIONES TEMPORALES	
INVERSIONES	\$69.724,27
Depósito a Plazo Fijo PL-480	\$65.000,00
Inversiones Codesarrollo	\$4.566,27
Otras Inversiones-Conclat	\$158,00
EXIGIBLE	
CUENTAS POR COBRAR	\$14.513,81
Cientes Facturas-Agso	\$14.028,36
Anticipo Transportista Leche	\$485,45
REALIZABLE	
INVENTARIOS	\$15.035,55
Inventario Suministros	\$135,62
Inventario Material (Bidones)	\$13.258,93
Tanques de Gas	\$329,00
Inventario Equipo de Inseminación	\$1.312,00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$27.658,33
Crédito Tributario PL480	\$8.132,61
Anticipo Impuestos Renta	\$19.525,72
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$134.956,55
ACTIVO NO CORRIENTE	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
DEPRECIABLE	\$64.537,41
Transformador	\$4.523,77
Equipos/ Yogurth Aproleq	\$42.540,00
Terrenos	\$300,00
Equipo de computo	\$2.657,41
Vehículos	\$2.469,80
Sillas y Mesas	\$3.141,07
Incubador de Yogurt	\$3.175,00
Envasadora x Gravedad	\$550,00
Congelador Durex	\$580,36
Inventario Termos MVE Milenium	\$1.400,00
Equipo Analizador	\$3.200,00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	\$58.262,84
Dep. Acum. Maquinaria	\$51.674,74
Dep. Acum. Muebles	\$2.247,43
Dep. Acum. Equipo de Comp	\$2.117,87
Dep. Acum. Vehículos	\$2.222,80
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$6.274,57
OTROS ACTIVOS	

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$30.074,15
Cuentas por Cobrar a largo plazo	\$30.074,15
TOTAL OTROS ACTIVOS	\$30.074,15
TOTAL ACTIVOS	<u>\$171.305,27</u>
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS POR PAGAR	\$16.690,48
Sueldos por Pagar	\$512,20
Aporte IESS APROLEQ	\$94,34
Cuentas por Pagar Servc. Profesional	\$700,00
Proveedores por Pagar	\$15.383,94
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$1.032,93
Transporte Apreleq	\$1.032,93
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>\$17.723,41</u>
TOTAL PASIVO	<u>\$17.723,41</u>
PATRIMONIO	
CAPITAL Y RESERVAS	
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	
CAPITAL PAGADO	\$154.393,97
Capital Pagado APROLEQ	\$-17.552,27
Capital Pagado PL480	171.946,24
RESULTADOS	
PERDIDAS Y GANANCIAS	
UTILIDADES-PERDIDAS	\$-812,11
Utilidad del Ejercicio PL-480	\$-7.893,68
Utilidad del Ejercicio APROL	\$7.081,57
TOTAL PATRIMONIO	<u>\$153.581,86</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>\$171.305,27</u>

Fuente: APROLEQ, 2021

Elaborado por: Urco, G. 2021.

3.5.2. Presentación de los estados de resultados por período

Tabla 18-3: Estado de resultados de APROLEQ, período 2018

ASOCIACION DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO-APROLEQ ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 D ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	
INGRESOS OPERACIONALES	
(+) INGRESOS POR VENTAS	
Venta de leche	\$515.443,56
Ingresos PL-480-Cooperativa	\$5.055,15
Ingresos Ganados	\$59,71
= TOTAL INGRESOS	\$520.558,42
EGRESOS OPERACIONALES	
COSTO DE VENTAS	
Compra de leche	\$480.831,56
(-) TOTAL COSTO DE VENTAS	\$480.831,56
= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$39.726,86
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
GASTO PERSONAL	\$16.745,54
Sueldos	\$4.632,00
Decimos y Aporte IESS	\$2.719,19
Honorarios a Profesionales	\$9.394,35
GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$1.061,76
Repuesto Vehículo	\$81,76
Mantenimiento Equipo de Planta	\$980,00
Mantenimiento Equipo de Enfriamiento	\$0,00
GASTO DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$3.403,20
Gasto Dep. Maquinaria	\$3.403,20
Gasto Dep. Muebles	\$0,00
Gasto Dep. Equipo de Computación	\$0,00
Gasto Dep. Vehículo	\$0,00
(-) TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$21.210,50
GASTOS FINANCIEROS	
GASTOS BANCARIOS	\$49,40
(-) TOTAL GASTOS BANCARIOS	\$49,40
OTROS GASTOS	
Otros Gastos – Aportes Fiestas	\$15.714,58
(-) TOTAL OTROS GASTOS	\$15.714,58
= UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$2.752,38</u>

Fuente: APROLEQ, 2021

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Tabla 19-3: Estado de resultados de APROLEQ, período 2019

ASOCIACION DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO-APROLEQ ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 D ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019		
INGRESOS OPERACIONALES		
(+) INGRESOS POR VENTAS		
Venta de leche		\$377.478,97
Ingresos PL-480-Cooperativa		5.256,94
Ingresos Ganados		61,94
= TOTAL INGRESOS		\$382.797,85
EGRESOS OPERACIONALES		
COSTO DE VENTAS		
Compra de leche		\$343.515,61
(-) TOTAL COSTO DE VENTAS		\$343.515,61
= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		\$39.282,24
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
GASTO PERSONAL		
Sueldos		\$6.093,84
Decimos y Aporte IESS		\$2.527,90
Honorarios a Profesionales		\$9.333,36
GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		
Repuesto Vehículo		\$0,00
Mantenimiento Equipo de Planta		\$200,00
Mantenimiento Equipo de Enfriamiento		\$13.211,31
GASTO DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		
Gasto Dep. Maquinaria		\$0,00
Gasto Dep. Muebles		\$0,00
Gasto Dep. Equipo de Computación		\$0,00
Gasto Dep. Vehículo		\$0,00
(-) TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$31.366,41
GASTOS FINANCIEROS		
GASTOS BANCARIOS		
		\$100,83
(-) TOTAL GASTOS BANCARIOS		\$100,83
OTROS GASTOS		
Otros Gastos – Aportes Fiestas		\$8.627,11
(-) TOTAL OTROS GASTOS		\$8.627,11
= UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>\$-812,11</u>

Fuente: APROLEQ, 2021

Elaborado por: Urco, G. 2021.

- **Descripción de los Estados Financieros**

La Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, dispuso de datos financieros acerca de sus operaciones y transmitió esta información a las partes interesadas en los Estados de Situación Financiera; estos reportes lamentablemente no fueron

elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 1. La cual establece las bases para la presentación de los estados financieros, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de periodos anteriores, como con los de otras entidades. Además, esta norma determina los requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, así como también ayuda a establecer su estructura y requisitos mínimos acerca de su contenido. Igual situación se da un incumplimiento con las Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 1. Esta normativa indica que la información de los estados financieros deberá ser transparente para los usuarios y comparable para todos los ejercicios que se presenten en la asociación. Ante esta situación, de manera clara se puede valorar que la asociación no posee una adecuada estructura de la información presentada en los Estados Financieros, por tal motivo fue necesario efectuar una reorganización de las cuentas involucradas en el activo, pasivo, patrimonio, ingresos, costos y gastos de los períodos a evaluar.

A continuación, se detalla la información que contiene:

- ***El Estado de Situación Financiera***

El Activo está reestructurado del siguiente modo:

- Activo Corriente: disponible, exigible y realizable
- Activo No Corriente
- Otros Activos

De igual forma, el Pasivo comprende lo siguiente:

- Pasivo Corriente: Corto plazo

Por último, el Patrimonio está conformado por:

- El capital social
- Pérdidas y ganancias

- ***El Estado de Resultados***

Los Ingresos Operacionales está reestructurado del siguiente modo:

- Ingresos por ventas

Por otro lado, los egresos operacionales estuvieron comprendido por lo siguiente:

- Costo de Ventas

Por su parte, los Gastos Administrativos estuvieron conformados por:

- Gasto del Personal
- Gasto Mantenimiento y reparaciones
- Gasto Depreciaciones y Amortizaciones

En cambio, los Gastos Financieros comprenden:

- Gastos Bancarios

Finalmente, Otros Gastos estuvieron agrupados por:

- Otros gastos- aportes fiestas

- **Nota aclaratoria con respecto al Estado de Situación Financiera periodo 2018-2019**

Mediante una revisión a los estados financieros de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, del periodo económico que comprende del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2018-2019; se pudo evidenciar que Material (Bidones), Tanques de Gas e Inventario Equipo de Inseminación, se encontraban originalmente registrados en el rubro Inventarios, considerando que dichos registros son erróneos, se procedió a realizar la adecuada ubicación de estas cuentas en el activo no corriente Propiedad, Planta y Equipo, posteriormente se realizó el respectivo cuadro en los estados financieros para su respectivo análisis financiero.

3.5.3. Análisis vertical del estado de situación financiera por período

El análisis que se exhibe a continuación fue posible gracias al Estado de Situación Financiera periodo 2018-2019, proporcionados por la asociación; cabe manifestar que se realizó un análisis específico por cada año para fijar la proporción establecida en porcentajes para cada uno de los grupos, subgrupos y cuentas respecto al total de los activos, pasivos y patrimonio, con esto se logró establecer la evolución que existió en los estados financieros de la Asociación de

Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ; Y lo más importante se determinó el porcentaje obtenido de cada una de las cuentas para su posterior análisis y valorización.

Tabla 20-3: Análisis vertical del estado de situación financiera período 2018

ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO-APROLEQ ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018		
CUENTA	AÑO 2018	%
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE	\$121.916,98	58,74%
DISPONIBLE	\$4.900,06	2,36%
EFFECTIVO	\$4.900,06	2,36%
Caja	\$0,00	0,00%
Cooperativa	\$4.900,06	2,36%
INVERSIONES TEMPORALES	\$69.716,27	33,59%
INVERSIONES	\$69.716,27	33,59%
Depósito a Plazo Fijo PL-480	\$65.000,00	31,32%
Inversiones Codesarrollo	\$4.566,27	2,20%
Otras Inversiones-Conclat	\$150,00	0,07%
EXIGIBLE	\$19.506,70	9,40%
CUENTAS POR COBRAR	\$19.506,70	9,40%
Cientes Facturas-Agso	\$16.614,56	8,00%
Anticipo Transportista Leche	\$925,45	0,45%
Anticipo Proveedores	\$1.966,69	0,95%
REALIZABLE	\$135,62	0,07%
INVENTARIOS	\$135,62	0,07%
Inventario Suministros	\$135,62	0,07%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$27.658,33	13,33%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$27.658,33	13,33%
Crédito Tributario PL480	\$8.132,61	3,92%
Anticipo Impuestos Renta	\$19.525,72	9,41%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$21.174,50	10,20%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$79.437,34	38,27%
DEPRECIABLE	\$79.437,34	38,27%
Transformador	\$4.523,77	2,18%
Equipos/ Yogurth Aproleq	\$42.540,00	20,50%
Terrenos	\$300,00	0,14%
Equipo de computo	\$2.657,41	1,28%
Vehículos	\$2.469,80	1,19%
Sillas y Mesas	\$3.141,07	1,51%
Incubador de Yogurt	\$3.175,00	1,53%
Envasadora x Gravedad	\$550,00	0,26%
Congelador Durex	\$580,36	0,28%
Inventario Termos MVE Milenium	\$1.400,00	\$0,01
Equipo Analizador	\$3.200,00	1,54%
Inventario Material (Bidones)	\$13.258,93	6,39%
Tanques de Gas	\$329,00	0,16%
Inventario Equipo de Inseminación	\$1.312,00	0,63%
DEPRECIACION ACUMULADA	\$58.262,84	28,07%

Dep. Acum. Maquinaria	\$51.674,74	24,90%
Dep. Acum. Muebles	\$2.247,43	1,08%
Dep. Acum. Equipo de Comp	\$2.117,87	1,02%
Dep. Acum. Vehículos	\$2.222,80	1,07%
OTROS ACTIVOS	\$64.463,53	31,06%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$64.463,53	31,06%
Cuentas por Cobrar a largo plazo	\$51.252,32	24,69%
Documentos por Cobrar a largo plazo	\$13.211,21	6,37%
TOTAL ACTIVO	\$207.555,01	100,00%
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	\$46.743,97	22,52%
CUENTAS POR PAGAR	\$44.560,90	21,47%
Sueldos por Pagar	\$386,00	0,19%
Aporte IESS APROLEQ	\$265,46	0,13%
Cuentas por Pagar Servc. Profesional	\$700,00	0,34%
Proveedores por Pagar	\$22.106,95	10,65%
Otras Cuentas por Pagar	\$21.102,49	10,17%
IMPUESTOS POR PAGAR	\$1.150,14	0,55%
Retenciones Fuente 8% y 10%	\$155,56	0,07%
Retenciones Fuente 1%	\$787,11	0,38%
Retenciones Fuente 2%	\$4,00	0,00%
Retenciones IVA 30% 70% 100%	\$203,47	0,10%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$1.032,93	0,50%
Transporte Aproleq	\$1.032,93	0,50%
TOTAL PASIVO	\$46.743,97	22,52%
PATRIMONIO	\$160.811,04	77,48%
CAPITAL SOCIAL	\$158.058,66	76,15%
CAPITAL PAGADO	\$158.058,66	76,15%
Capital Pagado APROLEQ	\$-15.239,19	-7,34%
Capital Pagado PL-480	\$173.297,85	83,49%
RESULTADOS		
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$2.752,38	1,33%
UTILIDADES-PÉRDIDAS	\$2.752,38	1,33%
Utilidad del Ejercicio PL-480	\$5.065,46	2,44%
Utilidad del Ejercicio APROLEQ	\$-2.313,08	-1,11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$207.555,01	100,00%

Fuente: APROLEQ, 2021

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Tabla 21-3: Análisis vertical del estado de situación financiera período 2018

ACTIVO CORRIENTE \$121.916,98 58,74%	PASIVO CORRIENTE \$46.743,97 22,52%
ACTIVO NO CORRIENTE \$21.174,50 10,20%	
OTROS ACTIVOS \$64.463,53 31,06%	PATRIMONIO \$160.811,04 77,48%
100,00%	100,00%
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

Fuente: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera APROLEQ período 2018

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

Luego de haber aplicado el análisis vertical al Estado de Situación Financiera del período 2018 se determinó:

- **Activos**

El valor del total activo es de \$207.555,01 que representa el 100%; el cual está distribuido por una parte en activo corriente con un valor de \$121.916,98 que equivale al 58,74%, por otra parte en activo no corriente con un valor de \$21.174,50 que corresponde al 10,20% y por último, en otros activos el cual posee un valor de \$ 64.463,53 que concierne al 31,06%. Lo cual demuestra que la mayor concentración del activo está en los activos corriente y otros activos por tratarse de una asociación productora y comercializadora.

En el análisis realizado también se pudo conocer que dentro del Activo Corriente el rubro más relevante se encuentra en Inversiones Temporales que representan el 33,59% lo que hace notar que el grueso de los recursos no están disponibles porque estuvieron atados a inversiones a plazos de un total de \$69.716,27; en este caso a 480 días, y eso afecta a la liquidez de la organización e imposibilita de que se realice nuevas inversiones, esto obedece posiblemente a un colchón financiero que establecieron los administradores de la asociación para generar intereses; Un segundo rubro concomitante es el efectivo con el 2,36%, donde se observa que la cuenta cooperativa es superior a caja, porque se deposita una cierta cantidad de dinero recaudado de las ventas realizadas, por lo tanto, existe una cantidad insuficiente de dinero para cubrir gastos menores, de modo que no existe dinero en la cuenta caja, considerando que debe existir como política interna dentro de la asociación, la cual indique que la cuenta caja general debe tener un valor fijo para que esta no se mantenga en cero, debido que al no contar con dinero disponible en caja no podrán cubrir sus gastos menores y sus obligaciones a corto a plazo, lo que ocasionara inconvenientes en las operaciones de la asociación; Un tercer rubro se encuentra cuentas por cobrar cuyo valor asciende a \$19.506,70, que representa el 9,40% , es decir que la asociación posee un porcentaje elevado de cuentas pendiente de cobros, lo cual disminuye los fondos disponibles para realizar nuevas inversiones de manera interna o externa.

Con relación al Activo No Corriente, está constituido por propiedad planta y equipo cuyo valor asciende a \$79.437,34, que representa el 38,27% del total activo, en donde los rubros más relevantes son; Equipos para Producción de yogurt Aproleq con un valor de \$42.540,00, equivalente al 20,50%, seguido de Inventario Material (Bidones), con el 6,39% dando el valor de \$13.258,93, lo que demuestra que la asociación cuenta con equipo y materiales adecuados y

suficientes para el desarrollo de sus actividades como lo es la producción, comercialización de leche y sus derivados,

Con respecto a Otros Activos el rubro de importancia es Cuentas y Documentos por Cobrar cuyo valor es \$64.463,53, equivalente al 31,06%, en donde los rubros más relevantes son: cuentas por cobrar a largo plazo con un valor de \$51.252,32 que representa el 24,69%, seguido por documentos por cobrar a largo plazo con el 6,37% de \$13.211,21, esta concentración es alta podría ocasionar problemas de falta de liquidez para asociación por lo tanto es necesario que se establezcan políticas de cobro para la pronta recuperación de las ventas acreditado y la cartera vencida ,que permita a la asociación incrementar el efectivo para realizar nuevas inversiones o cubrir sus obligaciones con terceras personas.

- **Pasivos**

En lo que refiere al total pasivo este representa el 22,52%, en referencia al total activo, lo que significa que la asociación tiene una deuda por pagar de \$46.743,97, y para efecto de análisis, el pasivo se divide en un solo grupo: Pasivo Corriente, que corresponde el 22,52% del total pasivo , en donde el rubro más importante es Cuentas por Pagar con un valor de \$44.560,90 equivalente al 21,47% del total pasivo, en donde los rubros más relevantes de este grupo son: Proveedores por Pagar que en porcentaje equivale el 10,65% de \$22.106,95; seguido de otras cuentas por pagar con un valor monetario de \$21.102,49 que representa el 10,17%, de lo que hace apreciar que el endeudamiento de la asociación está concentrado en el corto plazo, esta deuda perjudica a la economía y rentabilidad de la organización, ya que no se está cancelando periódicamente a sus proveedores y a sus acreedores, cabe mencionar que la asociación depende de sus proveedores ya que otorgan la materia prima (leche) para el desarrollo de sus actividades. Por lo tanto, se debería realizar un cronograma de pagos, con el fin de cumplir con las obligaciones pendientes, en los plazos establecidos, y de acuerdo a la capacidad en que la asociación genere ingresos.

- **Patrimonio**

Finalmente, el Patrimonio de la asociación está representado por el 77,48% de \$160.811,04 frente al total pasivo y patrimonio, está constituido por el rubro Capital Pagado que tiene un valor monetario de \$158.058,66 equivalente al 76,15% en donde los rubros más significativos son: Capital Pagado PL-480 cuyo valor es \$173.297,85, que representa el 83,49%, seguido de la Utilidad – Perdida de APROLEQ año 2018, equivalente al 1,33% o su equivalente en dólares de \$2.752,38, lo que hace notar que la asociación cuenta con recursos propios para desarrollar sus actividades, es decir que los socios estuvieron inyectando dinero para sostener a la asociación y

que la misma continúe con sus actividades, además cabe mencionar que en este año la organización generó utilidad lo que ha favorecido en una mínima parte a su patrimonio.

Tabla 22-3: Análisis vertical del estado de situación financiera período 2019

ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO-APROLEQ ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019		
CUENTA	AÑO 2019	%
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE	\$120.056,62	70,08%
DISPONIBLE	\$8.024,59	4,68%
EFFECTIVO	\$8.024,59	4,68%
Caja	\$6.500,00	3,79%
Cooperativa	\$1.524,59	0,89%
INVERSIONES TEMPORALES	\$69.724,27	40,70%
INVERSIONES	\$69.724,27	40,70%
Depósito a Plazo Fijo PL-480	\$65.000,00	37,94%
Inversiones Codesarrollo	\$4.566,27	2,67%
Otras Inversiones-Conclat	\$158,00	0,09%
EXIGIBLE	\$14.513,81	8,47%
CUENTAS POR COBRAR	\$14.513,81	8,47%
Clientes Facturas-Agso	\$14.028,36	8,19%
Anticipo Transportista Leche	\$485,45	0,28%
Anticipo Proveedores	\$0,00	0,00%
REALIZABLE	\$135,62	0,08%
INVENTARIOS	\$135,62	0,08%
Inventario Suministros	\$135,62	0,08%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$27.658,33	16,15%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$27.658,33	16,15%
Crédito Tributario PL480	\$8.132,61	4,75%
Anticipo Impuestos Renta	\$19.525,72	11,40%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$21.174,50	12,36%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$79.437,34	46,37%
DEPRECIABLE	\$79.437,34	46,37%
Transformador	\$4.523,77	2,64%
Equipos/ Yogurth Aproleq	\$42.540,00	24,83%
Terrenos	\$300,00	0,18%
Equipo de computo	\$2.657,41	1,55%
Vehículos	\$2.469,80	1,44%
Sillas y Mesas	\$3.141,07	1,83%
Incubador de Yogurt	\$3.175,00	1,85%
Envasadora x Gravedad	\$550,00	0,32%
Congelador Durex	\$580,36	0,34%
Inventario Termos MVE Milenium	\$1.400,00	\$0,01
Equipo Analizador	\$3.200,00	1,87%
Inventario Material (Bidones)	\$13.258,93	7,74%
Tanques de Gas	\$329,00	0,19%
Inventario Equipo de Inseminación	\$1.312,00	0,77%
DEPRECIACION ACUMULADA	\$58.262,84	34,01%
Dep. Acum. Maquinaria	\$51.674,74	30,17%
Dep. Acum. Muebles	\$2.247,43	1,31%
Dep. Acum. Equipo de Comp	\$2.117,87	1,24%

Dep. Acum. Vehículos	\$2.222,80	1,30%
OTROS ACTIVOS	\$30.074,15	17,56%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$30.074,15	17,56%
Cuentas por Cobrar a largo plazo	\$30.074,15	17,56%
Documentos por Cobrar a largo plazo	\$0,00	0,00%
TOTAL ACTIVO	\$171.305,27	100,00%
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	\$17.723,41	10,35%
CUENTAS POR PAGAR	\$16.690,48	9,74%
Sueldos por Pagar	\$512,20	0,30%
Aporte IESS APROLEQ	\$94,34	0,06%
Cuentas por Pagar Servc. Profesional	\$700,00	0,41%
Proveedores por Pagar	\$15.383,94	8,98%
Otras Cuentas por Pagar	\$0,00	0,00%
IMPUESTOS POR PAGAR	\$0,00	0,00%
Retenciones Fuente 8% y 10%	\$0,00	0,00%
Retenciones Fuente 1%	\$0,00	0,00%
Retenciones Fuente 2%	\$0,00	0,00%
Retenciones IVA 30% 70% 100%	\$0,00	0,00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$1.032,93	0,60%
Transporte Aproleq	\$1.032,93	0,60%
TOTAL PASIVO	\$17.723,41	10,35%
PATRIMONIO	\$153.581,86	89,65%
CAPITAL SOCIAL	\$154.393,97	90,13%
CAPITAL PAGADO	\$154.393,97	90,13%
Capital Pagado APROLEQ	\$-17.552,27	-10,25%
Capital Pagado PL480	171.946,24	100,37%
RESULTADOS		
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$-812,11	-0,47%
UTILIDADES-PÉRDIDAS	\$-812,11	-0,47%
Utilidad del Ejercicio PL-480	\$-7.893,68	-4,6%
Utilidad del Ejercicio APROL	\$7.081,57	4,13%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$171.305,27	100,00%

Fuente: APROLEQ, 2021

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Tabla 23-3: Análisis vertical del estado de situación financiera período 2019

ACTIVO CORRIENTE \$120.056,62 70,08%	PASIVO CORRIENTE \$17.723,41 10,35%
ACTIVO NO CORRIENTE \$21.174,50 12,36%	PATRIMONIO \$153.581,86 89,65%
OTROS ACTIVOS \$30.074,15 17,56%	
100,00%	100,00%
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

Fuente: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera APROLEQ período 2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

Luego de haber aplicado el análisis vertical al Estado de Situación Financiera del período 2019 se determinó:

- **Activos**

El total activo tiene un valor monetario de \$171.305,27 equivalente al 100%, el cual está distribuido por una parte el activo corriente que contribuye con un valor de \$120.056,62 que equivale al 70,08%, mientras que por otra parte el activo no corriente aporta con un valor de \$21.174,50 que corresponde al 12,36% y por último, en otros activos tienen un valor de \$30.074,15 que representa el 17,56%. Por lo cual se observa que la mayor concentración del activo está en los activos corriente y otros activos por tratarse de una asociación productora y comercializadora.

En el análisis desarrollado también se pudo observar que dentro del Activo Corriente el rubro más relevante se encuentra en Inversiones Temporales que representan el 40,70% lo que hace notar que el grueso de los recursos no están disponibles porque estuvieron atados a inversiones a plazos de un total de \$69.724,27; en este caso a 480 días, y eso afecta a la liquidez de la organización e imposibilita de que se realice nuevas inversiones, esto obedece posiblemente a un colchón financiero que establecieron los administradores de la asociación para generar intereses; Un segundo rubro se encuentra cuentas por cobrar cuyo valor asciende a \$14.513,81, que representa el 8,47% , es decir que la asociación posee un porcentaje elevado de cuentas pendiente de cobros, lo cual disminuye los fondos disponibles para realizar nuevas inversiones de manera interna o externa; Seguidamente un tercer rubro concomitante es el efectivo con un valor de \$8.024,59 que representa el 4,68%, donde se observa que la cuenta caja es superior a cooperativa, porque se realizó en este año un movimiento de la cuenta caja debido al cobro de una cierta cantidad de dinero de las ventas realizadas, por lo tanto, se observa que existe una cantidad considerable de dinero para cubrir gastos menores, de modo, se recomienda que debe existir como política interna dentro de la asociación, la cual indique que la cuenta caja general debe tener un valor fijo para que esta no se mantenga con dinero insuficiente, de esta manera permita cubrir sus gastos menores y sus obligaciones a corto plazo, para el buen desarrollo de sus actividades.

Con respecto al Activo No Corriente, la cuenta más significativa es por propiedad planta y equipo cuyo valor asciende a \$79.437,34, que representa el 46,37% del total activo, en donde los rubros más relevantes son; Equipos para Producción de yogurt Apreleq, con un valor monetario de \$42.540,00, equivalente al 24,83%, seguido de Inventario Material (Bidones), con un valor e

porcentaje de 7,74% o su equivalente en dólares de \$13.258,93, lo que demuestra que la asociación cuenta con equipo y materiales adecuados y suficientes para el desarrollo de sus actividades como la producción, comercialización de leche y sus derivados,

Con respecto a Otros Activos el rubro de importancia es Cuentas y Documentos por Cobrar cuyo valor es \$30.074,15, equivalente al 17,56%, en donde el rubro más relevante es: cuentas por cobrar a largo plazo con un valor equivalente en dólares de \$30.074,15 que representa el 17,56%, esta concentración es alta podría ocasionar problemas de falta de liquidez para asociación por lo tanto es necesario que se establezcan políticas de cobro para la pronta recuperación de las ventas acreditadas, que permita a la asociación incrementar el efectivo para realizar nuevas inversiones o cubrir sus obligaciones inmediatas con terceras personas.

- **Pasivos**

En lo que refiere al total pasivo este representa el 10,35%, en referencia al total activo, lo que significa que la asociación tiene una deuda por pagar de \$17.723,41, y para efecto de análisis, el pasivo se divide en un solo grupo: Pasivo Corriente, que corresponde el 10,35% del total pasivo más patrimonio, en donde el rubro más importante es Cuentas por Pagar con un valor de \$16.690,48 equivalente al 9,74% del total pasivo, en donde la cuenta más significativa es: Proveedores por Pagar que representa el 8,98% o su equivalente en dólares de \$15.383,94, de lo que hace apreciar que el endeudamiento de la asociación está concentrado en el corto plazo, esta deuda perjudica a la economía y rentabilidad del gremio, ya que no se está cancelando periódicamente a sus proveedores, cabe mencionar que la asociación depende de sus proveedores ya que otorgan la materia prima (leche), para el desarrollo de sus actividades. Por lo tanto, se debería realizar un cronograma de pagos, con el fin de cumplir con las obligaciones pendientes con sus proveedores en los plazos establecidos, y de acuerdo a la capacidad en que la asociación genere ingresos.

- **Patrimonio**

El patrimonio de la asociación está representado por el 89,65% o su equivalente en dólares de \$153.581,86 frente al total pasivo y patrimonio, está constituido por el rubro Capital Pagado que tiene un valor monetario de \$154.393,97 que representa el 90,13% en donde los rubros más representativos son: Capital Pagado PL-480 cuyo valor es 171.946,24, que representa el 100,37%, seguido de la Utilidad – Perdidas de APROLEQ año 2019, equivalente al 0-47% o su equivalente en dólares de \$-812,11, lo que hace notar que la asociación cuenta con recursos propios para desarrollar sus actividades, es decir que los socios estuvieron inyectando dinero para

sostener a la asociación y que la misma continúe con sus actividades, además cabe mencionar que en este año la organización generó una pérdida lo que ha perjudicado al patrimonio de la organización.

3.5.4. *Análisis vertical del estado de resultados por período*

El Análisis Vertical de las cuentas de Resultados permitió proveer enormemente una lectura e interpretación de los mismos, entre tanto fue beneficioso tener un acercamiento con los valores numéricos leyendo los balances, debido a que proporcionó bastante información acerca de las transacciones económicas realizadas por la asociación plasmadas en el Estado de Resultados del período 2018-2019, cabe manifestar que se realizó un análisis específico por cada año para fijar la proporción establecida en porcentajes para cada uno de los grupos, subgrupos y cuentas respecto a los ingresos, volumen de ventas, costos, gastos y utilidad neta, para su posterior análisis y valoración.

Tabla 24-3: Análisis vertical del estado de resultados período 2018

ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO-APROLEQ			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018			
	CUENTA	AÑO 2018	%
	INGRESOS OPERACIONALES		
(+)	INGRESOS POR VENTAS		
	Venta de leche	\$515.443,56	99,02%
	Ingresos PL-480-Cooperativa	\$5.055,15	0,97%
	Ingresos Ganados	\$59,71	0,01%
=	TOTAL INGRESOS	\$520.558,42	100,00%
	EGRESOS OPERACIONALES		
	COSTO DE VENTAS	\$480.831,56	100,00%
	Compra de leche	\$480.831,56	92,37%
(-)	TOTAL COSTO DE VENTAS	\$480.831,56	92,37%
=	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$39.726,86	7,63%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
	GASTO PERSONAL	\$16.745,54	45,29%
	Sueldos	\$4.632,00	12,53%
	Decimos y Aporte IESS	\$2.719,19	7,35%
	Honorarios a Profesionales	\$9.394,35	25,41%
	GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$1.061,76	2,87%
	Repuesto Vehículo	\$81,76	0,22%
	Mantenimiento Equipo de Planta	\$980,00	2,65%
	Mantenimiento Equipo de Enfriamiento	\$0,00	0,00%

	GASTO DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$3.403,20	9,20%
	Gasto Dep. Maquinaria	\$3.403,20	9,20%
	Gasto Dep. Muebles	\$0,00	0,00%
	Gasto Dep. Equipo de Computación	\$0,00	0,00%
	Gasto Dep. Vehículo	\$0,00	0,00%
(-)	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$21.210,50	57,37%
	GASTOS FINANCIEROS		
	GASTOS BANCARIOS	\$49,40	0,13%
(-)	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$49,40	0,13%
	OTROS GASTOS		
	Otros Gastos - Aportes Fiestas	\$15.714,58	42,50%
(-)	TOTAL OTROS GASTOS	\$15.714,58	42,50%
	TOTAL GASTOS	\$36.974,48	100,00%
=	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$2.752,38	100,00%

Fuente: APROLEQ, 2021

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Tabla 25-3: Análisis vertical del estado de resultados período 2018

COSTOS \$480.831,56 92,37%	INGRESOS \$520.558,42 100,00%
GASTOS \$36.974,48 7,10%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO \$2.752,38 0,53%	

Fuente: Análisis Vertical del Estado de Resultados APROLEQ período 2018

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

En el análisis vertical realizado al Estado de Resultados de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, período 2018, se observó:

- **Ingresos**

Los ingresos operacionales está constituido exclusivamente por ingresos por ventas, cuyo valor asciende a \$520.558,42 que representa el 100%, dentro de este grupo el rubro de mayor concentración es: Venta de Leche que representa al 99,02%, o su equivalente en dólares de \$515.443,5, esto debido a que la asociación comercializa 1.400 litros de leche por día, de estos 1.100 litros corresponde para leche fría, mientras que 300 litros son utilizados para la producción de sus derivados, por tal razón, este porcentaje es justificable porque la principal actividad

económica de APROLEQ, es la venta de leche fría y sus derivados, al por mayor a su cliente principal El ordeño y a otros clientes minoristas que residen dentro y fuera del cantón Quero, a un bajo costo, teniendo una reducción del margen de utilidad de 6,65%, lo que impide que la asociación incremente más sus ingresos, lamentablemente el precio de venta de leche que oferta es bajo solo permite cubrir gastos operacionales; Por ende el precio de venta se mantiene por la competencia, esto imposibilita que pueda vender a un precio más alto que genere excedentes para poder reinvertir en las necesidades de la asociación en mejoramiento tecnológico, capacitación, desarrollo de sus socios y premiar a los asociados de tal forma que sea un estímulo para que ellos sigan siendo parte dentro de asociación..

- **Costos**

Por otro lado, dentro del grupo de los Egresos Operacionales se encuentra el costo de venta ya que es el principal costo operativo cuyo valor es de \$480.831,56 que equivale al 100% de los ingresos, en donde el rubro más relevante es: compra de leche que representa el 92,37%, este valor es alto debido que dentro de la asociación existe 1.400 litros por día de materia prima (leche); y de estos 300 litros son considerados para la producción, por ende es necesario la mano de obra e insumos para transfórmalas en sus derivados; Y, 1.100 litros corresponde para la comercialización leche fría; Es decir esta cantidad de leche permite que la organización pueda cubrir los pedidos solicitados por sus clientes; sin embargo se debe analizar la posibilidad de reducir este costo con el fin de obtener mayores ingresos para la asociación.

- **Gastos**

Posteriormente, los gastos están clasificados en 3 grupos como: Gastos administrativos, Gastos financieros y Otros gastos, donde los rubros con mayor concentración son: gastos administrativos con un valor de \$21.210,50 que corresponde al 57,37%, dentro de este grupo el porcentaje con mayor significancia es el gasto de personal con el 45,29% del total de los ingresos, donde incluye remuneraciones, beneficios sociales, aporte al IESS y honorarios profesionales; es decir estos gastos son necesarios porque estuvieron relacionados con el personal de la asociación para el desarrollo de sus actividades, ya sean estos directos o indirectos; Seguidamente, dentro del grupo Otros Gastos la cuenta más relevante es Otros Gastos-Aporte Fiestas que corresponde al 42,50%, como se observa la concentración de este rubro es alto, ya que la asociación efectúa una aportación importante de dinero para la celebración de las fiestas que se realiza en el sector, ya que la asociación es considerada como auspiciante oficial de las festividades realizadas en Hualcanga La Dolorosa, y al ser un fiesta cultural la organización no puede dejar de lado su significativa colaboración.

- **Utilidad o pérdida del ejercicio**

Por último, en este análisis se evidencia que la Utilidad del Ejercicio es de \$2.752,38, es decir que apenas el 0,53%, de los ingresos operacionales, este rubro es muy bajo en comparación al monto de las ventas del año que llegaron a los \$515.443,56, esto se debe a que el costos de venta y gastos efectuados representa el 192,37% siendo superiores a los ingresos, esto se debe a que la asociación adquiere la leche a un alto costo y comercializa a un bajo precio lo que ha impedido que la misma pueda generar mayores ingresos y logre crecer significativamente su utilidad; Se considera que la administración debería reducir al máximo sus costos y gastos para incrementar efectivamente su utilidad.

Tabla 26-3: Análisis vertical del estado de resultados período 2019

ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO-APROLEQ ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019			
	CUENTA	AÑO 2019	%
	INGRESOS OPERACIONALES		
(+)	INGRESOS POR VENTAS		
	Venta de leche	\$377.478,97	98,61%
	Ingresos PL-480-Cooperativa	\$5.256,94	1,37%
	Ingresos Ganados	\$61,94	0,02%
=	TOTAL INGRESOS	\$382.797,85	100,00%
	EGRESOS OPERACIONALES		
	COSTO DE VENTAS	\$343.515,61	100,00%
	Compra de leche	\$343.515,61	89,74%
(-)	TOTAL COSTO DE VENTAS	\$343.515,61	89,74%
=	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$39.282,24	10,26%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS		
	GASTO PERSONAL	\$17.955,10	44,78%
	Sueldos	\$6.093,84	15,20%
	Decimos y Aporte IESS	\$2.527,90	6,30%
	Honorarios a Profesionales	\$9.333,36	23,28%
	GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$13.411,31	33,45%
	Repuesto Vehículo	\$0,00	0,00%
	Mantenimiento Equipo de Planta	\$200,00	0,50%
	Mantenimiento Equipo de Enfriamiento	\$13.211,31	32,95%
	GASTO DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$0,00	0,00%
	Gasto Dep. Maquinaria	\$0,00	0,00%
	Gasto Dep. Muebles	\$0,00	0,00%
	Gasto Dep. Equipo de Computación	\$0,00	0,00%

	Gasto Dep. Vehículo	\$0,00	0,00%
(-)	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$31.366,41	78,23%
	GASTOS FINANCIEROS		
	GASTOS BANCARIOS	\$100,83	0,25%
(-)	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$100,83	0,25%
	OTROS GASTOS		
	Otros Gastos - Aportes Fiestas	\$8.627,11	21,52%
(-)	TOTAL OTROS GASTOS	\$8.627,11	21,52%
	TOTAL GASTOS	\$40.094,35	100,00%
=	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$-812,11	100,00%

Fuente: APROLEQ, 2021

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Tabla 27-3: Análisis vertical del estado de resultados período 2019

COSTOS \$343.515,61 89,74%	INGRESOS \$382.797,85 100,00%
GASTOS \$40.094,35 10,47%	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO \$-812,11 -0,21%	

Fuente: Análisis Vertical del Estado de Resultados APROLEQ período 2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

En el análisis vertical realizado al Estado de Resultados de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, período 2019, se observó:

- **Ingresos**

Los ingresos operacionales está constituido exclusivamente por ingresos por ventas, cuyo valor asciende a \$382.797,85, que equivale al 100%, dentro de este grupo el rubro de mayor significancia es: Venta de Leche que representa al 98,61%, o su equivalente en dólares de \$377.478,97, esto debido a que la asociación comercializa 1.120 litros de leche por día, de estos 1.000 litros corresponde para leche fría, mientras que 120 litros son utilizados para la producción de sus derivados, por tal razón, este porcentaje es justificable porque la principal actividad económica de APROLEQ, es la venta de leche fría y sus derivados, al por mayor a su cliente principal El ordeño y a otros clientes minoristas que residen dentro y fuera del cantón Quero, a un bajo costo, teniendo una reducción del margen de utilidad de 8,87%, lo que perjudica que la

asociación incrementa más sus ingresos, lamentablemente el precio de venta de leche que oferta es bajo solo permite cubrir gastos operacionales; Por ende el precio de venta se mantiene por la competencia, esto imposibilita que pueda vender a un precio más alto que genere excedentes para poder reinvertir en las necesidades de la asociación en mejoramiento tecnológico, capacitación, desarrollo de sus socios y premiar a los asociados de tal forma que sea un estímulo para que ellos sigan siendo parte dentro de asociación.

- **Costos**

Por otro parte, en el grupo de los Egresos Operacionales se encuentra el costo de venta ya que es el principal costo operativo de la asociación cuyo valor monetario es de \$343.515,61 que representa el 100% de los ingresos, en donde el rubro más relevante es: compra de leche que corresponde al 89,74%, este valor es alto debido que dentro de la asociación existe 1.120 litros por día de materia prima (leche); y de estos 120 litros son considerados para la producción, por ende es necesario la mano de obra e insumos para transformarlos en sus derivados; Y, 1.000 litros corresponde para la comercialización leche fría; por lo tanto, esta cantidad de leche permite que la organización pueda cubrir los pedidos solicitados por sus clientes; sin embargo se debe analizar la posibilidad de reducir a un más este costo con el fin de obtener mayores ingresos para la asociación.

- **Gastos**

Consecutivamente, los gastos están clasificados en 3 grupos como: Gastos administrativos, Gastos financieros y Otros gastos, donde los rubros con mayor concentración son: gastos administrativos con un valor de \$31.366,41, que corresponde al 78,23%, dentro de este grupo las cuentas significativas son: gasto de personal con el 44,78% del total de los ingresos, donde incluye remuneraciones, beneficios sociales, aporte al IESS y honorarios profesionales, es decir estos gastos son necesarios y estuvieron relacionados con el personal de la asociación para el desarrollo de sus actividades, ya sean estos directos o indirectos; seguidamente Gastos Mantenimiento y Reparaciones el cual alcanza el 33,45%, donde incluye, mantenimiento de equipos, es decir que la asociación realizó el mantenimiento a sus equipos siendo la parte fundamental para el adecuado desarrollo de las actividades, lo cual genera mayor gasto para la misma.; Por otra, dentro del grupo Otros Gastos la cuenta más relevante es: Otros Gastos-Aporte Fiestas que corresponde al 21,52% como se observa la concentración de este rubro también es alto en este segundo año analizado, la asociación vuelve a efectuar una aportación importante de dinero para la celebración de las fiestas que se realiza en el sector, ya que la asociación es considerada como auspiciante oficial de las

festividades realizadas en Hualcanga La Dolorosa, y al ser un fiesta cultural la empresa no puede dejar de lado su significativa colaboración.

- **Utilidad o Perdida del Ejercicio**

Finalmente, en este análisis se observa que en el período 2019 la asociación tiene una Pérdida del Ejercicio cuyo valor es **\$-812,11**, equivalente a un **-0,21%**; ende, el saldo de la cuenta es negativo, esto se debe a que los costos y gastos generados por la asociación equivale al 189,74% siendo superiores a los ingresos, por otro lado, los ingresos de venta disminuyeron en este año lo que también afecto a la asociación, debido a que los precios cobrados a los clientes son bajos y la asociación no ha podido elevarlos porque de hacerlo no podría competir con otros comercializadores de este producto; Se considera que la administración debería reducir al máximo sus costos y gastos que permita obtener utilidad y generar mayores ingresos a favor de la Asociación.

3.5.5. Análisis horizontal del estado de situación financiera por período

El análisis horizontal al Estado de Situación Financiera de la asociación consistirá en conocer el movimiento de las cuentas involucradas, es decir en este análisis lo que se busco es comprobar la variación absoluta o relativa que sufrió cada partida del estado de situación financiera en el periodo 2018 y 2019; también se determinó cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en los periodos a evaluar, además se identificó los cambios más significativos, y se explicó el porqué de su movimiento y evaluó los impactos que tiene sobre el desempeño de la Asociación de Productores y Comercializadores de leche del Cantón Quero-APROLEQ.

Por lo tanto, el análisis horizontal o también conocido como dinámico tiene como propósito averiguar qué sucedió con una partida contable en cada uno de los períodos. Para realizar el presente análisis fue necesario unificar la información del estado de situación financiera de APROLEQ en los dos años. De esta forma, en una hoja de cálculo de Excel, se añadió dos columnas más, por un lado, la primera es la diferencia entre el último año y el anterior (valor absoluto) y por otro lado, la segunda es una tasa de variación, lo que hace la tasa de variación (valor relativo) es calcular cuánto aumenta o disminuye una variable en los dos períodos, dicho valor obtenido nos indicó el porcentaje con el cual se dio dicha variación.

Tabla 28-3: Análisis horizontal del estado de situación financiera período 2018-2019

ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO-APROLEQ ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERÍODO 2018-2019				
CUENTA	AÑO		VARIACIÓN	
	AÑO 2018	AÑO 2019	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	\$121.916,98	\$120.056,62	-\$1.860,36	-1,36%
DISPONIBLE	\$4.900,06	\$8.024,59	\$3.124,53	63,77%
EFFECTIVO	\$4.900,06	\$8.024,59	\$3.124,53	63,77%
Caja		\$6.500,00	\$6.500,00	100,00%
Cooperativa	\$4.900,06	\$1.524,59	-\$3.375,47	-68,89%
INVERSIONES TEMPORALES	\$69.716,27	\$69.724,27	\$8,00	0,01%
INVERSIONES	\$69.716,27	\$69.724,27	\$8,00	0,01%
Depósito a Plazo Fijo PL-480	\$65.000,00	\$65.000,00	0,00	0,00%
Inversiones Codesarrollo	\$4.566,27	\$4.566,27	0,00	0,00%
Otras Inversiones-Conclat	\$150,00	\$158,00	8,00	5,33%
EXIGIBLE	\$19.506,70	\$14.513,81	-\$4.992,89	-25,60%
CUENTAS POR COBRAR	\$19.506,70	\$14.513,81	-\$4.992,89	-25,60%
Clientes Facturas-Agso	\$16.614,56	\$14.028,36	-\$2.586,20	-15,57%
Anticipo Transportista Leche	\$925,45	\$485,45	-\$440,00	-47,54%
Anticipo Proveedores	\$1.966,69		\$1.966,69	-100,00%
REALIZABLE	\$135,62	\$135,62	\$0,00	0,00%
INVENTARIOS	\$135,62	\$135,62	\$0,00	0,00%
Inventario Suministros	\$135,62	\$135,62	\$0,00	\$0,00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$27.658,33	\$27.658,33	\$0,00	0,00%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$27.658,33	\$27.658,33	\$0,00	0,00%
Crédito Tributario PL480	\$8.132,61	\$8.132,61	\$0,00	0,00%
Anticipo Impuestos Renta	\$19.525,72	\$19.525,72	\$0,00	0,00%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$21.174,50	\$21.174,50	\$0,00	0,00%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$79.437,34	\$79.437,34	\$0,00	0,00%
DEPRECIABLE	\$79.437,34	\$79.437,34	\$0,00	0,00%
Transformador	\$4.523,77	\$4.523,77	\$0,00	0,00%
Equipos/ Yogurth Aproleq	\$42.540,00	\$42.540,00	\$0,00	0,00%
Terrenos	\$300,00	\$300,00	\$0,00	0,00%
Equipo de computo	\$2.657,41	\$2.657,41	\$0,00	0,00%
Vehículos	\$2.469,80	\$2.469,80	\$0,00	0,00%
Sillas y Mesas	\$3.141,07	\$3.141,07	\$0,00	0,00%
Incubador de Yogurt	\$3.175,00	\$3.175,00	\$0,00	0,00%
Envasadora x Gravedad	\$550,00	\$550,00	\$0,00	0,00%
Congelador Durex	\$580,36	\$580,36	\$0,00	0,00%
Inventario Termos MVE Milenium	\$1.400,00	\$1.400,00	\$0,00	0,00%
Equipo Analizador	\$3.200,00	\$3.200,00	\$0,00	0,00%
Inventario Material (Bidones)	\$13.258,93	\$13.258,93	\$0,00	0,00%
Tanques de Gas	\$329,00	\$329,00	\$0,00	0,00%
Inventario Equipo de Inseminación	\$1.312,00	\$1.312,00	\$0,00	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA	\$58.262,84	\$58.262,84	\$0,00	\$0,00
Dep. Acum. Maquinaria	\$51.674,74	\$51.674,74	\$0,00	\$0,00
Dep. Acum. Muebles	\$2.247,43	\$2.247,43	\$0,00	\$0,00
Dep. Acum. Equipo de Comp	\$2.117,87	\$2.117,87	\$0,00	\$0,00
Dep. Acum. Vehículos	\$2.222,80	\$2.222,80	\$0,00	\$0,00
OTROS ACTIVOS	\$64.463,53	\$30.074,15	-\$34.389,38	-53,35%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	\$64.463,53	\$30.074,15	-\$34.389,38	-53,35%

Cuentas por Cobrar a largo plazo	\$51.252,32	\$30.074,15	-\$21.178,17	-41,32%
Documentos por Cobrar a largo plazo	\$13.211,21		\$13.211,21	100,00%
TOTAL ACTIVO	\$207.555,01	\$171.305,27	-\$36.249,74	-17,47%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	\$46.743,97	\$17.723,41	-\$29.020,56	-62,08%
CUENTAS POR PAGAR	\$44.560,90	\$16.690,48	-\$27.870,42	-62,54%
Sueldos por Pagar	\$386,00	\$512,20	\$126,20	32,69%
Aporte IESS APROLEQ	\$265,46	\$94,34	-\$171,12	-64,46%
Cuentas por Pagar Servc. Profesional	\$700,00	\$700,00	\$0,00	0,00%
Proveedores por Pagar	\$22.106,95	\$15.383,94	-\$6.723,01	-30,41%
Otras Cuentas por Pagar	\$21.102,49	\$0,00	\$21.102,49	100,00%
IMPUESTOS POR PAGAR	\$1.150,14	\$0,00	\$1.150,14	100,00%
Retenciones Fuente 8% y 10%	\$155,56	\$0,00	\$155,56	100,00%
Retenciones Fuente 1%	\$787,11	\$0,00	\$787,11	100,00%
Retenciones Fuente 2%	\$4,00	\$0,00	\$4,00	100,00%
Retenciones IVA 30% 70% 100%	\$203,47	\$0,00	\$203,47	100,00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$1.032,93	\$1.032,93	\$0,00	0,00%
Transporte Aproleq	\$1.032,93	\$1.032,93	\$0,00	0,00%
TOTAL PASIVO	\$46.743,97	\$17.723,41	-\$29.020,56	-62,08%
PATRIMONIO	\$160.811,04	\$153.581,86	\$7.229,18	-4,50%
CAPITAL SOCIAL	\$158.058,66	\$154.393,97	\$3.664,69	-2,32%
CAPITAL PAGADO	\$158.058,66	\$154.393,97	\$3.664,69	-2,32%
Capital Pagado APROLEQ	-\$15.239,19	-\$17.552,27	\$2.313,08	15,18%
Capital Pagado PL480	\$173.297,85	171.946,24	\$1.351,61	-0,78%
RESULTADOS				
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$2.752,38	-\$812,11	-\$3.564,49	-129,51%
UTILIDADES-PÉRDIDAS	\$2.752,38	-\$812,11	-\$3.564,49	129,51%
Utilidad del Ejercicio PL-480	\$5.065,46	-\$7.893,68	\$12.959,14	-255,83%
Utilidad del Ejercicio APROL	-\$2.313,08	\$7.081,57	-\$9.394,65	-406,15%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$207.555,01	\$171.305,27	-\$36.249,74	-17,47%

Fuente: APROLEQ, 2021

Elaborado por: Urco, G. 2021.

INTERPRETACIÓN GRAFICA DEL ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO APROLEQ, PERÍODO 2018-2019.

Al desarrollar el análisis horizontal a la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, hemos obtenido las siguientes variaciones:

- **Variación del Activo**

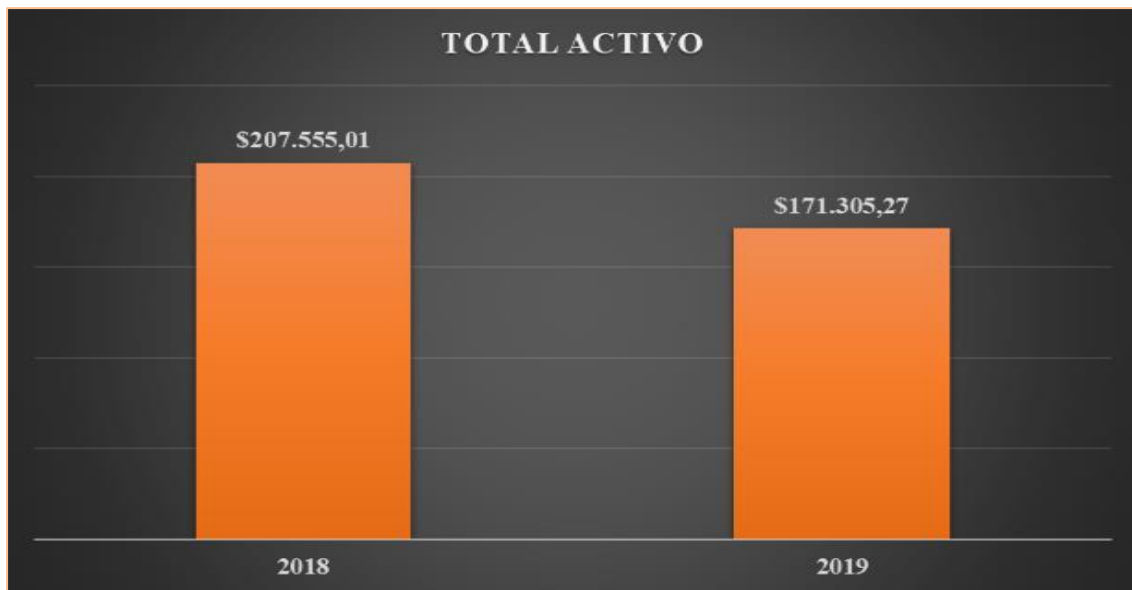


Gráfico 16-3: Análisis horizontal del activo período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e Interpretación:

En el análisis horizontal realizado a los Estados de Situación Financiera, se puede observar que el total del Activo en el año 2018 es de \$207.555,01 mientras que en el año 2019 el valor es de \$171.305,27; por lo tanto, el total del activo ha tenido un decremento en el período 2019 por un valor de \$36.249,74 que equivale al 17,47% de la variación relativa; Este valor se da por el pago de una cierta parte de dinero a sus proveedores, al IIESS y liquidado las otras cuentas por pagar.

- Dentro del Disponible la cuenta que ha variado es:

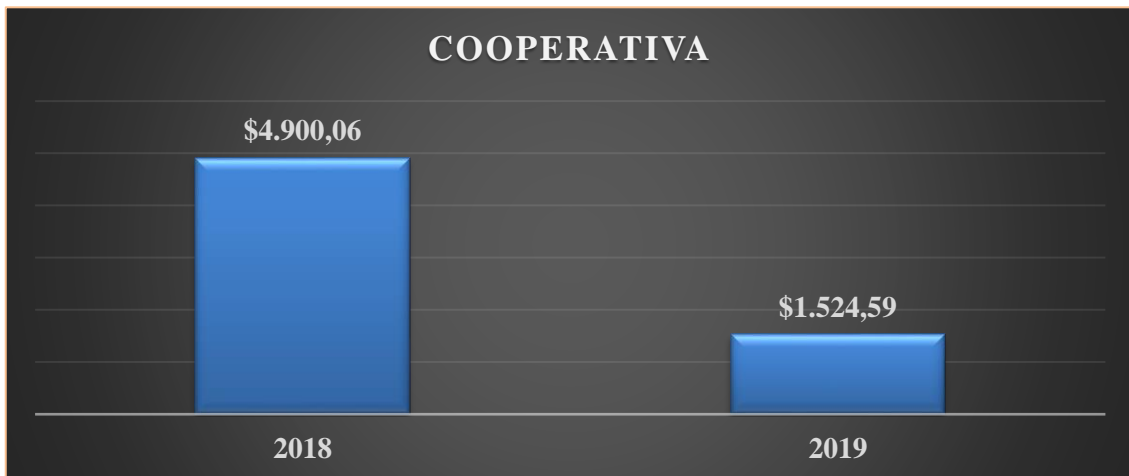


Gráfico 17-3: Análisis horizontal del activo período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Cooperativa

En el análisis horizontal se puede evidenciar que con respecto a esta cuenta la asociación tuvo \$4.900,06 en el año 2018 mientras que en el año 2019 consiguió \$1.524,59; por lo tanto, este rubro ha disminuido en un valor de **-\$3.375,47** que representa al **-68,89%**, debido a que el dinero se utilizó para cubrir gastos menores y cancelar una cierta parte de sus obligaciones inmediatas.

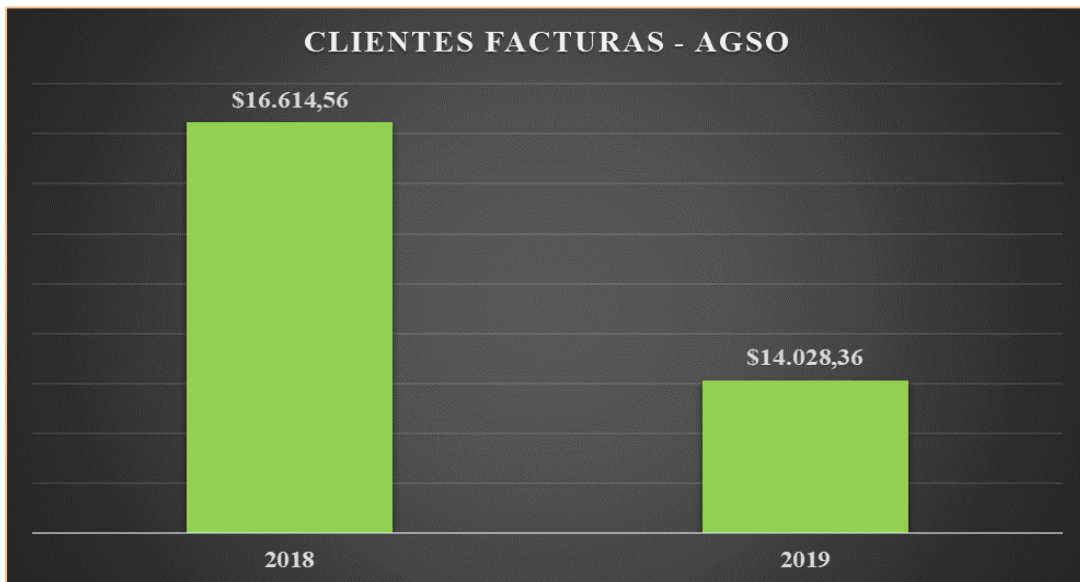


Gráfico 18-3: Análisis horizontal del activo período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

- **Por otra parte, dentro del Exigible los rubros que han variado son:**

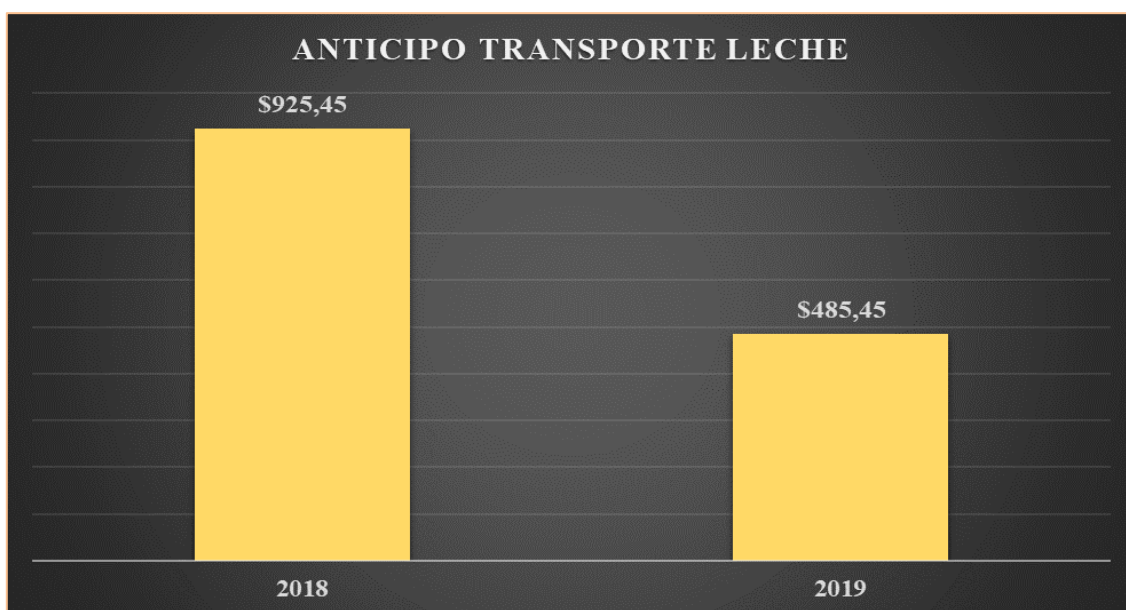


Gráfico 19-3: Análisis horizontal del activo período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Cientes Facturas-Asociación de Ganaderos

Este rubro en el año 2018 alcanza \$16.614,56 y en el año 2019 consigue \$14.028,36, generando un valor de \$2.586,20 que representa al 15,57%, por lo tanto, esta cuenta ha disminuido debido a que se ha recaudado una cierta cantidad de dinero de los clientes; Por ende, permite a la asociación que incremente su liquidez y a su vez pueda cubrir oportunamente con sus obligaciones inmediatas.

Anticipo Transporte de Leche

Esta cuenta ha disminuido en el año 2019 de \$925,45 a \$485,45 generando un valor de \$440,00 que representa al 47,54%, como se observa existe un decremento de casi el 50% del valor entregado, esta variación se da por la reducción de la materia prima (Leche) ofertada por parte de sus proveedores, lo que hace que la asociación, ya que no tenga que cancelar por anticipado al transportista de leche como realizaba en el período 2018.

- Por su parte, dentro de Otros Activos las cuentas que han variado son:



Gráfico 20-3: Análisis horizontal del activo período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Este rubro ha disminuido, debido a que en el año 2018 tiene \$51.252,32 y en el año 2019 genera \$30.074,15 obteniendo un valor de \$21.178,17 que representa al 41,32%, esto quiere decir que se ha podido recuperar casi la mitad del dinero originado por las ventas de leche y sus derivados otorgadas a crédito, en un plazo mayor a un año.

- Variación del Pasivo

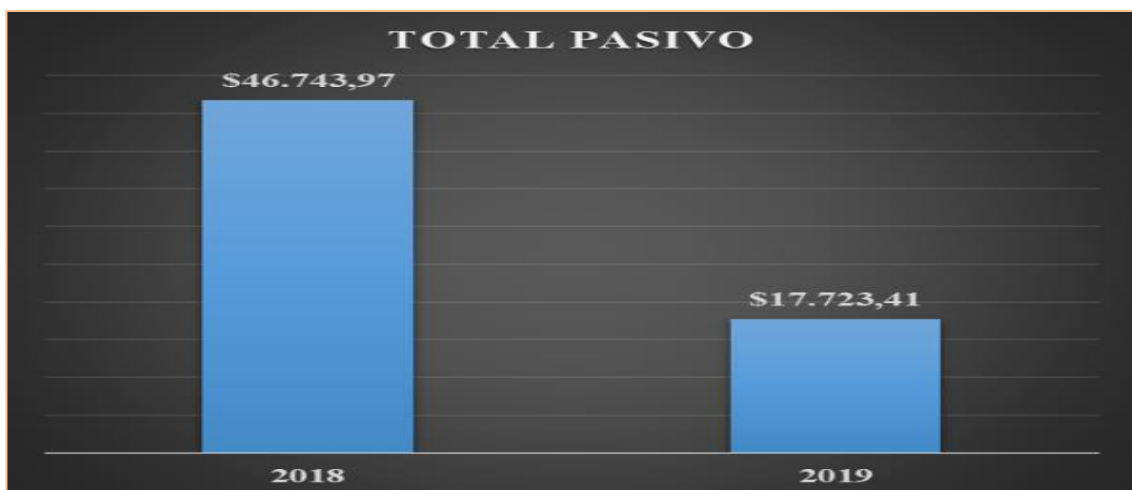


Gráfico 21-3: Análisis horizontal del pasivo período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e Interpretación:

En el análisis horizontal efectuado a los Estado de Situación Financiera, se observa que el total del Pasivo en el año 2018 es de \$46.743,97 mientras que en el año 2019 el valor es de \$17.723,41; por lo tanto, el total del Pasivo ha tenido un decremento en el período 2019 por un valor de \$29.020,56 que equivale al 62,08% de la variación relativa, dando como resultado una variación en los Pasivos de la asociación; La disminución de los pasivos se debe a que la asociación ha cancelado una cierta parte de sus obligaciones inmediatas contraídas en corto plazo.

- **Dentro del grupo Cuentas por Pagar, las cuentas que han variado son:**



Gráfico 22-3: Análisis horizontal del pasivo período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Sueldos por Pagar

Según lo observado en el análisis horizontal al Estado de Situación Financiera esta cuenta en el año 2018 tiene \$386,00 y en el año 2019 alcanza \$512,20, generando un valor de \$126,20 que representa al 32,69%, por lo tanto, este rubro ha aumentado, esta situación está relacionada con el incremento del salario básico unificado en el periodo 2019 a los empleados que trabajan para la asociación.

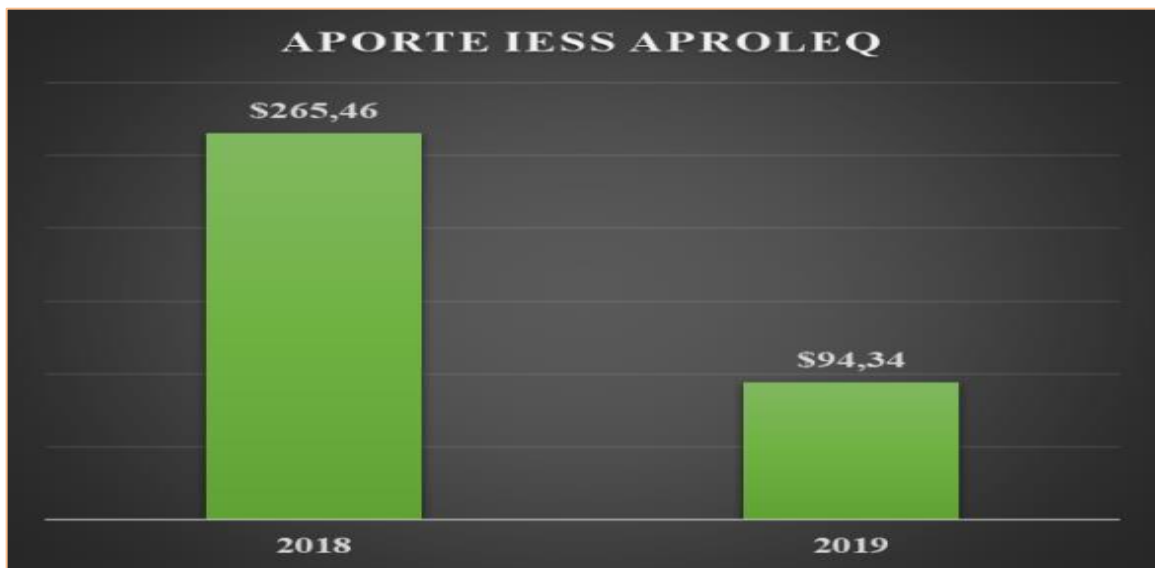


Gráfico 23-3: Análisis horizontal del pasivo período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.5

Aporte IESS APROLEQ

En esta cuenta se evidencia que la asociación en el año 2018 obtiene \$265,46 mientras que el año 2019 genera \$94,34; dando como resultado una disminución de -\$171,12 lo que representa al -64,46%; debido a que la asociación ha cancelado una cierta parte de sus obligaciones contraídas con Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el periodo 2019.

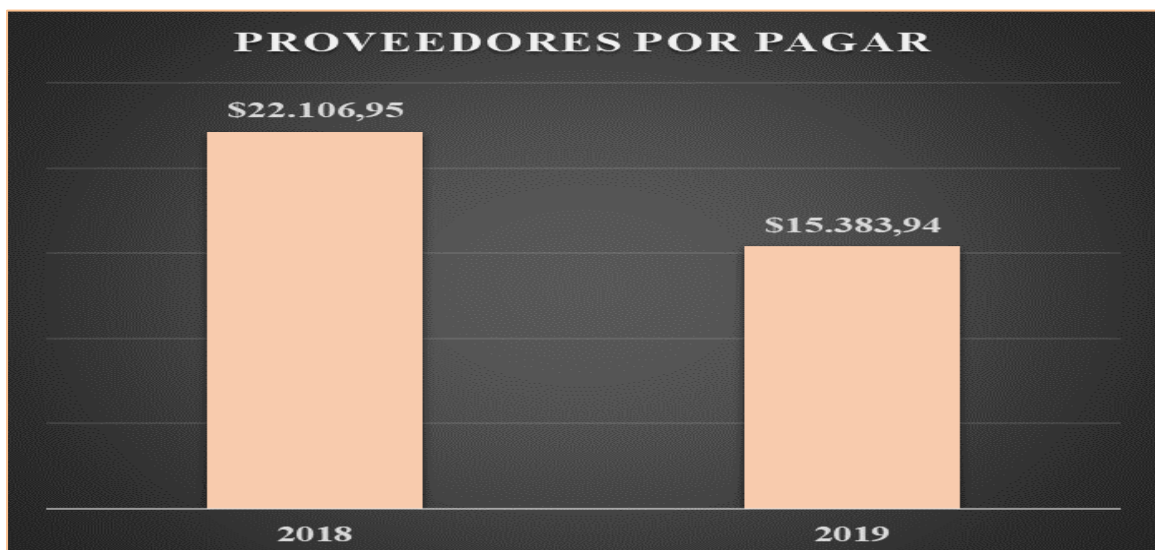


Gráfico 24-3: Análisis horizontal del pasivo período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Proveedores por Pagar

Este rubro ha disminuido en el año 2019 de \$22.106,95 a \$15.383,94 en un valor de \$6.723,01 que representa al 30,41%, lo cual significa que la asociación ha cancelado una cierta parte de dinero a sus proveedores, de materia prima (leche), y, por otra parte, existe una reducción de la oferta de la leche por parte de sus proveedores en el periodo 2019.

- **Variación del Patrimonio**



Gráfico 25-3: Análisis horizontal del patrimonio período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e Interpretación:

En el análisis horizontal desarrollado a los Estados de Situación Financiera, se puede observar que el total Patrimonio en el año 2018 es de \$160.811,04 mientras que en el año 2019 el valor es de \$153.581,86; por lo tanto, el Patrimonio ha tenido un decremento en el período 2019 por un valor de **-\$7.229,18** que equivale al **-4,50%** de la variación relativa, esto se da por la pérdida del ejercicio y por la poca utilidad obtenida, esto afecta al incremento del patrimonio, y también por pagos efectuados por parte de la asociación, con relación a deudas a corto plazo, debido que la organización utiliza sus recursos propios para solventar sus obligaciones, con el fin de mantener a la asociación en constante funcionamiento en el mercado.

- Dentro del Grupo Capital Pagado, la cuenta que ha variado es:

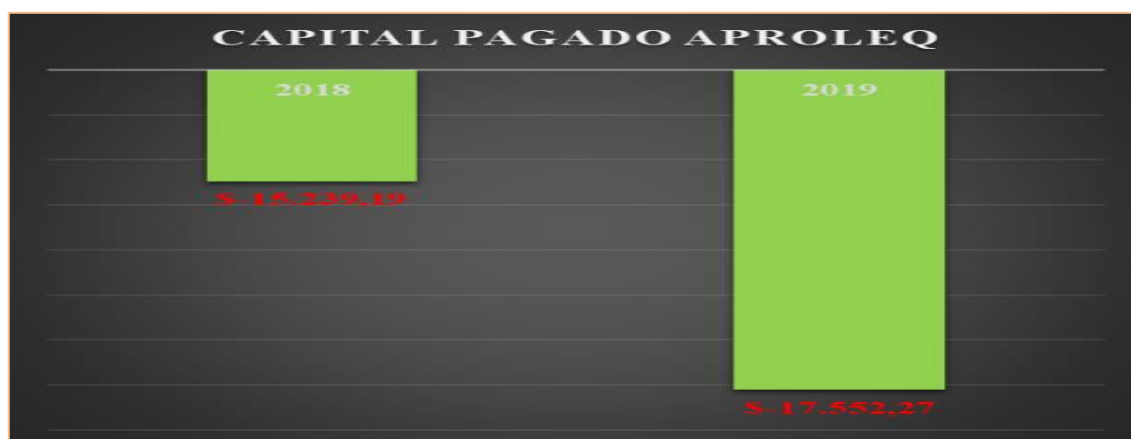


Gráfico 26-3: Análisis horizontal del patrimonio período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Capital Pagado APROLEQ

La Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero, en los períodos 2018-2019, esta mayormente representada por la cuenta Capital Pagado APROLEQ, es así que en el año 2018 alcanza un valor de \$158.058,66 mientras que en el 2019 obtiene un valor de \$154.393,97; dando como resultado **-\$3.664,69** que representa el **-2,32%**; por tal razón esta cuenta sufre una disminución en el período 2019, debido a que la asociación hace uso de su capital para cubrir su obligaciones inmediatas; De acuerdo al análisis realizado al patrimonio se pudo evidenciar que la mayor parte está conformada por el capital pagado, es decir por las aportaciones de sus socios, de esta manera hacen uso de su capital propio para financiar en activos y cubrir sus deudas inmediatas, con el fin de mantener a la asociación en funcionamiento.

3.5.6. Análisis horizontal del estado de resultados por período

En el análisis horizontal al Estado de Resultados, lo que se determinar es la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida en un periodo, con respecto a otro, también se estableció cual fue el crecimiento o decrecimiento de cada rubro en el periodo 2018-2019; Este análisis ayudo a determinar si el comportamiento de la Asociación de Productores y Comercializadores de leche del Cantón Quero APROLEQ, fue bueno, regular o malo en el periodo a analizado.

En el presente análisis horizontal se calculó el cambio acumulado de cada cuenta en el período 2018-2019, tomando como base de comparación el primer año, para cada ítem contable, se divide el monto del año más reciente por el monto del año base, y se multiplica por 100 para expresar el cambio en porcentaje.

En la siguiente tabla se muestra el cálculo de análisis horizontal utilizando el estado de resultados, tomando como año base el año 2018:

Tabla 29-3: Análisis horizontal del estado de resultados período 2018-2019

ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO- APROLEQ ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS PERÍODO 2018-2019					
	CUENTA	AÑO		VARIACIÓN	
		2018	2019	ABSOLUTA	RELATIVA
	INGRESOS OPERACIONALES				
(+)	INGRESOS POR VENTAS				
	Venta de leche	\$515.443,56	\$377.478,97	\$137.964,59	-26,77%
	Ingresos PL-480-Cooperativa	\$5.055,15	\$5.256,94	\$201,79	3,99%
	Ingresos Ganados	\$59,71	\$61,94	\$2,23	3,73%
=	TOTAL INGRESOS	\$520.558,42	\$382.797,85	\$137.760,57	-26,46%
	EGRESOS OPERACIONALES				
	COSTO DE VENTAS	\$480.831,56	\$343.515,61	\$137.315,95	-28,56%
	Compra de leche	\$480.831,56	\$343.515,61	\$137.315,95	-28,56%
(-)	TOTAL COSTO DE VENTAS	\$480.831,56	\$343.515,61	\$137.315,95	-28,56%
=	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$39.726,86	\$39.282,24	\$444,62	-1,12%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS				
	GASTO PERSONAL	\$16.745,54	\$17.955,10	-\$1.209,56	7,22%
	Sueldos	\$4.632,00	\$6.093,84	-\$1.461,84	31,56%
	Decimos y Aporte IESS	\$2.719,19	\$2.527,90	\$191,29	-7,03%
	Honorarios a Profesionales	\$9.394,35	\$9.333,36	\$60,99	-0,65%
	GASTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$1.061,76	\$13.411,31	-\$12.349,55	1163,12%
	Repuesto Vehículo	\$81,76	\$0,00	\$81,76	-100,00%
	Mantenimiento Equipo de Planta	\$980,00	\$200,00	\$780,00	-79,59%
	Mantenimiento Equipo de Enfriamiento	\$0,00	\$13.211,31	-\$13.211,31	-100,00%
	GASTO DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$3.403,20	\$0,00	\$3.403,20	-100,00%
	Gasto Dep. Maquinaria	\$3.403,20	\$0,00	\$3.403,20	-100,00%
	Gasto Dep. Muebles	\$0,00	\$0,00	\$0,00	0,00%
	Gasto Dep. Equipo de Computación	\$0,00	\$0,00	\$0,00	0,00%
	Gasto Dep. Vehículo	\$0,00	\$0,00	\$0,00	0,00%
(-)	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$21.210,50	\$31.366,41	-\$10.155,91	47,88%
	GASTOS FINANCIEROS				
	GASTOS BANCARIOS	\$49,40	\$100,83	-\$51,43	104,11%
(-)	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$49,40	\$100,83	-\$51,43	104,11%
	OTROS GASTOS				
	Otros Gastos - Aportes Fiestas	\$15.714,58	\$8.627,11	\$7.087,47	-45,10%
(-)	TOTAL OTROS GASTOS	\$15.714,58	\$8.627,11	\$7.087,47	-45,10%
	TOTAL GASTOS	\$36.974,48	\$40.094,35	-\$3.119,87	8,44%
=	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$2.752,38	\$-812,11	\$1.940,27	-129,51%

Fuente: APROLEQ, 2021

Elaborado por: Urco, G. 2021.

INTERPRETACIÓN GRAFICA DEL ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO APROLEQ, PERÍODO 2018-2019

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Resultados de los períodos 2018-2019 se estableció las siguientes variaciones:

- **Variación de los Ingresos**



Gráfico 27-3: Análisis horizontal a los ingresos período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Resultados APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e Interpretación:

En el análisis horizontal efectuado a los Estado de Resultados, se observa que el total de los Ingresos en el año 2018 es de \$520.558,42 mientras que en el año 2019 el valor es de \$382.797,85; por lo tanto, el total de los Ingresos ha tenido un decremento en el período 2019 por un valor de \$137.760,57 que corresponde al 26,46% de la variación relativa; Esta variación se dan básicamente por la disminución del volumen de ventas, y por la reducción de la oferta de materia prima (Leche), considerando que los únicos ingresos que obtiene la asociación es por la venta de la leche y sus derivados.

- Dentro de Ingresos por Ventas, las cuentas que han variado son:

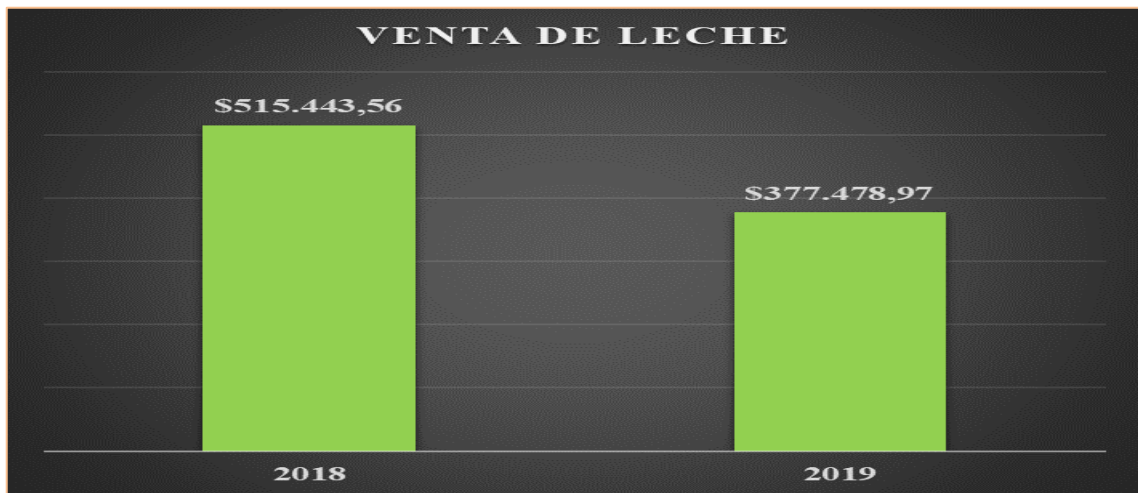


Gráfico 28-3: Análisis horizontal a los ingresos período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Resultados APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Venta de Leche

Esta cuenta ha tenido un decremento en el año 2019 de \$515.443,56 a \$377.478,97 por un valor de **-\$137.964,59** que constituye el **-26,77%**; de acuerdo a este análisis la cuenta tiene una reducción en el período 2019; Debido a la reducción del volumen de las ventas y por reducción de la oferta de materia prima (Leche) por parte de sus proveedores, esto significa que la asociación podría verse afectada en un futuro, ya que el dinero que ingresa de las ventas diarias sirven para que esta pueda disponer de efectivo para cubrir sus pagos y efectuar gastos necesarios para el normal desenvolvimiento.

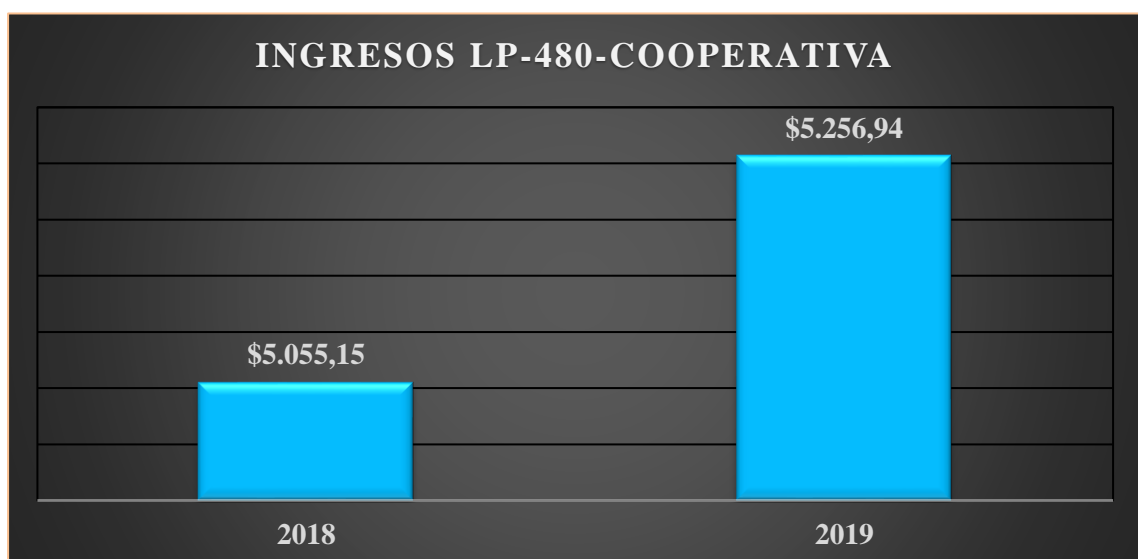


Gráfico 29-3: Análisis horizontal a los ingresos período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Resultados APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Ingresos LP-480 Cooperativa

En el análisis realizado a este rubro se puede conocer que en el año 2018 tiene \$5.055,15 y en el año 2019 alcanza \$5.256,94 obteniendo un resultado de \$201,79 lo que representa al 3,99%, esto significa que la asociación tiene un aumento en el período 2019, con respecto a esta cuenta, a pesar de que representa un valor mínimo de ingresos, esto genera una acumulación del capital para la asociación; Se recomienda invertir este dinero dentro de la asociación buscando mejorar su infraestructura y desarrollo tecnológico, ya que el dinero que mantiene en la cooperativa a largo plazo no genera un interés alto que beneficié a la asociación.



Gráfico 30-3: Análisis horizontal a los ingresos período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Resultados APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Ingresos Ganados

Con relación, a este rubro se evidencia que en el año 2018 la asociación logra \$59,71 mientras que en el año 2019 tiene \$61,94 alcanzando una diferencia de \$2,23 que corresponde al 3,73%, por lo tanto, esta cuenta se incrementó en el año 2019, aunque este valor no es muy significativo, debido a que son ingresos generados por la asociación, por ser participe en eventos económicos y solidarios.

- **Variación de los Costos**



Gráfico 31-3: Análisis horizontal a los costos período 2018-2019
Fuente: Análisis Horizontal Estado de Resultados APROLEQ
Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e Interpretación:

En el análisis horizontal efectuado al Estado de Resultados, se observa que el total de los Costos en el año 2018 es de \$480.831,56 mientras que en el año 2019 el valor es de \$343.515,61; por lo tanto, el total de los Costos ha tenido un decremento en el período 2019 por un valor de - \$137.315,95 que corresponde al -28,56% de la variación relativa, dando como resultado una variación negativa de los costos de venta de la organización ; Esto se da por, la disminución de la oferta de materia prima (Leche) por parte de sus proveedores; se recomienda tomar estrategias para reducir los costos sin perjudicar a los proveedores.

- Dentro de los Costos por Ventas únicamente se encuentra la siguiente:

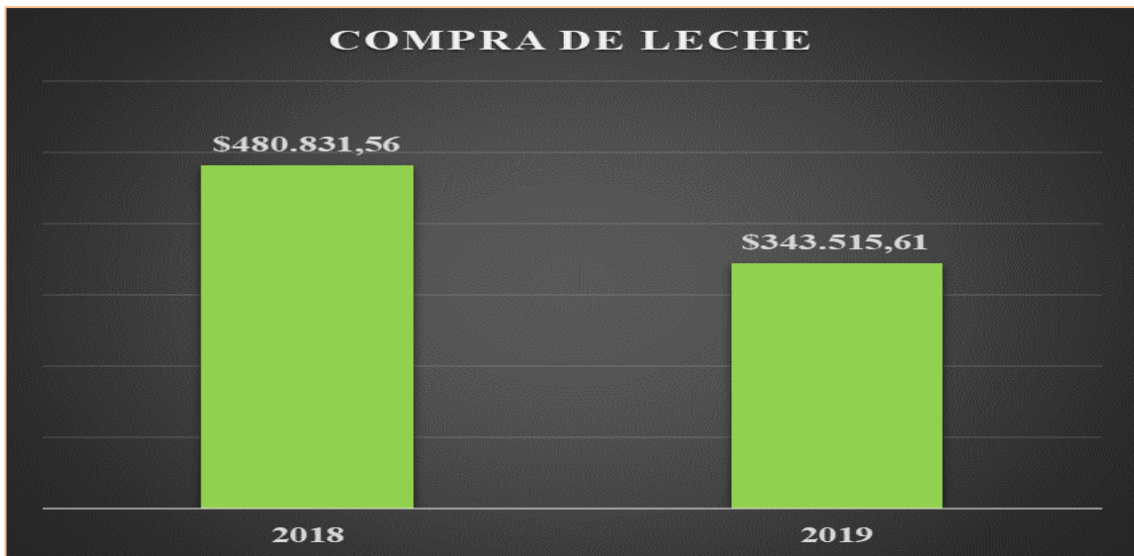


Gráfico 32-3: Análisis horizontal a los costos período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Resultados APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Compra de leche

Al igual que la cuenta anterior, esta cuenta ha tenido un decremento en el año 2019, puesto que de \$480.831,56 en el año 2018 ha bajado al \$343.515,61 en el año 2019, en un valor de - \$137.964,59 que constituye el -28,56% de la variación relativa; ; Esto se da, por disminución en la adquisición de la materia prima (Leche); ofertada por sus proveedores, , lo que impide que la asociación pueda comprar la misma cantidad de litros de leche que el año 2018.

- **Variación de los Gastos**

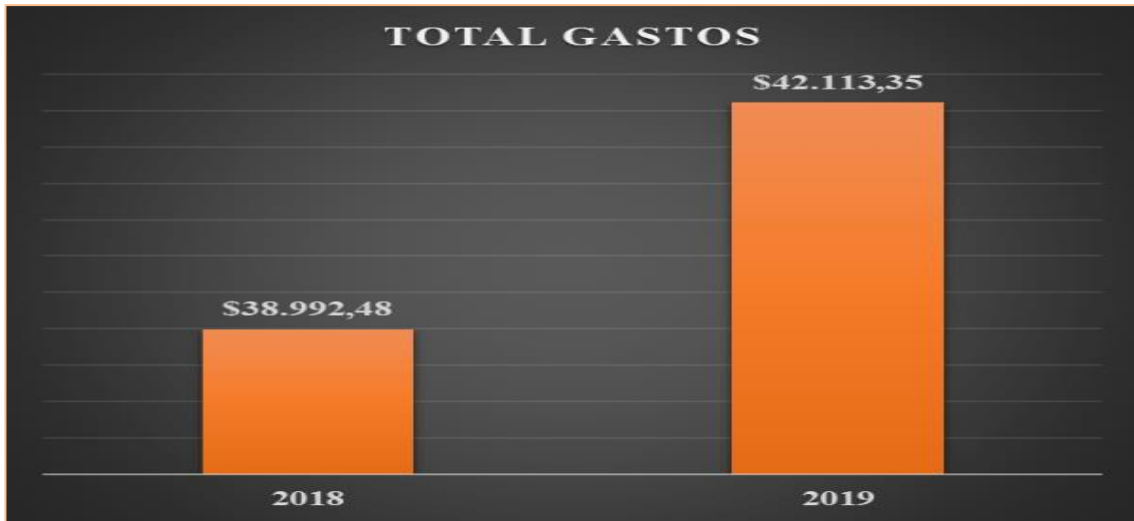


Gráfico 33-3: Análisis horizontal a los gastos período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Resultados APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e Interpretación:

En el análisis horizontal efectuado a los Estado de Resultados, se observa que el total de los Gastos en el año 2018 es de \$38.992,48 mientras que en el año 2019 el valor es de \$42.113,35; por tal motivo, el total de los Gastos ha tenido un incremento en el período 2019 por un valor de \$3.119,87 que corresponde al 8,44% de la variación relativa; Como se observa la asociación ha realizado Gastos Administrativos, Gastos Financieros y Otros Gastos, lo que ha ocasionado que este rubro aumente en el año 2019.

- Dentro de los Gastos Administrativos las cuentas que han variado significativamente son las siguientes:

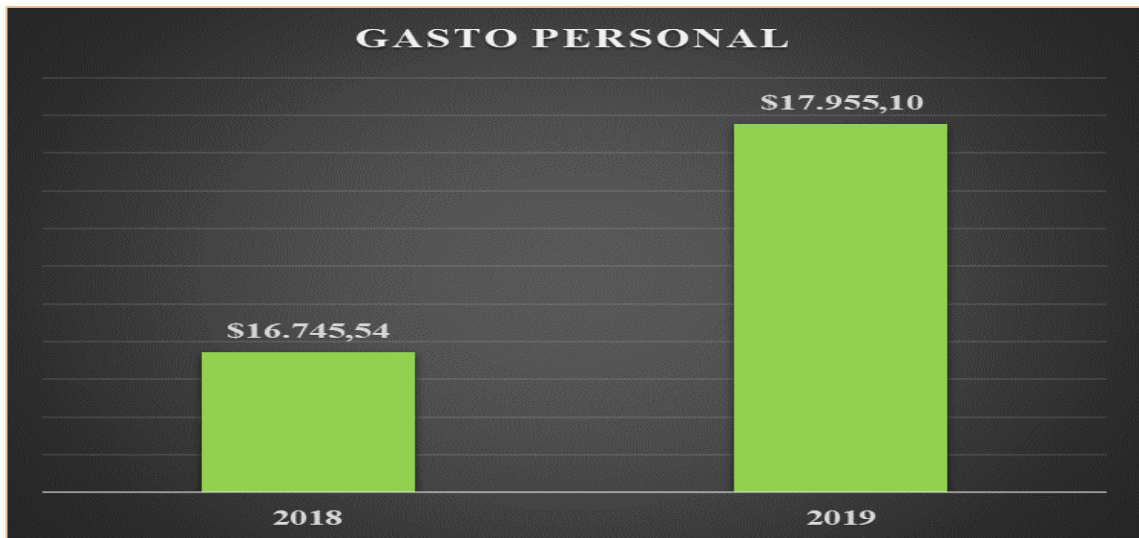


Gráfico 34-3: Análisis horizontal a los gastos período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Resultados APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Gasto Personal

Esta cuenta ha tenido un incremento en el año 2019 de \$16.745,54 a \$17.955,10 por un valor de \$1.209,56 que comprende al 7,22%, este rubro se debe por el incrementado, del salario básico unificado del año 2019, a los empleados que trabajan para la asociación.

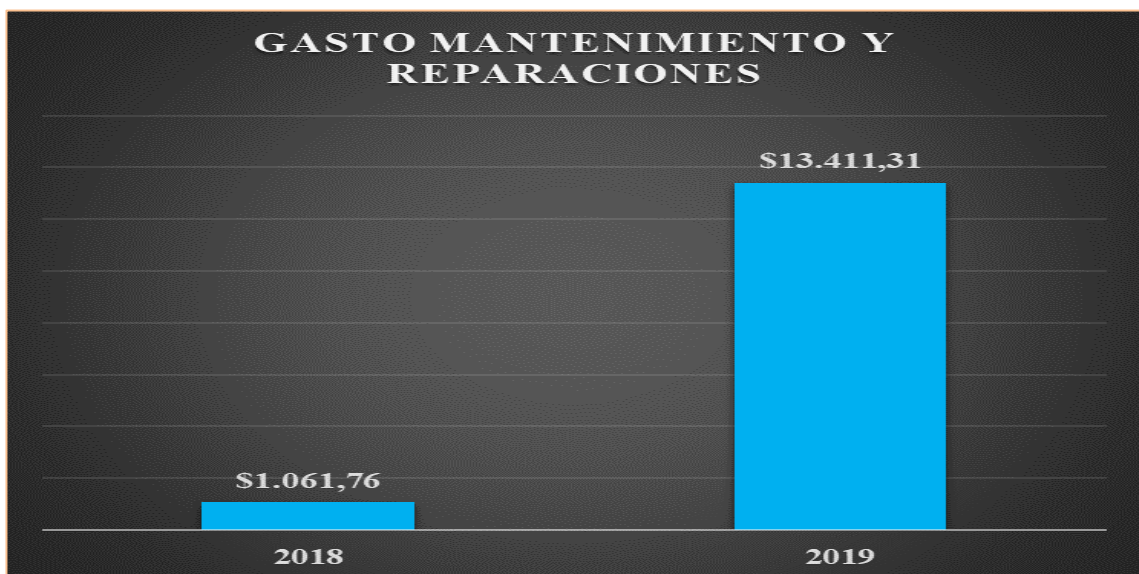


Gráfico 35-3: Análisis horizontal a los gastos período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Resultados APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Gasto Mantenimiento y Reparaciones

Seguidamente este rubro ha aumentado drásticamente en el año 2019 de \$1.061,76 a \$13.411,31 por un valor de \$12.349,55 que equivale al 1163,12%, lo que significa que la asociación incurrió en un excesivo gasto de mantenimiento a los equipos, que es fundamental ya que la organización utiliza para el enfriamiento de la leche y la elaboración de sus derivados, con el fin de realizar una mejora en la presentación y la calidad del producto.

- Por otra parte, dentro de los Gastos Financieros el componente que ha variado es:

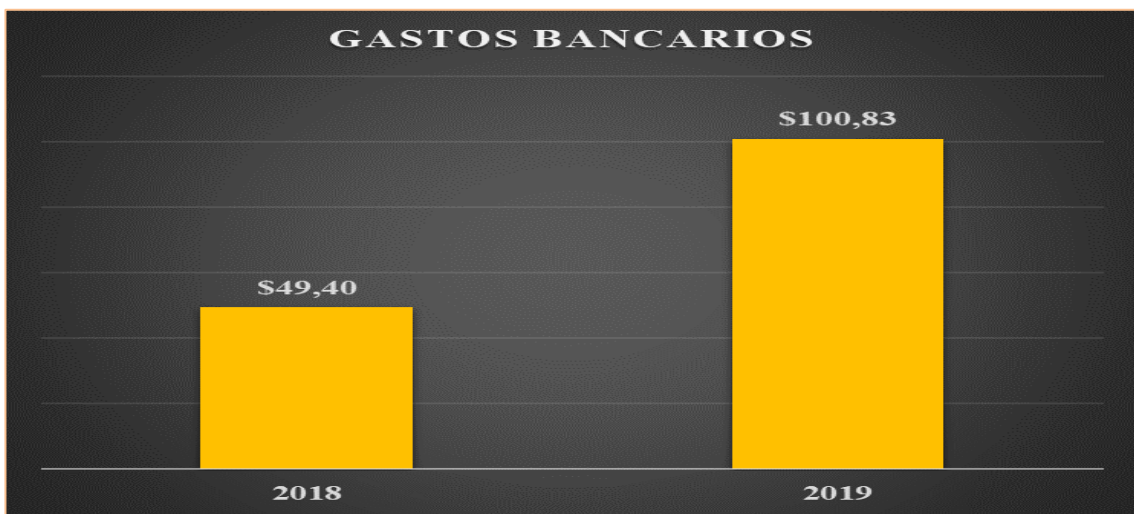


Gráfico 36-3: Análisis horizontal a los gastos período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Resultados APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Gastos Bancarios

Esta cuenta ha tenido un incremento en el año 2019 de \$49,40 a \$100,83 en un valor de \$51,43 que corresponde al 104,11%, por lo tanto, su variación a incrementado debido al mantenimiento, transferencia, comisiones e intereses de la cuenta de ahorros que mantiene la asociación en la cooperativa.

- Por otra parte, dentro de Otros Gastos el componente que ha variado es:



Gráfico 37-3: Análisis horizontal a los gastos período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal Estado de Resultados APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Otros Gastos-Aporte Fiestas

Este rubro ha tenido un decremento en el año 2019 de \$15.714,58 a \$8.627,11 en un valor de \$7.087,47 que representa al 45,10%, esto se debe a que en el período 2019 ya no se aportó con la misma cantidad de dinero para la celebración de las fiestas que se realiza en el sector, ya que la organización es considerada como auspiciante oficial de las festividades realizadas en la comunidad Hualcanga La Dolorosa, cabe mencionar que al ser una fiesta cultural APROLEQ, no puede dejar de lado su significativa colaboración, este aporte es efectuado de manera voluntaria para incentivar la cultura en este sector.

- Por último, la utilidad o pérdida del ejercicio también sufrió variación en una cuenta:



Gráfico 38-3: Análisis horizontal a los resultados período 2018-2019

Fuente: Análisis Horizontal al Estado de Resultados APROLEQ

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Utilidad o Pérdida del Ejercicio

De acuerdo al análisis de este rubro, se logró conocer que este rubro disminuyó significativamente en el año 2019, en el año 2018 la asociación obtiene \$2.752,38 de Utilidad del Ejercicio mientras que en el año 2019 genera -\$812,11 de Pérdida del Ejercicio, ocasionando que se presente una diferencia por un valor de \$1.940,27 que representa al -129,51%, lo cual afecta al Capital de la organización; Es decir, estos resultados pueden afectar a futuro a la asociación; Por ende, se considera que la administración debería plantear estrategias para una adecuada inversión de sus recursos y reducir al máximo sus costos y gastos que permita obtener mayor utilidad.

3.5.7. Indicadores financieros por período

Los indicadores financieros fueron utilizados para exponer las relaciones que existen entre las diferentes cuentas que intervienen en el Estado de Situación Financiera, así como en el Estado de Resultados, período 2018-2019; y sirvieron para analizar la liquidez, solvencia, rentabilidad de la asociación, cabe manifestar que los índices financieros son conocidos como instrumentos de análisis financiero y su uso pertinente permitirá medir con exactitud el alto grado de comportamiento que tiene la organización.

Con la información obtenida anteriormente se procedió a realizar la aplicación del modelo de administración financiera a la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, que permite conocer la situación real de los recursos financieros, a través de la aplicación e interpretación de los siguientes indicadores:

- Indicador de Liquidez.
- Indicador de Solvencia.
- Indicador de Endeudamiento
- Indicador de Rentabilidad.

Los resultados obtenidos se presentarán en el informe final de evaluación financiera.

3.5.7.1. Indicadores de liquidez período 2018-2019

Mide la capacidad que tiene la asociación para cubrir sus obligaciones inmediatas a corto plazo; Es decir que permitió conocer que tan liquida o con cuanto de liquidez cuenta la asociación.

- **Liquidez Corriente período 2018-2019**

Tabla 30-3: Indicador de liquidez corriente período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
LÍQUIDEZ CORRIENTE	$LC = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
AÑO 2018	$LC = \frac{\$121.916,98}{\$46.743,97} = \$2,61$
AÑO 2019	$LC = \frac{\$120.056,62}{\$17.723,41} = \$6,77$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

Al aplicar este indicador en la asociación, se ha obtenido los siguientes resultados:

Para el año 2018 se asumió una razón de \$ 2,61 lo que quiere decir que la asociación contó con \$ 2,61 ctv., de sus activos corrientes para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en relación con el año 2019 la asociación obtuvo una razón corriente de \$ 6,77 para pagar sus deudas a corto plazo, esto muestra que para el año 2019 se aumentó su disponibilidad de activos corrientes puesto que se dispone de \$6,77 ctv., para hacer frente a las deudas y obligaciones que la asociación ha

adquirido a corto plazo, pese a la disminución de sus activos corrientes y pasivos corrientes para este año, pero como se contempló los pasivos corrientes son los que disminuyeron más en relación a los activos para el año 2018 \$121.916,98 activos corrientes y para el año 2019 \$ 120.056,62 al igual que sus pasivos para el año 2018 \$ 46.743,97 y para el año 2019 \$17.723,41. A pesar de que tiene una disminución se observa que la asociación posee los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones, pero hay que tener en cuenta la administración financiera que posee la entidad. Cabe señalar que en la asociación existen activos corrientes ociosos o improductivos, que no producen ni generan liquidez.

- **Prueba Ácida período 2018-2019**

Tabla 31-3: Indicador de prueba ácida período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
PRUEBA ÁCIDA	PA= $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
AÑO 2018	PA= $\frac{\$121.781,36}{\$46.743,97} = \$2,61$
AÑO 2019	PA= $\frac{\$119.921,00}{\$17.723,41} = \$6,77$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la asociación se ha obtenido los siguientes resultados:

En el año 2018, la asociación dispuso de \$2,61ctvs., líquidos por cada dólar de deuda, es decir, que la asociación cuenta con la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Mientras que para el año 2019, la asociación dispuso de \$6,77ctvs., líquidos por cada dólar de deuda, es decir, que la asociación puede cumplir satisfactoriamente con las obligaciones a corto plazo. Considerando de esta manera, que la asociación está en condiciones de pagar en su totalidad sus obligaciones corrientes, sin hacer uso de sus inventarios, donde muestra, que no se registra a los inventarios por ser un producto perecedero y lo venden al instante es decir a diario, por ello este indicador es igual al indicador de liquidez corriente.

- **Capital de trabajo período 2018-2019**

Tabla 32-3: Indicador de capital de trabajo período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
CAPITAL NETO DE TRABAJO	CT= ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE
AÑO 2018	CT= \$121.916,98 - \$46.743,97 = \$75.173,01
AÑO 2019	CT= \$120.056,62 - \$17.723,41 = \$102.333,21

Fuente: Estados Financieros, APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la asociación ha obtenido los siguientes resultados:

Para el año 2018, la asociación dispuso de \$75.173,01 de capital de trabajo. A su vez en el año 2019, el capital de trabajo de la asociación fue de \$102.333,21. En este sentido, se evidencia que la asociación se encuentra en la capacidad de continuar con normalidad sus operaciones, y cubrir sus pasivos a corto plazo.

- **Resumen**

Tabla 33-3: Resumen del indicador de liquidez periodo 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	AÑO 2018	AÑO 2019
LÍQUIDEZ CORRIENTE	\$2,61	\$6,67
PRUEBA ÁCIDA	\$2,61	\$6,77
CAPITAL NETO DE TRABAJO	\$75.173,01	\$102.333,21

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

En conclusión, de acuerdo a la significancia de aquellos indicadores, se considera que la asociación cuenta con una índice liquidez considerable, es decir, es adecuado y necesario para el desarrollo normal de sus actividades, pudiendo esta manera cumplir a cabalidad con sus obligaciones inmediatas a corto plazo contraídas por la asociación.

3.5.7.2. Indicador de solvencia período 2018-2019

Este indicador permitió conocer la capacidad que tiene la asociación para solventar sus obligaciones con terceras personas distintos a sus socios; y se determinó el riesgo que tiene los dueños o administradores en el financiamiento, es decir, si los activos pueden solventar o pagar las deudas del pasivo.

- **Solvencia**

Tabla 34-3: Indicador de solvencia período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
SOLVENCIA	S= $\frac{\text{TOTAL ACTIVO}}{\text{TOTAL PASIVO}}$
AÑO 2018	S= $\frac{\$207.555,01}{\$46.743,97} = \mathbf{\$4,44}$
AÑO 2019	S= $\frac{\$171.305,27}{\$17.723,41} = \mathbf{\$9,67}$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

Al utilizar este indicador en la asociación ha obtenido los siguientes resultados:

Para el año 2018, la asociación dispuso de \$4,44 ctvs., por cada dólar de deuda. Mientras que para el año 2019, la asociación obtuvo \$9,67 ctvs., por cada dólar que debe. Esto muestra que para el año 2019 se aumentó la solvencia puesto que se dispone de \$9,67 ctvs., para hacer frente sus obligaciones con terceros, pese a la pérdida y a la disminución del total activo y pasivo para este año, pero como se observa que el total pasivo son los que disminuyeron más en relación a los activos para el año 2018 \$207.555,01 total activo y para el año 2019 \$171.305,27 al igual que el total pasivo para el año 2018 \$ 46.743,97 y para el año 2019 \$17.723,41. A pesar de que tiene una disminución se observa que la asociación posee recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones, pero hay que tener en cuenta el buen manejo de los recursos por parte administración financiera.

3.5.7.3. Indicador de endeudamiento período 2018-2019

Este indicador permitió medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la asociación, y la capacidad del negocio para contraer deudas a corto y largo plazo.

- **Endeudamiento del Activo período 2018-2019**

Tabla 35-3: Endeudamiento del activo períodos 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	EA= $\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$ * 100
AÑO 2018	EA= $\frac{\$46.743,97}{\$207.555,01} = 0,23 = 22,52\%$
AÑO 2019	EA= $\frac{\$17.723,41}{\$171.305,27} = 0,10 = 10,35\%$

Fuente: Estados Financieros, APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

Al utilizar este indicador en la asociación ha obtenido los siguientes resultados:

La asociación en el año 2018 tiene en activos \$207.555,01 equivalente al 22,52%, es decir que por cada dólar invertido en activos \$0,23 ctvs., han sido financiados por sus acreedores. Mientras que para el año 2019 posee \$171.305,27 en activos, lo que representa el 10,35%, demostrando que por cada dólar invertido tan solo \$0,10ctvs., ha sido financiado por terceros. Esto demuestra la participación que tienen los acreedores sobre la asociación. En conclusión se manifiesta que la asociación no posee un nivel de endeudamiento alto, por lo que cubren fácilmente con sus obligaciones.

- **Endeudamiento Patrimonial**

Tabla 36-3: Endeudamiento patrimonial período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	EP= $\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL PATRIMONIO}}$ * 100
AÑO 2018	EP= $\frac{\$46.743,97}{\$160.811,04} = 0,29 = 29,07\%$
AÑO 2019	EP= $\frac{\$17.723,41}{\$153.581,86} = 0,12 = 11,54\%$

Fuente: Estados Financieros, APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

Al utilizar este indicador en la asociación ha obtenido los siguientes resultados:

Este indicador permite medir el grado de compromiso del patrimonio de la asociación con los acreedores, es decir que por cada dólar de patrimonio que posee la asociación existe una deuda de \$ 0.29 ctvs., equivalente al 29,07% para el año 2018, y para el año 2019 el 11,54% que representa una deuda de \$0,12 ctvs., esto quiere decir que los pasivos se pueden cancelar en su totalidad con el patrimonio, puesto que constituye para la asociación un compromiso, los cuales se irán cancelando con los ingresos que adquiera la asociación. De igual manera se observó que en el año 2019 el patrimonio tiene menos compromisos con sus acreedores, demostrando un porcentaje de endeudamiento óptimo debido a que no está comprometida con terceras personas, lo que facilita su funcionamiento.

- **Apalancamiento Financiero**

Tabla 37-3: Apalancamiento financiero período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA		
APALANCAMIENTO FINANCIERO	AF=	$\frac{\text{TOTAL ACTIVO}}{\text{TOTAL PATRIMONIO}}$	
AÑO 2018	AF=	$\frac{\$207.555,01}{\$160.811,04}$	= \$1,29
AÑO 2019	AF=	$\frac{\$171.305,27}{\$153.581,86}$	= \$1,12

Fuente: Estados Financieros, APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la asociación se ha obtenido los siguientes resultados:

En el año 2018, la asociación obtuvo un apalancamiento financiero de \$1,29 ctvs., y para el año 2019 \$1,12 ctvs., de apalancamiento financiero. Es decir que, los activos de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero “APROLEQ”, estuvieron financiados con su capital propio.

- **Endeudamiento a Corto Plazo período 2018-2019**

Tabla 38-3: Endeudamiento a corto plazo período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	$ECP = \frac{\text{TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO}}{\text{TOTAL PATRIMONIO}} \times 100$
AÑO 2018	$ECP = \frac{\$46.743,97}{\$160.811,04} = 0,29 = 29,07\%$
AÑO 2019	$ECP = \frac{\$17.723,41}{\$153.581,86} = 0,12 = 11,54\%$

Fuente: Estados Financieros, APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la asociación se ha obtenido los siguientes resultados:

En el año 2018, el patrimonio de la asociación está comprometido en un 29,07% con sus obligaciones a corto plazo. Mientras que en el año 2019, con el 11,54%. Es decir que en el año 2019, ha disminuido su compromiso en un 17.53% con las obligaciones a terceras personas. De esta manera se evidencia, que la asociación puede cancelar satisfactoriamente sus obligaciones a corto plazo con su patrimonio o capital propio, además se manifiesta que este indicador es igual al indicador de endeudamiento patrimonial debido a que no existen deudas a largo plazo.

- **Resumen**

Tabla 39-3: Resumen del indicador de endeudamiento periodo 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	AÑO 2018	AÑO 2019
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	22,52%	10,35%
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	29,07%	11,54%
APALANCAMIENTO FINANCIERO	\$1,29	\$1,12
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	29,07%	11,54%

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

En conclusión, en año 2019 disminuyo su endeudamiento, es decir que la asociación mantiene un nivel de endeudamiento bajo, considerando que la mayor parte de financiamiento se da con el

capital propio por sus socios y una cierta parte por sus acreedores., Determinado así, que la asociación es capaz de pagar sus obligaciones en su totalidad, debido que posee buena capacidad de pago en base a sus activos y a su capital.

3.5.7.4. Indicadores de rentabilidad período 2018-2019

Este indicador permitió determinar el rendimiento valorado en unidades monetarias que la asociación obtiene a partir de la inversión de sus recursos. Además permitió analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la asociación a través de sus ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su capital, es decir, la productividad de los fondos comprometidos en el negocio. De igual manera este índice financiero sirvió para medir la efectividad de la administración de la asociación, en cuanto al manejo de sus recursos.

- **Rendimiento del Activo período 2018-2019**

Tabla 40-3: Indicador de rendimiento del activo período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
RENDIMIENTO DEL ACTIVO	$ROA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{TOTAL\ ACTIVO} * 100$
AÑO 2018	$ROA = \frac{\$2.752,38}{\$207.555,01} = 0,01 = 1,33\%$
AÑO 2019	$ROA = \frac{\$-811,12}{\$171.305,27} = 0,00 = -0,47\%$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

En el año 2018 se obtiene 1,33% en función de la utilidad neta y para el año 2019 posee el valor de -0,47%, lo que indica que para este año obtuvo un decremento, se da por el bajo precio venta, además, los costos de ventas son altos por la adquisición de materia prima (leche) para la venta, así mismo el aumento de sus gastos administrativos, financieros y otros gastos al igual que para el año 2018. Por lo tanto esto indica que la asociación por cada dólar invertido en activo genero \$ 0.01 ctvs., para el año 2018 y \$ -0.00 ctvs., en el año 2019, para este año se tiene perdida y no una utilidad del ejercicio. Es decir, la capacidad del activo para generar utilidades es adecuado, pero se requiere un de una buena planificación, organización y control de los recursos financieros por parte de la administración.

- **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) período 2018-2019**

Tabla 41-3: Indicador de rentabilidad neta de ventas (Margen neto) período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
RENTABILIDAD NETA DE VENTAS (MARGEN NETO)	MN= $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL VENTAS}} * 100$
AÑO 2018	MN= $\frac{\$2.752,38}{\$515.443,56} = 0,01 = \mathbf{0,53\%}$
AÑO 2019	MN= $\frac{\$-811,12}{\$377.478,97} = 0,00 = \mathbf{-0,22\%}$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la asociación se ha obtenido los siguientes resultados:

En el año 2018, la utilidad neta obtenida es de \$2.752,38 el mismo que representa un 0,53% de las ventas netas realizadas, mientras que para el año 2019 tiene una pérdida de \$-811,12 que equivale al -0,22% de las ventas netas realizadas. Esto se da por el bajo precio de venta, además los costos de ventas son altos por la adquisición de materia prima (leche), así mismo existe un aumento de gastos; administrativos, financieros, entre otros, con relación a los dos periodos. Por ello se debe aplicar una correcta organización, planificación y control de los recursos financieros por parte de la administración financiera de la asociación.

- **Margen Bruto de Utilidad período 2018-2019**

Tabla 42-3: Indicador de margen bruto de utilidad período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	MBU= $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{TOTAL VENTAS}} * 100$
AÑO 2018	MBU= $\frac{\$39.726,86}{\$515.443,56} = 0,08 = \mathbf{7,71\%}$
AÑO 2019	MBU= $\frac{\$39.282,24}{\$377.478,97} = 0,10 = \mathbf{10,41\%}$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

Por medio de la utilización de este indicador en la asociación se ha obtenido los siguientes resultados:

En el año 2018, la utilidad bruta de la asociación fue de \$39.726,86 que equivale un 7,71% de sus ventas netas realizadas. Y para el año 2019 su utilidad bruta fue de \$39.282,24 que representa el 10,41%. Aquí se puede observar que existe un decremento de la utilidad bruta en relación con el año 2018, originado por el bajo precio de venta, además los costos de ventas son altos por la adquisición de materia prima (leche). Pese al decremento en el año 2019, se obtuvo un incremento de \$0,10 ctvs., de utilidad bruta a comparación del año 2018. Por ello es necesario recomendar a la administración financiera de APROLEQ desarrollar un manejo adecuado de los recursos económicos- financieros.

- **Rendimiento del Patrimonio período 2018-2019**

Tabla 43-3: Indicador de rendimiento del patrimonio período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA}{TOTAL\ PATRIMONIO} * 100$
AÑO 2018	$ROE = \frac{\$2.752,38}{\$160.811,04} = 0,02 = 1,71\%$
AÑO 2019	$ROE = \frac{\$-811,12}{\$153.581,86} = -0,01 = -0,53\%$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Análisis e interpretación:

Luego de analizar este indicador financiero, se obtuvo los siguientes resultados:

En el año 2018, la asociación muestra el 1,71%, y para el año 2019, un -0,53%, estos dos porcentajes están en función de la utilidad neta, por sus ventas realizadas en cada año. De esto parte en que los socios tienen un alto valor de dinero invertido en su negocio, a pesar de que no se obtiene una utilidad satisfactoria en relación con los dos años, donde se observó que para el año 2019, existió una pérdida esto se da por el bajo precio de venta, además los costos de ventas son altos por la adquisición de materia prima (leche), así mismo existe un aumento de sus gastos;

administrativos, financieros, entre otros. Por consiguiente es necesario planificar, organizar y controlar los recursos financieros para una adecuada toma de decisiones.

- **Resumen**

Tabla 44-3: Resumen del indicador de rentabilidad período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	AÑO 2018	AÑO 2019
RENDIMIENTO DEL ACTIVO (ROA)	1,33%	-0,47%
RENTABILIDAD NETA DE VENTAS (MARGEN NETO)	0,53%	-0,22%
MARGEN BRUTO (MBU)	7,71%	10,41%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE)	1,71%	-0,52%

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

En conclusión, se evidencio que la asociación durante los dos periodos de análisis para el año 2018 existió una rentabilidad baja, mientras que para el año 2019 existe una pérdida, ocasionando una disminución de la rentabilidad a esto es necesario indicar que quienes están sosteniendo a la asociación son los socios debido a que estuvieron inyectando dinero para soportar algunas cuentas por pagar y sostener a la asociación en el mercado., recomendando que se debe tomar en cuenta a la administración financiera en planificar, organizar y controlar los recursos financieros de manera adecuada para una correcta toma de decisiones.

3.6. Informe final de evaluación financiera

INFORME FINAL DE EVALUACIÓN FINANCIERA

**EVALUACIÓN FINANCIERA A LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y
COMERCIALIZADORES DE LECHE APROLEQ, DEL CANTÓN QUERO,
PROVINCIA DE TUNGURAHUA, PERÍODO 2018 - 2019.**



Estados Financieros Analizados

- ❖ Estado de Situación Financiera
- ❖ Estado de Resultados

Períodos Analizados

- ❖ 2018-2019

Instrumentos Financieros Utilizados

- ❖ Método del Análisis Vertical y Horizontal
- ❖ Indicadores Financieros

Analista Financiero

Urco Amaguaña Gilber Mauricio

RIOBAMBA – ECUADOR

Quero, 08 de febrero del 2022

Dr.
Efraín Eduardo Caina Ulpo

**REPRESENTANTE LEGAL DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y
COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTÓN QUERO APROLEQ.**

Presente,

De mi consideración

Por medio de la presente me complace presentarle a usted los resultados de la Evaluación financiera aplicada a la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, del período 2018-2019, para ello se procedió a realizar un análisis de la información proporcionada por la asociación, por medio de los estados financieros de los dos períodos.

El desarrollo de la Evaluación Financiera se lo realizo a los Estados Financieros del periodo 2018-2019, los cuales fueron proporcionados por la administración de la asociación, el mismo que se ha efectuado basándose en la aplicación de los instrumentos financieros como: el Análisis Vertical, Análisis Horizontal y la aplicación de los Indicadores Financieros, con la finalidad de establecer la posición económica-financiera de la asociación en su actualidad.

Este informe fue realizado en base a los resultados obtenidos, se ha realizado un análisis claro, preciso, objetivo y oportuno, sobre la situación económica- financiera actual de la asociación; se incluyen las respectivas estrategias de mejoramiento, que de seguro serán de beneficio para la adecuada toma de decisiones.

Por lo expuesto anteriormente me permito poner a su consideración los resultados.

Atentamente:



Gilber Mauricio Urco Amaguaña
ANALISTA FINANCIERO

INFORME FINAL DE EVALUACIÓN FINANCIERA
ASOCIACIÓN PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL
CANTÓN QUERO APROLEQ, PERIODO 2018-2019.
ENFOQUE DE EVALUACIÓN

Antecedentes Investigativos

En la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, no existe antecedentes de haberse desarrollado una Evaluación Financiera, ni de temas relacionados, salvo de algunos trabajos como el análisis al control interno y activos fijos, capacidad instalada y la producción de bienes, proyecto de factibilidad de la creación de la cooperativa de ahorro y crédito de la asociación, producción de leche y su crecimiento económico etc., realizadas por otros investigadores; Se observo que no existe la aplicación de un análisis financiero como: el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, impidiendo verificar su liquidez, solvencia y rentabilidad de la situación actual de la asociación, situación que incide en la falta de una evaluación financiera de manera periódica, que sirva como una herramienta útil para el adecuado control de los recursos financieros y la toma de decisiones.

Alcance de la Evaluación Financiera

El periodo evaluado comprende del 01 de enero al 31 de diciembre de los años 2018-2019, dentro del cual examinamos todos los componentes atribuidos al presente estudio aplicando todas las herramientas financieras expuesta en el presente trabajo de investigación.

Objetivo de Evaluación

Evaluar la situación financiera mediante un análisis y la aplicación de indicadores, para determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche APROLEQ, del cantón Quero, provincia de Tungurahua, periodo 2018 – 2019, que sirva como una herramienta útil para la adecuada toma decisiones.

Metodología Utilizada

En la ejecución de esta investigación se utilizó los siguientes métodos de investigación como: Deductivo, que parte de lo general a lo específico, este se método permitió observar, analizar y comprender la información financiera de la asociación mediante la aplicación del análisis financiero (vertical, horizontal) y la aplicación de indicadores y el informe financiero.; Inductivo,

parte de lo específico a lo general, este método permitió realizar comparaciones de los documentos de respaldo existentes, es así que se utilizó en el análisis financiero horizontal desarrollado a los estados financieros para conocer aspectos particulares de las actividades financieras; Analítico, parte de un análisis, este método permitió analizar cada uno de los datos obtenidos en el desarrollo de la presente investigación; Es decir, la utilización de este método ayudó a conocer la situación financiera real de la asociación mediante el análisis a cada una de las cuentas existentes en los estados financieros, correspondiente al período 2018-2019; Empírico parte de la experiencia, se aplicó el método porque durante la formación académica ya se realizó ejercicios de esta magnitud con los estados financieros extraídos del sitio web, libros, etc., lo cual fue más factible aplicar en el presente con los estados financieros otorgados por la asociación facilitando obtener los mejores resultados. A través de la aplicación de esta metodología se determinó la problemática actual que tiene la asociación sobre el manejo de sus recursos financieros, donde se estableció la base de la investigación para el desarrollo de la evaluación financiera, con un enfoque correctamente establecido para la adecuada toma de decisiones.

Técnicas Utilizadas

En el desarrollo de esta investigación se utilizó las siguientes técnicas como: Observación mediante esta técnica se realizó un diagnóstico general de la situación actual de asociación, permitiendo así evidenciar las falencias de la situación financiera real mediante la visita continuamente a la entidad; La entrevista se aplicó al representante legal-administrador como máxima autoridad de la asociación, con el fin de evidenciar la problemática existente en el control y el manejo adecuado de los recursos financieros, obtenida dicha información se evidenció que no existe una evaluación financiera desde su constitución como gremio, de esta es necesario realizar la evaluación financiera; La encuesta se aplicó directamente al presidente, contador y responsables de acopio, con fin de obtener la información relevante y comprobar si es factible el objeto de estudio.

Componentes de Evaluación

El componente evaluado en el presente Trabajo de Titulación es el área financiera; De esta manera permitió conocer el manejo de los recursos financieros y económicos, representados en sus Estados Financieros.

INFORME FINAL DE EVALUACIÓN FINANCIERA
ASOCIACIÓN PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL
CANTÓN QUERO APROLEQ, PERIODO 2018-2019.
ENFOQUE DE LA ASOCIACIÓN

Antecedentes de la Asociación

Debido a las erupciones constantes del volcán Tungurahua, en el cantón Quero los campos fueron afectados por la caída de ceniza ocasionando grandes pérdidas económicas en los campesinos que se dedicaban a la agricultura y a la ganadería; Ante esa terrible situación los campesinos ganaderos y agricultores se organizaron para crear la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, mediante el registro en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con el código SEPS- ROEPS- 2013-003820, del 25 de julio de 2013, quedando así legalmente constituida como una organización privada; como objeto social es el acopio, procesamiento y comercialización de la leche y sus derivados., se creó con el fin que todos sus productos ayude a generar y recuperar recursos económicos, pensando en el bienestar de cada uno de ellos; Actualmente se encuentra ubicada en la provincia de Tungurahua , cantón Quero en la comunidad de Hualcanga la Dolorosa Km. 6 de la vía Quero – Guano, parroquia La Matriz del cantón Quero; cuenta con 49 socios – proveedores.

En la actualidad la asociación es reconocida a nivel nacional, provincial y cantonal, por la iniciativa de producir, comercializar materia prima (leche) y sus derivados en buen estado, productos de calidad y de muy buena presentación, obteniendo así una aceptación de los clientes en el mercado.

Misión

APROLEQ es una organización constituida en el cantón Quero, que agrupa a los agricultores afines a la actividad ganadera lechera, somos promotores de nuestro desarrollo económico y social, dedicados a la producción y comercialización de leche y sus derivados bajo parámetros de calidad, encaminados a mejorar las condiciones de vida de sus socios.

Visión

APROLEQ en dos años se constituirá en un modelo de empresa asociativa, dedicada a la producción y comercialización de leche y productos derivados, cumpliendo normas de calidad establecidas, prestando servicios comunitarios, con altos niveles de autogestión que le permitirán

mantener una imagen corporativa, un desarrollo sostenible común y un mejoramiento en el nivel de vida de nuestros Asociados, constituyéndose en un ejemplo de emprendimientos locales.

Valores Corporativos

La Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, tiene ciertos valores corporativos vinculados directamente a su contexto tales como:

- ✓ La honestidad
- ✓ La justicia
- ✓ La disciplina
- ✓ La responsabilidad general y social
- ✓ El trabajo en equipo
- ✓ El compañerismo
- ✓ La puntualidad
- ✓ Actitud positiva
- ✓ Respeto
- ✓ Honradez
- ✓ Dedicación
- ✓ Transparencia

INFORME FINAL DE EVALUACIÓN FINANCIERA
ASOCIACIÓN PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL
CANTÓN QUERO APROLEQ, PERIODO 2018-2019.
RESULTADOS DE EVALUACIÓN FINANCIERA

Evaluación Financiera

En la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, se pudo evidenciar la falta de una evaluación financiera, constituyendo una herramienta importante que permite conocer la liquidez, solvencia y rentabilidad, para la adecuada toma de decisiones que promueva en el desarrollo económico-financiero óptimo. El siguiente informe de evaluación financiera fue desarrollado con respecto al análisis financiero horizontal y vertical realizado a los estados financieros del periodo 2018-2019, y la aplicación de los indicadores financieros, los mismos que promueven la valoración de la situación actual de la asociación.

Los aspectos considerables encontrados durante la evaluación financiera se define de la siguiente manera: Se ha analizado los estados financieros tanto del año 2018-2018, cuya elaboración no está en base a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), además, tienen una estructura financiera básica, considerando, activo, pasivo, patrimonio, ingresos, costos y gastos de igual manera ante esta situación, de manera clara se pudo observar que la asociación no posee una adecuada estructura de la información presentada en los Estados Financieros, por tal motivo fue necesario efectuar una reorganización de las cuentas involucradas en el activo, pasivo, patrimonio, ingresos, costos y gastos de los períodos a evaluar, del misma manera se realizó una nota aclaratoria al Estado de Situación Financiera periodo 2018-2019, se pudo evidenciar que Material (Bidones), Tanques de Gas e Inventario Equipo de Inseminación, se encontraban originalmente registrados en el rubro Inventarios, considerando que dichos registros son erróneos, se procedió a realizar la adecuada ubicación de estas cuentas en el activo no corriente Propiedad, Planta y Equipo, posteriormente se realizó el respectivo cuadro en los estados financieros para su respectivo análisis financiero.

- **Análisis Vertical**

Con relación al Estado de Situación Financiera del año 2018 tenemos lo siguiente:

En el año 2018, el Activo de la empresa fue de \$207.555,01, el mismo que está integrado por el activo corriente que es \$121.916,98 lo que equivale al 58,74%, del activo, mientras que el activo no corriente es \$21.174,50, lo que equivale al 10,20%, y por último, otros activos con \$ 64.463,53

que concierne un 31,06%, evidenciando los rubros con mayor concentración tanto del activo, pasivo y patrimonio, lo cual se muestra a continuación:

Dentro del activo corriente tenemos a las Inversiones Temporales con un valor de \$69.716,27 que equivale al 33,59% lo que hace notar que el grueso de los recursos no está disponible porque estuvieron atados a inversiones a plazos a 480 días, y eso afecta a la liquidez de la organización e imposibilita de que se realice nuevas inversiones, esto obedece posiblemente a un colchón financiero que establecieron los administradores de la asociación para generar intereses. Seguidamente tenemos a las Cuentas por cobrar que equivale al 9,40%, es decir que la asociación posee un porcentaje elevado de cuentas pendiente de cobros, lo cual disminuye los fondos disponibles para realizar nuevas inversiones de manera interna o externa. Como tercer rubro encontramos al efectivo con el 2,36%, donde se observa que cuenta con una cantidad insuficiente de dinero para cubrir gastos menores, de modo que no existe dinero en la cuenta caja, considerando que debe existir como política interna dentro de la asociación, la cual indique que la cuenta caja general debe tener un valor fijo para que esta no se mantenga en cero.

Con relación al activo no corriente, los rubros más relevantes son; Equipos para Producción de yogurt Aroleq, que representa el 20,50%, seguido de Inventario Material (Bidones), con el 6,39%, lo que demuestra que la asociación cuenta con equipo y materiales adecuados y suficientes para el desarrollo de sus actividades como lo es la producción, comercialización de leche y sus derivados.

Con respecto a Otros Activos el rubro de importancia son las cuentas por cobrar a largo plazo con un valor de \$51.252,32 que representa el 24,69%, seguido por documentos por cobrar a largo plazo con el 6,37% de \$13.211,21, esta concentración es alta podría ocasionar problemas de falta de liquidez para asociación por lo tanto es necesario que se establezcan estrategias de cobro para la pronta recuperación de las ventas acreditado y la cartera vencida.

De la misma forma dentro del Pasivo se observa que las cuentas por pagar a proveedores es la más representativa del grupo con \$22.106,95 que representa un 10,65% del total pasivo y patrimonio; seguido otras cuentas por pagar con un valor de \$21.102,49 equivalente al 10,17%, de lo que hace apreciar que el endeudamiento de la asociación está concentrado en el corto plazo, esta deuda perjudica a la economía y rentabilidad de la organización. Por lo tanto, se debería realizar un cronograma de pagos, con el fin de cumplir con las obligaciones pendientes, en los plazos establecidos, y de acuerdo a la capacidad en que la asociación genere ingresos.

Dentro del patrimonio, los rubros más significativos son: Capital Pagado PL-480 cuyo valor es \$173.297,85, que representa el 83,49%, seguido de la Utilidad o Perdida equivalente al 1,33% o su equivalente en dólares de \$2.752,38, lo que evidencio que la asociación posee capital propio adecuado, es decir que los socios estuvieron inyectando dinero para sostener a la asociación y que la misma continúe en funcionamiento. Cabe señalar que se evidencia una utilidad baja, con relación al volumen de ventas existente en el año.

Con relación al Estado de Situación Financiera del año 2019 tenemos lo siguiente:

En el año 2019, el Activo de la asociación fue de \$171.305,27, el mismo que está estructurado por el activo corriente de \$120.056,62 lo que equivale al 70,08%, del activo, mientras que el activo no corriente es \$21.174,50, lo que equivale al 12,36%, y por último, otros activos con \$30.074,15 que representa el 17,56%, Donde se evidencia los rubros con mayor concentración tanto del activo, pasivo y patrimonio, lo cual se muestra a continuación:

Dentro del Activo Corriente las cuentas más relevantes son: Inversiones Temporales que representan el 40,70% lo que hace notar que el grueso de los recursos no están disponibles porque estuvieron atados a inversiones a plazos a 480 días, y eso afecta a la liquidez de la organización e imposibilita de que se realice nuevas inversiones, esto obedece posiblemente a un colchón financiero que establecieron los administradores de la asociación para generar intereses; Un segundo rubro se encuentra las cuentas por cobrar cuyo valor asciende a \$14.513,81, que representa el 8,47% , es decir que la asociación posee un porcentaje elevado de cuentas pendiente de cobros, lo cual disminuye los fondos disponibles para realizar nuevas inversiones de manera interna o externa; Como un tercer rubro concomitante tenemos al efectivo con un valor de \$8.024,59 que representa el 4,68%, donde se observa que la cuenta caja tiene una cantidad considerable de dinero para cubrir gastos menores, de modo, se recomienda que debe existir como política interna dentro de la asociación, la cual indique que este rubro debe tener un valor fijo para que esta no se mantenga con dinero insuficiente o en cero, de esta manera permita cubrir sus gastos menores y sus obligaciones a corto a plazo.

Con relación al Activo No Corriente, las cuentas con más concentración son: Equipos para Producción de yogurt Aproleq, con un valor monetario de \$42.540,00, equivalente al 24,83%, seguido de Inventario Material (Bidones), con un valor de \$13.258,93 que representa el 7,74%, lo que demuestra que la asociación cuenta con equipo y materiales adecuados y suficientes para el desarrollo de sus actividades.

Dentro de Otros Activos los rubros de mayor importancia son: Cuentas por cobrar a largo plazo con un valor equivalente en dólares de \$30.074,15 equivalente al 17,56%, esta concentración es alta podría ocasionar problemas de falta de liquidez para asociación por lo tanto es necesario que se establezcan estrategias de cobro para la pronta recuperación de las ventas acreditado, que permita a la asociación incrementar el efectivo para realizar nuevas inversiones o cubrir sus obligaciones. De la misma manera el pasivo está estructurado por el Pasivo Corriente, que representa el 10,35% del total pasivo más patrimonio, en donde el rubro con mayor significancia es: Proveedores por pagar que representa el 8,98% de \$15.383,94, de lo que hace apreciar que el endeudamiento de la asociación está concentrado en el corto plazo, esta deuda perjudica a la economía y rentabilidad, ya que no se está cancelando periódicamente a sus proveedores. Por lo tanto, se debería realizar un cronograma de pagos, con el fin de cumplir con las obligaciones pendientes y en los plazos establecidos, a los ingresos que obtiene la asociación.

El patrimonio de la asociación está representado por el 89,65% de \$153.581,86 frente al total pasivo y patrimonio, los rubros con mayor concentración son: Capital Pagado PL-480 cuyo valor es 171.946,24, que representa el 100,37%, lo que hace notar que la asociación cuenta con recursos propios para desarrollar sus actividades, es decir que los socios estuvieron invirtiendo su dinero para sostener a la asociación y que la misma continúe con sus actividades, además cabe mencionar que en este año obtuvo una pérdida de \$-812,11 en comparación al año anterior que se obtuvo una utilidad de \$2.752,38 identificando una disminución de un 70% perjudicando de esta manera el patrimonio de la asociación

Con relación al Estado de Resultados del año 2018 tenemos lo siguiente:

Los ingresos operacionales de asociación fueron \$520.558,42l, constituido exclusivamente por ingresos por ventas, cuyo valor asciende a \$520.558,42 que representa el 100%, siendo el único ingreso por la comercialización de leche y sus derivados, dentro de este grupo el rubro de mayor concentración es: Venta de Leche que representa al 99,02%, o su equivalente en dólares de \$515.443,5, esto debido a que la asociación comercializa 1.400 litros de leche por día, de estos 1.100 litros corresponde para leche fría, mientras que 300 litros son utilizados para la producción de sus derivados, por tal razón, este porcentaje es justificable porque la principal actividad económica de la asociación, es la venta de leche fría y sus derivados, al por mayor a su cliente principal El ordeño y a otros clientes minoristas que residen dentro y fuera del cantón Quero, a un bajo costo, teniendo una reducción del margen de utilidad de 6,65%, lo que impide que la asociación incremente más sus ingresos, lamentablemente el precio de venta de leche que oferta es bajo solo permite cubrir gastos operacionales; Por ende el precio de venta se mantiene por la competencia, esto imposibilita que pueda vender a un precio más alto que genere excedentes para

poder reinvertir en las necesidades de la asociación en mejoramiento tecnológico, capacitación, desarrollo de sus socios y premiar a los asociados de tal forma que sea un estímulo para que ellos sigan siendo parte dentro de asociación.

Dentro del grupo de los Egresos Operacionales se encuentra el costo de venta ya que es el principal costo operativo cuyo valor es de \$480.831,56 que equivale al 100% de los ingresos, en donde el rubro más relevante es: compra de leche que representa el 92,37%, este valor es alto debido que dentro de la asociación existe 1.400 litros por día de materia prima (leche); y de estos 300 litros son considerados para la producción, por ende es necesario la mano de obra e insumos para transómalas en sus derivados; Y, 1.100 litros corresponde para la comercialización leche fría; Es decir esta cantidad de leche permite que la organización pueda cubrir los pedidos solicitados por sus clientes; sin embargo se debe analizar la posibilidad de reducir este costo con el fin de obtener mayores ingresos para la asociación.

Con relación, a los gastos estos se clasifican en 3 grupos como: Gastos administrativos, Gastos financieros y Otros gastos, donde los rubros con mayor concentración son: gastos administrativos con un valor de \$21.210,50 que corresponde al 57,37%, dentro de este grupo el porcentaje con mayor significancia es el gasto de personal con el 45,29% del total de los ingresos, donde incluye remuneraciones, beneficios sociales, aporte al IESS y honorarios profesionales; es decir estos gastos son necesarios porque estuvieron relacionados con el personal de la asociación para el desarrollo de sus actividades, ya sean estos directos o indirectos; Seguidamente, dentro del grupo Otros Gastos la cuenta más relevante es Otros Gastos-Aporte Fiestas que corresponde al 42,50%, como se observa la concentración de este rubro es alto, ya que la asociación efectúa una aportación importante de dinero para la celebración de las fiestas que se realiza en el sector, ya que la asociación es considerada como auspiciante oficial de las festividades realizadas en Hualcanga La Dolorosa, y al ser un fiesta cultural la organización no puede dejar de lado su significativa colaboración.

Realizado el análisis se visualizó que la Utilidad del Ejercicio es de \$2.752,38, es decir que apenas el 0,53%, de los ingresos operacionales, este rubro es muy bajo en comparación al monto de las ventas del año que llegaron a los \$515.443,56, esto se debe a que el costos de venta y gastos efectuados representa el 192,37% siendo superiores a los ingresos, esto se debe a que la asociación adquiere la leche a un alto costo y comercializa a un bajo precio lo que ha impedido que la misma pueda generar mayores ingresos y logre crecer significativamente su utilidad.

Con relación al Estado de Resultados del año 2019 tenemos lo siguiente:

Los ingresos operacionales está constituido exclusivamente por ingresos por ventas, cuyo valor asciende a \$382.797,85, que equivale al 100%, dentro de este grupo el rubro de mayor significancia es: Venta de Leche que representa al 98,61%, o su equivalente en dólares de \$377.478,97, esto debido a que la asociación comercializa 1.120 litros de leche por día, de estos 1.000 litros corresponde para leche fría, mientras que 120 litros son utilizados para la producción de sus derivados, por tal razón, este porcentaje es justificable porque la principal actividad económica de la asociación, es la venta de leche fría y sus derivados, al por mayor a su cliente principal El ordeño y a otros clientes minoristas que residen dentro y fuera del cantón Quero, a un bajo costo, teniendo una reducción del margen de utilidad de 8,87%, lo que perjudica que la asociación incremente más sus ingresos, lamentablemente el precio de venta de leche que oferta es bajo solo permite cubrir gastos operacionales; Por ende el precio de venta se mantiene por la competencia, esto imposibilita que pueda vender a un precio más alto que genere excedentes para poder reinvertir en las necesidades de la asociación en mejoramiento tecnológico, capacitación, desarrollo de sus socios y premiar a los asociados de tal forma que sea un estímulo para que ellos sigan siendo parte dentro de asociación.

Dentro del grupo de los Egresos Operacionales se encuentra el costo de venta ya que es el principal costo operativo de la asociación cuyo valor monetario es de \$343.515,61 que representa el 100% de los ingresos, en donde el rubro más relevante es: compra de leche que corresponde al 89,74%, este valor es alto debido que dentro de la asociación existe 1.120 litros por día de materia prima (leche); y de estos 120 litros son considerados para la producción, por ende es necesario la mano de obra e insumos para transfórmalas en sus derivados; Y, 1.000 litros corresponde para la comercialización leche fría; por lo tanto, esta cantidad de leche permite que la organización pueda cubrir los pedidos solicitados por sus clientes; sin embargo se debe analizar la posibilidad de reducir a un más este costo con el fin de obtener mayor utilidad.

Con respecto, a los gastos estos se clasificados en 3 grupos como: Gastos administrativos, Gastos financieros y Otros gastos, donde los rubros con mayor concentración son: gastos administrativos con un valor de \$31.366,41, que corresponde al 78,23%, dentro de este grupo las cuentas significativas son: gasto de personal con el 44,78% del total de los ingresos, donde incluye remuneraciones, beneficios sociales, aporte al IESS y honorarios profesionales, es decir estos gastos son necesarios y estuvieron relacionados con el personal de la asociación para el desarrollo de sus actividades, ya sean estos directos o indirectos; seguidamente Gastos Mantenimiento y Reparaciones el cual alcanza el 33,45%, donde incluye, mantenimiento de equipos, es decir que la asociación realizó el mantenimiento a sus equipos siendo la parte fundamental para el adecuado

desarrollo de las actividades, lo cual genera mayor gasto para la misma.; Por otra, dentro del grupo Otros Gastos la cuenta más relevante es: Otros Gastos-Aporte Fiestas que corresponde al 21,52% como se observa la concentración de este rubro también es alto en este segundo año analizado, la asociación vuelve a efectuar una aportación importante de dinero para la celebración de las fiestas que se realiza en el sector, ya que la asociación es considerada como auspiciante oficial de las festividades realizadas en Hualcanga La Dolorosa, y al ser un fiesta cultural la empresa no puede dejar de lado su significativa colaboración.

Desarrollado, el análisis se observó que en el período 2019, la asociación tiene una Pérdida del Ejercicio de \$-812,11_ equivalente a un -0,21%; es decir, que el saldo de la cuenta es negativo, esto se debe a que los costos y gastos generados por la asociación equivale al 189,74% siendo superiores a los ingresos, por otro lado, los ingresos de venta disminuyeron en este año lo que también afecto a la asociación, debido a que el precio es bajo y la asociación no ha podido elevarlos porque de hacerlo no podría competir con otros comercializadores de este producto; Se considera que la administración debería reducir al máximo sus costos y gastos que permita obtener utilidad.

- **Análisis Horizontal**

Con relación al Estado de Situación Financiera período 2018-2019 tenemos lo siguiente:

- **Variación del Activo**

Luego de realizar el Análisis Horizontal de los dos periodos contables del año 2018 y 2019 de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero APROLEQ, en base de sus respectivos Estados Financieros, se observó que con respecto a los Activos existe una disminución dando una variación absoluta de \$ -\$36.249,74 y una variación relativa de -17,47%. Se muestra que dentro del activo corriente se observó lo siguiente:

Con respecto, al Efectivo, la cuenta cooperativa tiene una disminución, ya que en el año 2018 se tuvo \$4.900,06 y para el año 2019 \$1.524,59; dando una variación absoluta de -\$3.375,47 y una variación relativa de -68,89% de la variación relativa, se nota que este valor decremента debido que para el año 2019 ha tenido menos ingresos por las ventas y por el pago de una cierta parte de dinero de sus obligaciones a corto plazo.

Dentro del Exigible, la cuenta Clientes Facturas-Asociación de ganaderos, tiene un decremento, ya que en el año 2018 tenía \$16.614,56 y para el año 2019 se tuvo \$14.028,36, generando una

variación absoluta de \$-2.586,20 y una variación relativa de -15,57%, por lo tanto, esta cuenta ha disminuido debido a que se recaudó una cierta parte de dinero de los clientes de esta manera se incrementó la liquidez oportunamente. Seguidamente la cuenta Anticipo transporte de leche este rubro ha disminuido, en el año 2018 se tuvo \$925,45 y para el año 2019 \$485,45 generando variación absoluta de \$-440,00 y una variación relativa de -47,54%, como se observa existe un decremento de casi el 50% del valor entregado, esta variación se da por la reducción de la materia prima (Leche) ofertada por parte de sus proveedores, lo que ocasiona que la asociación, ya que no tenga que cancelar por anticipado al transportista de leche.

Con relación, a Otros Activos, la cuenta Cuentas por Cobrar a largo plazo, este rubro ha disminuido, debido a que en el año 2018 tiene \$51.252,32 y en el año 2019 obtuvo \$30.074,15 dando una variación absoluta de \$-21.178,17 y una variación relativa de -41,32%, esto quiere decir que se ha podido recuperar casi la mitad del dinero originado por las ventas de leche y sus derivados otorgadas a crédito.

- **Variación del Pasivo**

En cuanto al Pasivo tiene una disminución, considerando que en el año 2018 tuvo \$46.743,97 mientras que en el año 2019 fue de \$17.723,41; dando una variación absoluta de \$-29.020,56 y una variación relativa de 62,08%, esto se da por, que se ha cancelado una cierta parte de sus obligaciones a corto plazo. Se muestra que dentro del pasivo corriente se observó lo siguiente:

Dentro del grupo Cuentas por Pagar, la cuenta Sueldos por Pagar, en el año 2018 tuvo \$386,00 y para el año 2019 alcanzo \$512,20, generando una variación absoluta de \$126,20 y una variación relativa de 32,69%, por lo tanto, este rubro ha aumentado, esta situación está relacionada con el incremento del salario básico unificado en el periodo 2019. Seguido el rubro Aporte IESS APROLEQ, en el año 2018 obtuvo \$265,46 y para el año 2019 genero \$94,34; dando una variación absoluta de -\$171,12 y una variación relativa de -64,46%; es decir, este rubro ha disminuido, debido al pago de una cierta cantidad de dinero al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el periodo 2019. Por último, la cuenta Proveedores por Pagar, este rubro ha disminuido en el año 2018 tuvo \$22.106,95 y para el año 2019 obtuvo \$15.383,94 dando una variación absoluta de \$-6.723,01 y un a variación relativa de -30,41%, lo cual significa que la asociación ha cancelado la deuda contraída con proveedores en el corto plazo.

- **Variación del Patrimonio**

En lo que se refiere al Patrimonio; la asociación para el año 2018 tenía \$160.811,04 mientras que en el año 2019 tuvo \$153.581,86; por lo tanto, el Patrimonio ha tenido un decremento, dando una variación absoluta de -\$7.229,18 y una variación relativa de -4,50%, esto se da, por la pérdida del ejercicio económico y la poca utilidad obtenida, esto afecta al incremento del patrimonio, y también por pagos efectuados por parte de la asociación, con relación a deudas a corto plazo, debido que la organización utiliza sus recursos propios para solventar sus obligaciones, con el fin de mantener a la asociación en constante funcionamiento.

Con relación al Estado de Resultados período 2018-2019 tenemos lo siguiente:

- **Variación de los Ingresos**

Para el año 2018 el total Ingresos fue de \$520.558,42 mientras que en el año 2019 tuvo \$382.797,85; por lo tanto, el total de los Ingresos ha tenido un decremento en el período 2019 dando una variación absoluta \$137.760,57 y una variación relativa de 26,46%; Esta variación se dan básicamente por la disminución del volumen de ventas, y por la reducción de la oferta de materia prima (Leche), considerando que los únicos ingresos que obtiene la asociación es por la venta de la leche y sus derivados. Dentro del grupo de los Ingresos por ventas se observó las siguientes variaciones:

Con respecto, a los Ingresos por Ventas, la cuenta Venta de leche, en el año 2018 obtuvo \$515.443,56 mientras que en el año 2019 tuvo \$377.478,97, dando una variación absoluta de - \$137.964,59 y una variación relativa de -26,77%; de acuerdo, al análisis efectuado la cuenta tiene una reducción en el período 2019; Debido a la reducción del volumen de las ventas, y también por reducción de la oferta de materia prima (Leche), esto significa que la asociación podría verse afectada en un futuro, ya que el dinero que ingresa de las ventas diarias sirven para que esta pueda disponer de efectivo para cubrir sus pagos y efectuar gastos necesarios para el normal desenvolvimiento de la asociación. Seguidamente el rubro Ingresos LP-480 Cooperativa este rubro en el año 2018 tiene \$5.055,15 y en el año 2019 alcanzo \$5.256,94 obteniendo un resultado una variación absoluta de \$201,79 y una variación relativa de 3,99%, esto significa que la asociación tiene un aumento en el período 2019, con respecto a esta cuenta, a pesar de que representa un valor mínimo de ingresos, esto genera una acumulación del capital para la asociación; Se recomienda que la asociación invierta este dinero dentro de la asociación buscando mejorar su infraestructura y desarrollo tecnológico, ya que el dinero que mantiene en la cooperativa a largo plazo no genera un interés alto que benefició a la asociación. Finalmente, la

cuenta Ingresos Ganados, se evidencia que en el año 2018 logra \$59,71 mientras que en el año 2019 tuvo \$61,94 alcanzando una variación absoluta de \$2,23 y una variación relativa de 3,73%, por lo tanto, esta cuenta se incrementó en el año 2019, aunque este valor no es muy significativo, debido a que son ingresos generados por la asociación, por ser participe en eventos económicos y solidarios.

- **Variación de los Costos**

Los Costos en el año 2018 fue de \$480.831,56 mientras que en el año 2019 obtuvo \$343.515,61; por lo tanto, el total de los Costos ha tenido un decremento en el período 2019, dando una variación absoluta -\$137.315,95 y una variación relativa de -28,56%; Esto se da por, la disminución de la oferta de materia prima (Leche) por parte de sus proveedores; se recomienda tomar estrategias para reducir los costos sin perjudicar a los proveedores. Dentro del grupo de los Costos por Ventas se observó las siguientes variaciones:

Con respecto, a los Costos por ventas, la cuenta Compra de leche, ha tenido un decremento en el año 2019, puesto en el año 2018 tuvo \$480.831,56, y para el año 2019 fue \$343.515,61, dando una variación absoluta de -\$137.964,59 y una variación relativa de -28,56%; Esto se da, por disminución en la adquisición de la materia prima (Leche); ofertada por sus proveedores, lo que impide que la asociación pueda comprar la misma cantidad de litros de leche que el año 2018.

- **Variación de los Gastos**

Con respecto, al total de los Gastos en el año 2018 fue \$38.992,48 mientras que en el año 2019 tuvo \$42.113,35; por tal motivo, el total de los Gastos ha tenido un incremento en el período 2019, dando una variación absoluta de \$-3.119,87 y una variación relativa de 8,44%; Como se observa la asociación ha realizado gastos administrativos, gastos financieros y otros gastos, lo que ha ocasionado que este rubro aumente en el año 2019.

Dentro, de los Gastos Administrativos, los rubros con mayor significación son: la cuenta Gasto Personal, esta cuenta ha tenido un incremento en el año 2019 de \$16.745,54 a \$17.955,10 dando una variación absoluta de \$-1.209,56 y una variación relativa de 7,22%, esto se debe por el incrementado, del salario básico unificado del año 2019; seguidamente, la cuenta Gasto Mantenimiento y Reparaciones, esta cuenta ha aumentado drásticamente en el año 2019 en el año 2019 de \$1.061,76 a \$13.411,31, dando una variación absoluta de \$-12.349,55 que equivale al 1163,12%, lo que significa que la asociación incurrió en un excesivo gasto de mantenimiento a los equipos, que es fundamental ya que la organización utiliza para el enfriamiento de la leche y

la elaboración de sus derivados, con el fin de realizar una mejora en la presentación y la calidad del producto.

Por otra parte, Dentro de los Gastos Financieros, la cuenta Gastos Bancarios, este rubro ha tenido un incremento en el año 2019 de \$49,40 a \$100,83, dando una variación absoluta de \$-51,43 y una variación relativa de 104,11%, por lo tanto, su variación es representativa debido al mantenimiento, transferencia, comisiones e intereses de la cuenta de ahorros que mantiene la asociación en la cooperativa.

De igual manera, Dentro de Otros Gastos la cuenta Otros Gastos-Aporte Fiestas, esta cuenta ha tenido un decremento en el año 2019 de \$15.714,58 a \$8.627,11 dando una variación absoluta de \$7.087,47 y una variación relativa de -45,10%, esto se debe a que en el período 2019 la asociación ya no aporó con la misma cantidad de dinero para la celebración de las fiestas que se realiza en el sector, ya que la organización es considerada como auspiciante oficial de las festividades realizadas en la comunidad Hualcanga La Dolorosa, pese al ser una fiesta cultural la asociación, no puede dejar de lado su significativa colaboración, este aporte es efectuado de manera voluntaria para incentivar la cultura en este sector.

- **Variación en la Utilidad o Pérdida del Ejercicio**

El valor de la utilidad o pérdida del ejercicio en el año 2018 fue \$2.752,38 de Utilidad mientras que en el año 2019 generó una pérdida de -\$812,11, ocasionando que se presente una variación absoluta de \$1.940,27 y una variación relativa de -129,51%, lo cual afecta al Capital de la asociación; estos resultados pueden afectar a futuro a la asociación; Por ende, se considera que la administración debería plantear estrategias para una adecuada inversión de sus recursos y reducir al máximo sus costos y gastos que permita obtener mayor utilidad.

- **Aplicación de Indicadores Financieros**

INDICADOR DE LIQUIDEZ

- **Liquidez Corriente**

Tabla 45-3: Indicador de liquidez corriente período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
LÍQUIDEZ CORRIENTE	$LC = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
AÑO 2018	$LC = \frac{\$121.916,98}{\$46.743,97} = \mathbf{\$2,61}$
AÑO 2019	$LC = \frac{\$120.056,62}{\$17.723,41} = \mathbf{\$6,77}$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: URCO A, Gilber M, 2021

Al aplicar este indicador en la asociación, se ha obtenido los siguientes resultados:

Para el año 2018 se asumió una razón de \$ 2,61 lo que quiere decir que la asociación contó con \$ 2,61 ctv., de sus activos corrientes para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en relación con el año 2019 la asociación obtuvo una razón corriente de \$ 6,77 para pagar sus deudas a corto plazo, esto muestra que para el año 2019 se aumentó su disponibilidad de activos corrientes puesto que se dispone de \$6,77 ctv., para hacer frente a las deudas y obligaciones que la asociación ha adquirido a corto plazo, pese a la disminución de sus activos corrientes y pasivos corrientes para este año, pero como se contempló los pasivos corrientes son los que disminuyeron más en relación a los activos para el año 2018 \$121.916,98 activos corrientes y para el año 2019 \$ 120.056,62 al igual que sus pasivos para el año 2018 \$ 46.743,97 y para el año 2019 \$17.723,41. A pesar de que tiene una disminución se observa que la asociación posee los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones, pero hay que tener en cuenta la administración financiera que posee la entidad. Cabe señalar que en la asociación existen activos corrientes ociosos o improductivos, que no producen ni generan liquidez.

- **Prueba Ácida**

Tabla 46-3: Indicador de prueba ácida período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
PRUEBA ÁCIDA	PA= $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
AÑO 2018	PA= $\frac{\$121.781,36}{\$46.743,97} = \$2,61$
AÑO 2019	PA= $\frac{\$119.921,00}{\$17.723,41} = \$6,77$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Por medio de la utilización de este indicador en la asociación se ha obtenido los siguientes resultados:

En el año 2018, la asociación dispuso de \$2,61ctvs., líquidos por cada dólar de deuda, es decir, que la asociación cuenta con la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Mientras que para el año 2019, la asociación dispuso de \$6,77ctvs., líquidos por cada dólar de deuda, es decir, que la asociación puede cumplir satisfactoriamente con las obligaciones a corto plazo. Considerando de esta manera, que la asociación está en condiciones de pagar en su totalidad sus obligaciones corrientes, sin hacer uso de sus inventarios, donde muestra, que no se registra a los inventarios por ser un producto perecedero y lo venden al instante es decir a diario, por ello este indicador es igual al indicador de liquidez corriente

- **Capital de trabajo**

Tabla 47-3: Indicador de capital de trabajo período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
CAPITAL NETO DE TRABAJO	CT= $\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$
AÑO 2018	CT= $\$121.916,98 - \$46.743,97 = \$75.173,01$
AÑO 2019	CT= $\$120.056,62 - \$17.723,41 = \$102.333,21$

Fuente: Estados Financieros, APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Por medio de la utilización de este indicador en la asociación ha obtenido los siguientes resultados:

Para el año 2018, la asociación dispuso de \$75.173,01 de capital de trabajo. A su vez en el año 2019, el capital de trabajo de la asociación fue de \$102.333,21. En este sentido, se evidencia que la asociación se encuentra en la capacidad de continuar con normalidad sus operaciones, y cubrir sus pasivos a corto plazo.

INDICADOR DE SOLVENCIA

- **Indicador de Solvencia**

Tabla 48-3: Indicador de solvencia período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
SOLVENCIA	S= $\frac{\text{TOTAL ACTIVO}}{\text{TOTAL PASIVO}}$
AÑO 2018	S= $\frac{\$207.555,01}{\$46.743,97} = \mathbf{\$4,44}$
AÑO 2019	S= $\frac{\$171.305,27}{\$17.723,41} = \mathbf{\$9,67}$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Al utilizar este indicador en la asociación ha obtenido los siguientes resultados:

Para el año 2018, la asociación dispuso de \$4,44 ctvs., por cada dólar de deuda. Mientras que para el año 2019, la asociación obtuvo \$9,67 ctvs., por cada dólar que debe. Esto muestra que para el año 2019 se aumentó la solvencia puesto que se dispone de \$9,67 ctvs., para hacer frente sus obligaciones con terceros, pese a la pérdida y a la disminución del total activo y pasivo para este año, pero como se observa que el total pasivo son los que disminuyeron más en relación a los activos para el año 2018 \$207.555,01 total activo y para el año 2019 \$171.305,27 al igual que el total pasivo para el año 2018 \$ 46.743,97 y para el año 2019 \$17.723,41. A pesar de que tiene una disminución se observa que la asociación posee recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones, pero hay que tener en cuenta el buen manejo de los recursos por parte administración financiera.

INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO

- **Endeudamiento del Activo período 2018-2019**

Tabla 49-3: Endeudamiento del activo períodos 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	EA= $\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} * 100$
AÑO 2018	EA= $\frac{\$46.743,97}{\$207.555,01} = 0,23 = 22,52\%$
AÑO 2019	EA= $\frac{\$17.723,41}{\$171.305,27} = 0,10 = 10,35\%$

Fuente: Estados Financieros, APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Al utilizar este indicador en la asociación ha obtenido los siguientes resultados:

La asociación en el año 2018 tiene en activos \$207.555,01 equivalente al 22,52%, es decir que por cada dólar invertido en activos \$0,23 ctvs., han sido financiados por sus acreedores. Mientras que para el año 2019 posee \$171.305,27 en activos, lo que representa el 10,35%, demostrando que por cada dólar invertido tan solo \$0,10ctvs., ha sido financiado por terceros. Esto demuestra la participación que tienen los acreedores sobre la asociación. En conclusión se manifiesta que la asociación no posee un nivel de endeudamiento alto, por lo que cubren fácilmente con sus obligaciones.

- **Endeudamiento Patrimonial**

Tabla 50-3: Endeudamiento patrimonial período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	EP= $\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL PATRIMONIO}} * 100$
AÑO 2018	EP= $\frac{\$46.743,97}{\$160.811,04} = 0,29 = 29,07\%$
AÑO 2019	EP= $\frac{\$17.723,41}{\$153.581,86} = 0,12 = 11,54\%$

Fuente: Estados Financieros, APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Este indicador permite medir el grado de compromiso del patrimonio de la asociación con los acreedores, es decir que por cada dólar de patrimonio que posee la asociación existe una deuda de \$ 0.29 ctvs., equivalente al 29,07% para el año 2018, y para el año 2019 el 11,54% que representa una deuda de \$0,12 ctvs., esto quiere decir que los pasivos se pueden cancelar en su totalidad con el patrimonio, puesto que constituye para la asociación un compromiso, los cuales se irán cancelando con los ingresos que adquiera la asociación. De igual manera se observó que en el año 2019 el patrimonio tiene menos compromisos con sus acreedores, demostrando un porcentaje de endeudamiento óptimo debido a que no está comprometida con terceras personas, lo que facilita su funcionamiento.

- **Apalancamiento Financiero**

Tabla 51-3: Apalancamiento financiero período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
APALANCAMIENTO FINANCIERO	AF= $\frac{\text{TOTAL ACTIVO}}{\text{TOTAL PATRIMONIO}}$
AÑO 2018	AF= $\frac{\$207.555,01}{\$160.811,04} = \mathbf{\$1,29}$
AÑO 2019	AF= $\frac{\$171.305,27}{\$153.581,86} = \mathbf{\$1,12}$

Fuente: Estados Financieros, APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Por medio de la utilización de este indicador en la asociación se ha obtenido los siguientes resultados:

En el año 2018, la asociación obtuvo un apalancamiento financiero de \$1,29 ctvs., y para, el año 2019 \$1,12 ctvs., de apalancamiento financiero. Es decir que, los activos de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero “APROLEQ”, estuvieron financiados con su capital propio.

- **Endeudamiento a Corto Plazo período 2018-2019**

Tabla 52-3: Endeudamiento a corto plazo período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	$ECP = \frac{\text{TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO}}{\text{TOTAL PATRIMONIO}} * 100$
AÑO 2018	$ECP = \frac{\$46.743,97}{\$160.811,04} = 0,29 = 29,07\%$
AÑO 2019	$ECP = \frac{\$17.723,41}{\$153.581,86} = 0,12 = 11,54\%$

Fuente: Estados Financieros, APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Por medio de la utilización de este indicador en la asociación se ha obtenido los siguientes resultados:

En el año 2018, el patrimonio de la asociación está comprometido en un 29,07% con sus obligaciones a corto plazo. Mientras que en el año 2019, con el 11,54%. Es decir que en el año 2019, ha disminuido su compromiso en un 17,53% con las obligaciones a terceras personas. De esta manera se evidencia, que la asociación puede cancelar satisfactoriamente sus obligaciones a corto plazo con su patrimonio o capital propio, además se manifiesta que este indicador es igual al indicador de endeudamiento patrimonial debido a que no existen deudas a largo plazo.

INDICADOR DE RENTABILIDAD

- Rendimiento del Activo

Tabla 53-3: Indicador de rendimiento del activo período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
RENDIMIENTO DEL ACTIVO	$ROA = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL ACTIVO}} * 100$
AÑO 2018	$ROA = \frac{\$2.752,38}{\$207.555,01} = 0,01 = 1,33\%$
AÑO 2019	$ROA = \frac{\$-811,12}{\$171.305,27} = 0,00 = -0,47\%$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Con relación al rendimiento de activos totales en la asociación se muestra los siguientes valores adquiridos:

En el año 2018 se obtiene 1,33% en función de la utilidad neta y para el año 2019 posee el valor de -0,47%, lo que indica que para este año obtuvo un decremento, se da por el bajo precio venta, además, los costos de ventas son altos por la adquisición de materia prima (leche) para la venta, así mismo el aumento de sus gastos administrativos, financieros y otros gastos al igual que para el año 2018. Por lo tanto esto indica que la asociación por cada dólar invertido en activo genero \$ 0.01 ctvs., para el año 2018 y \$ -0.00 ctvs., en el año 2019, para este año se tiene perdida y no una utilidad del ejercicio. Es decir, la capacidad del activo para generar utilidades es adecuado, pero se requiere un de una buena planificación, organización y control de los recursos financieros por parte de la administración.

- **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)**

Tabla 54-3: Indicador de rentabilidad neta de ventas (Margen neto) período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
RENTABILIDAD NETA DE VENTAS (MARGEN NETO)	MN= $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL VENTAS}} * 100$
AÑO 2018	MN= $\frac{\$2.752,38}{\$515.443,56} = 0,01 = 0,53\%$
AÑO 2019	MN= $\frac{\$-811,12}{\$377.478,97} = 0,00 = -0,22\%$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Por medio de la utilización de este indicador en la asociación se ha obtenido los siguientes resultados:

En el año 2018, la utilidad neta obtenida es de \$2.752,38 el mismo que representa un 0,53% de las ventas netas realizadas, mientras que para el año 2019 tiene una pérdida de \$-811,12 que equivale al -0,22% de las ventas netas realizadas. Esto se da por el bajo precio de venta, además los costos de ventas son altos por la adquisición de materia prima (leche), así mismo existe un aumento de gastos; administrativos, financieros, entre otros, con relación a los dos periodos. Por ello se debe aplicar una correcta organización, planificación y control de los recursos financieros por parte de la administración financiera de la asociación.

- **Margen Bruto de Utilidad**

Tabla 55-3: Indicador de margen bruto de utilidad período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	$MBU = \frac{UTILIDAD\ BRUTA}{TOTAL\ VENTAS} * 100$
AÑO 2018	$MBU = \frac{\$39.726,86}{\$515.443,56} = 0,08 = \mathbf{7,71\%}$
AÑO 2019	$MBU = \frac{\$39.282,24}{\$377.478,97} = 0,10 = \mathbf{10,41\%}$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Por medio de la utilización de este indicador en la asociación se ha obtenido los siguientes resultados:

En el año 2018, la utilidad bruta de la asociación fue de \$39.726,86 que equivale un 7,71% de sus ventas netas realizadas. Y para el año 2019 su utilidad bruta fue de \$39.282,24 que representa el 10,41%. Aquí se puede observar que existe un decremento de la utilidad bruta en relación con el año 2018, originado por el bajo precio de venta, además los costos de ventas son altos por la adquisición de materia prima (leche). Pese al decremento en el año 2019, se obtuvo un incremento de \$0,10 ctvs., de utilidad bruta a comparación del año 2018. Por ello es necesario recomendar a la administración financiera de APROLEQ desarrollar un manejo adecuado de los recursos económicos- financieros.

- **Rendimiento del Patrimonio**

Tabla 56-3: Indicador de rendimiento del patrimonio período 2018-2019

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA}{TOTAL\ PATRIMONIO} * 100$
AÑO 2018	$ROE = \frac{\$2.752,38}{\$160.811,04} = \mathbf{0,02 = 1,71\%}$
AÑO 2019	$ROE = \frac{\$-811,12}{\$153.581,86} = \mathbf{-0,01 = -0,53\%}$

Fuente: Estados Financieros APROLEQ, 2018-2019

Elaborado por: Urco, G. 2021.

Luego de analizar este indicador financiero, se obtuvo los siguientes resultados:

En el año 2018, la asociación muestra el 1,71%, y para el año 2019, un -0,53%, estos dos porcentajes están en función de la utilidad neta, por sus ventas realizadas en cada año. De esto parte en que los socios tienen un alto valor de dinero invertido en su negocio, a pesar de que no

se obtiene una utilidad satisfactoria en relación con los dos años, donde se observó que para el año 2019, existió una pérdida esto se da por el bajo precio de venta, además los costos de ventas son altos por la adquisición de materia prima (leche), así mismo existe un aumento de sus gastos; administrativos, financieros, entre otros. Por consiguiente es necesario planificar, organizar y controlar los recursos financieros para una adecuada toma de decisiones.

Estrategias de Mejoramiento

- Preparar los Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para que la información sea oportuna, comprensible, útil y comparable para los usuarios internos y externos.
- Establecer un plan de cuentas adecuado para realizar una correcta reestructura y el reconocimiento de las cuentas antes de preparar los Estados Financieros.
- Realizar una estrategia financiera de inversión, que permita a la asociación analizar primero dónde y cómo invertir su dinero que genere beneficios, lo ideal sería invertir dentro de la misma para un mejor desarrollo de sus actividades.
- Establecer estrategias de cobro para la adecuada recuperación de las cuentas y documentos por cobrar y la recuperación inmediata de las ventas a crédito.
- Crear una política interna dentro de la asociación, la cual indique que la cuenta caja general debe tener un valor fijo para que esta no se mantenga con dinero en cero o insuficiente.
- Desarrollar un cronograma de pagos para cumplir con las obligaciones pendientes, de manera adecuada y en los plazos establecidos, y de acuerdo a la capacidad en que la asociación genera ingresos.
- Realizar mínimo una evaluación financiera por período para conocer la evolución financiera de la asociación y tomar decisiones en caso de que exista falencia.
- Llevar un seguimiento de los estados financieros de la asociación que permitan anticiparse a los problemas y estimar las necesidades financieras con suficiente antelación.
- Realizar un planeamiento, control de las ventas, reducir los costos de venta y gastos a márgenes más moderados para no hacer perder rentabilidad a la asociación y que permita incrementar la utilidad y su capital.
- Realizar un análisis DAFO, que sirva como una herramienta para establecer estrategias en el Desarrollo Económico de la Asociación ante los cambios del mercado, logrando de esta manera; mayor competitividad, mejora de la imagen, calidad, precios adecuados, eliminación de costos y gastos innecesarios entre otros.
- Aplicar políticas de control interno para observar la eficiencia y eficacia de las operaciones y la confiabilidad de los registros realizados en cada actividad realizada por la asociación.

El presente trabajo se fundamenta principalmente en contribuir la labor de los responsables del manejo de los recursos financieros de la asociación para que tomen acciones necesarias y así, contribuyan al incremento de su rentabilidad financiera.

Es todo cuanto puedo informar, acerca de los aspectos más relevantes observados durante el desarrollo de la presente Evaluación Financiera.

Atentamente:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'GMA', written over a horizontal line.

Gilber Mauricio Urco Amaguaña
ANALISTA FINANCIERO

CONCLUSIONES

- No se ha realizado ninguna Evaluación Financiera, por ende, no cuenta con información suficiente, pertinente, real y confiable, para una adecuada toma de decisiones en beneficio del mejoramiento y buen desempeño de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del cantón Quero “APROLEQ”.
- No maneja una adecuada estructura y presentación de los Estados Financieros de manera concisa y clara, que afirmen los movimientos económicos de los periodos analizados en la presente investigación, provocando el desconocimiento de resultados reales para el correcto análisis y la toma de decisiones.
- Se evidencio que durante los dos periodos de análisis para el año 2018 existió una rentabilidad de \$2.752,38, mientras que para el año 2019 existe una pérdida de \$-812,11 es decir que disminuyo la rentabilidad en un 70%, a esto es necesario indicar que quienes están sosteniendo a la asociación son los socios debido a que estuvieron inyectando dinero para soportar algunas cuentas por pagar.
- Se determinó que su liquidez y solvencia es adecuada para el desenvolvimiento de sus actividades ya que tiene los recursos (aportaciones socios), necesarios para hacer frente a sus obligaciones. En cuanto a la rentabilidad la asociación no es rentable porque no existe un buen manejo de los recursos. Ejemplificando el bajo precio de venta, costos de ventas elevados, aumento de gastos administrativos y financieros, ocasionado por la falta de planificación, organización y control de los recursos financieros.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda al contador, efectuar una evaluación financiera periódica, aplicando las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para lograr una adecuada toma de decisiones en beneficio de la asociación.
- Al representante legal y al contador que adquirir un sistema contable actualizado que reporte estados financieros reales y que permita estructurar y presentar la información económica - financiera razonable y de manera transparente para sus socios.
- Al representante legal y al contador implementar; estrategias financieras y estrategias de control interno, para la toma de decisiones eficaces y eficientes que conlleve siempre al desarrollo económico - financiero de la asociación.
- Al representante legal y al contador planificar, organizar y controlar adecuadamente los recursos financieros, para promover así la optimización de los recursos y la maximización de beneficio. Además se recomienda aplicar indicadores financieros de manera periódica, para conocer el pasado, visualizar el presente y planificar el futuro mediante una adecuada toma de decisiones.

BIBLIOGRAFÍA

- Abrigo, L., & Espinoza, M. (2011). *“Evaluación financiera a la cooperativa de ahorro y crédito “27 de Abril” Ltda. de la ciudad de Loja periodo 2010”*. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo) Recuperado de: <https://docplayer.es/215315635-Escuela-superior-politecnica-de-chimborazo.html>
- Alcántara, M. (Enero-Junio de 2013). *Indicadores financieros*. Recuperado de: https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/Sahagun/Contaduria/Finanzas/indicadores.pdf
- Angulo, U. (2016). *Contabilidad Financiera*. Bobotá: Ediciones de la U.
- Arenas, S. (2014). *El informe*. Recuperado de: <https://www.usergioarboleda.edu.co/wp-content/uploads/2016/01/usa-guias-el-informe.pdf>
- Armijos, J., Narváez, C., Ormaza, J., & Erazo, J. (2020). *Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria*. Recuperado de: <https://doi.org/10.23857/pocaip>
- Ausay, C., & León, L. (2017). *Evaluación administrativa, financiera y operativa de la empresa lácteos Santillán, de la parroquia San Luis, cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2015*. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Recuperado de: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/6610>
- Avila, F. (9 de Febrero de 2015). *Investigacion aplicada*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/feranimaciones/11-investigacion-aplicada>
- Baena, D. (2010). *Análisis Financiero: enfoque, proyecciones financieras*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Bautista, W. (2014). *Diseño de un modelo de administración financiera para la optimización del capital de trabajo de la empresa Cemento Chimborazo C.A. de la ciudad de Riobamba, para el año 2013*. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo) Recuperado de: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/7450>
- Bernal, F. (2017). *Análisis de estados financieros*. México: Pearson educación .
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de estados financieros: fundamentos teóricos y casos prácticos*. . México: Pearson Educación.
- Borja, I. (2015). *“Retrospectiva financiera para la toma de decisiones a la cooperativa de transporte estudiantil e institucional Corazón de la Patria de la parroquia Lizarzaburu, cantón Riobamba provincia de Chimborazo, de los años 2012 Y 2013”*. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo) Recuperado de: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/7362>
- Bravo, G. (2010). *Administración financiera*. México: Instituto Politécnico Nacional.

- Buján, A. (18 de Julio de 2018). *Indicadores Financieros*. Recuperado de: <http://www.encyclopediafinanciera.com/indicadores-financieros.htm>
- Calleja, F., & Calleja, F. (2017). *Análisis de estados financieros*. México: Pearson Educación.
- Cango, E. (2013). “*Evaluación financiera del Gobierno Autónomo Municipal del cantón Gonzanamá periodo 2009- 2010*”. (Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Loja).
Recuperado de: https://rraae.cedia.edu.ec/Record/UNL_d2e08084378c601367fc57b30580efe4
- Carreras, M. (28 de Junio de 2015). *Diseño de investigación*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/mariaacarreras/diseo-de-investigacin-49925766>
- Centro Europeo de Posgrado. (28 de Noviembre de 2019). *¿Qué es la administración financiera?*
Recuperado de: <https://www.ceupe.com/blog/que-es-la-administracion-financiera.html>
- Chimbolema, N. (2017). “*Evaluación financiera a las operaciones activas cooperativa de ahorro y crédito Chibuleo, agencia Riobamba*”. (Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Chimborazo). Recuperado de: <https://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/4489>
- Chipia, J. (9 de Agosto de 2012). *Técnicas e instrumentos*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/JoanFernandoChipia/tcnicas-e-instrumentos-13930114>
- Chuquilla, S., & Sangoquiza, E. (2015). “*Estudio de factibilidad para la creacion de una microempresa (leche, queso y yogurt) lactea en la provincia de Cotopaxi, canton Pujilí, barrio Juan Salinas, en el periodo 2014-2015*”. (Tesis de pregrado, Universidad técnica de cotopaxi). Recuperado de: <https://repositorio.utc.edu.ec/handle/27000/2667>
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Cruz, V. (2017). “*Evaluación financiera a la constructora Chango y Asociados Cía. Ltda., de la ciudad de Ambato provincia de Tungurahua años 2014 – 2015*”. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo) Recuperado de: <https://1library.co/document/z1d5m3ez-evaluacion-financiera-constructora-chango-asociados-ambato-provincia-tungurahua.html>
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Recuperado de: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=http%3A%2F%2Frepositorio.utmachala.edu.ec%2Fbitstream%2F48000%2F12487%2F1%2FGestionFinancieraEmpresarial.pdf&clen=3345693>
- Flores, R. (2014). *Análisis de estados financieros*. México: Digital UNID.
- García, J. (2016). *Metodología de la investigación para administradores*. Colombia: Ediciones de la U.
- Gómez, G. (11 de diciembre de 2000). *El estado de origen y aplicación de fondos*. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/estado-origen-aplicacion-fondos/>

- González, I. (1 de Agosto de 2003). *Clasificación de los métodos de análisis financiero*. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-financiero/>
- Guerrero, J., & Galindo, J. (2015). *Contabilidad para administradores*. México: Grupo Editorial Patria.
- Guzmán, M. (2018). *Retrospectiva financiera de la estación de servicios “Juanita de Castro”, de la ciudad del Tena años 2014-2015 y su incidencia en la toma de decisiones*. Recuperado de: <https://1library.co/document/z3dje98y-retrospectiva-financiera-estacion-servicios-juanita-castro-incidencia-decisiones.html>
- Heredia, J. (2013). *La administración de los recursos financieros y su incidencia en la rentabilidad de corpromedic S.A.* (Tesis de pregrado, Universidad Técnica de ambato). Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/3672>
- Hernandez, K. (11 de Octubre de 2014). *Investigacion No experimental*. Recuperado de: https://es2.slideshare.net/kimbyhernandez1/investigacion-o-experimental?qid=7e5b6ceb-caf0-4514-b5e5-ba12630d95dd&v=&b=&from_search=1
- Imaicela, R., Curimilma, O., & López, K. (2019). "Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas". Recuperado de: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=https%3A%2F%2Fwww.eumed.net%2Frev%2Foel%2F2019%2F11%2Findicadores-financieros.pdf&cflen=341593&chunk=true>
- Izaguirre, J., Carhuancho, I., & Silva, D. (2020). *Finanzas para no financieros*. Recuperado de: <https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/4213>
- Jarrín, P. (2017). *Análisis de Control Interno y los Activos Fijos de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del Cantón Quero APROLEQ*. (Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato). Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/24463>
- Jarrín, X. (2015). "Evaluación Financiera, desde la perspectiva de Economía, Popular y Solidaria, de los beneficios de los productos de leche, vinculados a la Asociación de Ganaderos de la Sierra y Oriente AGSO". Tesis de pregrado, Universidad de las Fuerzas Armadas). Recuperado de: <https://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/11439>
- Jessicas, E., & Carolr, E. (2016). *Análisis de la Economía Popular y Solidaria y sus experiencias en el sector no financiero asociativo de la provincia de Pichincha 2011-2015*. (Tesis de pregrado, Universidad Central del Ecuador). Recuperado de: <https://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/10713>
- Laom, A. (3 de Febrero de 2016). *Que es un informe*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/PescaditoLuis/que-es-un-informe-57813121>
- Lavalle, A. (2017). *Análisis financiero*. México: Editorial Digital UNID.

- Ley Organica de Economía Popular y Solidaria. (23 de Octubre de 2018). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado de: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba-194c2017e69a>
- López, R. (26 de Agosto de 2011). *La importancia de la administración financiera*. Recuperado de: <https://soyroiver.wordpress.com/2011/08/26/la-importancia-de-la-administracion-financiera/#:~:text=La%20administraci%C3%B3n%20financiera%20tiene%20por,y%20dirigir%20nuestra%20vida%20econ%C3%B3mica>.
- Lorenzana, D. (26 de Marzo de 2020). *Emprendimiento de pymes* Recuperado de: <https://www.emprendepyme.net/tipos-de-analisis-financiero.html#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20financiero%20puede%20ser,de%20conocer%20su%20comportamiento%20hist%C3%B3rico>.
- Marroquín, R. (2012). *Metodología de la investigación*. Recuperado de: http://www.une.edu.pe/Sesion04-Metodologia_de_la_investigacion.pdf
- Martínez, R. (2011). *Investigación comercial: técnicas e instrumentos*. Madrid: Editorial Tébar Flores.
- Mest, S. (21 de Mayo de 2020). *Rankia*. Recuperado de: <https://www.rankia.co/blog/mejores-opiniones-colombia/4257544-cuales-son-5-estados-financieros>
- Murillo, G. M. (2018). *Evaluación financiera a la cooperativa de ahorro y crédito Lucha Campesina Ltda., del cantón Cumandá, provincia de Chimborazo, por los periodos 2014 - 2015 -2016*. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo) Recuperado de: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=http%3A%2F%2Fspace.esPOCH.edu.ec%2Fbitstream%2F123456789%2F5486%2F1%2F82T00396.pdf&clen=3943573>
- Narváez, A. (2017). *“Evaluación Financiera a la Compañía “DISTAL S.A.” de la Ciudad de Loja. Período: 2014-2015”*. (Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Loja). Recuperado de: <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/17901>
- Nava, M. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Recuperado de: http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Orozco, N. d. (2015). *Evaluación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio CADECOM-Macará Ltda., de los años 2009 y 2010 y Proyección para 5 años*. (Tesis de pregrado, Universidad San Francisco de Quito). Recuperado de: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=https%3A%2F%2F>

repositorio.usfq.edu.ec%2Fbitstream%2F23000%2F4854%2F1%2F120916.pdf&clen=1459570

- Ortiz, A. (2015). *Enfoques y métodos de investigación en las ciencias sociales y humanas*. Colombia: Ediciones de la U.
- Ortiz, M. (30 de abril de 2015). *Guía de entrevista y de observación*. Recuperado de: https://prezi.com/ooatecj5_fgt/guia-de-entrevista-y-de-observacion/#:~:text=La%20gu%C3%ADa%20de%20entrevista%20es,a%20analizar%20en%20una%20entrevista.
- Peña, L. (20 de Octubre de 2020). *La gestión económica y financiera de la empresa*. Recuperado de: <https://www.billin.net/blog/que-es-la-gestion-financiera/>
- Pereda, G. (14 de Septiembre de 2017). *Métodos y técnicas de investigación*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/guillermopereda/mtodos-y-tcnicas-de-investigacin-79785371>
- Pérez, C. (2020). *Evaluación al balance de situación financiera de la empresa Ecuasfaltos Cía.Ltda., de la provincia de Pastaza*. (Tesis de pregrado, Universidad Regional Autónoma de los Andes "UNIANDES"). Recuperado de: https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/789/browse?type=subject&sort_by=1&order=ASC&rpp=20&etal=-1&value=AN%C3%81LISIS+FINANCIERO&starts_with=C
- Proaño, R. (14 de Mayo de 2015). *Ratios de solvencia*. Recuperado de: <https://www.youtube.com/watch?v=bf1bU6RY78>
- Ramírez, T. (2018). *Evaluación financiera de las industrias lácteas de la provincia del Carchi para obtener líneas de financiamiento de la estructura del capital de trabajo*. (Tesis de pregrado, Universidad de las Fuerzas Armadas). Recuperado de: <https://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/14690>
- Ramos, E. (1 de Julio de 2018). *Métodos y técnicas de investigación*. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/metodos-y-tecnicas-de-investigacion/>
- Riquelme, M. (8 de Julio de 2019). *Administración Financiera (definición y objetivos)*. Recuperado de: <https://www.webyempresas.com/administracion-financiera/>
- Rocha, D. (17 de Febrero de 2016). *Investigación documental, de campo y experimental*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/danielrochaornelas/investigacin-documental-de-campo-y-experimental#:~:text=Utiliza%20los%20procedimientos%20%C3%B3gicos%20y,la%20base%20de%20lo%20fundamental.>
- Rojas, A. (2013). *Plan Estratégico para la Asociación de Empleados de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo "AEPOCH", para el período 2013-2017*. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Recuperado de: <https://dspace.espech.edu.ec/handle/123456789/10861>

- Sanvicente, E. (30 de Julio de 2016). *7 Herramientas de Evaluación Financiera*. Recuperado de:
<https://escueladedinero.wordpress.com/2016/07/30/7-herramientas-de-evaluacion-financiera/>
- Swett, G. (28 de Julio de 2020). *Características de las asociaciones en el Ecuador*. Recuperado de:
<https://www.studocu.com/ec/document/universidad-de-guayaquil/legislacion-laboral/resumenes/caracteristicas-de-las-asociaciones-en-el-ecuador/8846201/view>
- Telenchano, F. (2018). *Evaluación financiera al centro ecoturístico “ACHIK ÑAN”, de la comunidad de Chimborazo, parroquia San Juan, cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, periodo 2016*. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Recuperado de:
<http://dspace.espech.edu.ec/bitstream/123456789/12986/1/72T01221.pdf>
- Universidad Latina de Costa Rica. (2019). *Importancia De La Gestión Administrativa En Una Empresa*. Recuperado de: <https://i.ulatina.ac.cr/blog/importancia-de-la-gesti%C3%B3n-administrativa-en-una-empresa>
- Vásquez, J. (2019). *“Análisis de la información financiera en el sindicato de choferes profesionales Caluma, períodos 2015-2017, para el diseño de un plan financiero”*. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Recuperado de:
<https://1library.co/document/y83e1lrq-analisis-informacion-financiera-sindicato-choferes-profesionales-periodos-financiero.html>
- Villegas, V. (2015). *Investigación de mercados cuantitativa y cualitativa*. Alemania: Delta Publicaciones.
- Vite, V. (2017). *Contabilidad General*. México: Editorial Digital UNID.
- Vizcarra, R. (2015). *La Leche del Ecuador. Historia de la lechería ecuatoriana. Gobierno Autónomo Descentralizado de la provincia de Pichincha. Quito – Ecuador*. Recuperado de:
http://sitp.pichincha.gob.ec/repositorio/disenio_paginas/archivos/La%20Leche%20del%20Ecuador.pdf



Firmado electrónicamente por:
**JHONATAN RODRIGO
PARREÑO UQUILLAS**

ANEXOS

ANEXO A: REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES (RUC)

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES		 ...le hace bien al país!
NÚMERO RUC:	1891724035001	
RAZÓN SOCIAL:	ASOCIACION DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTON QUERO APROLEQ	
NOMBRE COMERCIAL:	APROLEQ	
REPRESENTANTE LEGAL:	CAINA ULPO EFRAIN EDUARDO	
CONTADOR:	BARRETO LARA MYRIAM ELIZABETH	
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	
TIPO DE CONTRIBUYENTE:	POPULAR Y SOLIDARIO/ SECTOR DE LA ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA/ ASOCIATIVOS	
OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI	CALIFICACIÓN ARTESANAL: S/N
NÚMERO:	S/N	
FEC. NACIMIENTO:		FEC. INICIO ACTIVIDADES: 24/02/2006
FEC. INSCRIPCIÓN: 06/11/2007		FEC. ACTUALIZACIÓN: 26/11/2015
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL		
ELABORACION DE QUESO Y YOGURTH		
DOMICILIO TRIBUTARIO		
Provincia: TUNGURAHUA Canton: QUERO Parroquia: QUERO Barrio: CASERIO HUALCANGA LA DOLOROSA Calle: VIA A RIOBAMBA Numero: S/N Carretero: VIA A RICESAMBA Kilometro: 6 Referencia ubicación: JUNTO A LA IGLESIA DEL CASERIO Telefono Trabajo: 032746172 Celular: 0989523419 Email: aprolequero@hotmail.com Celular: 0980083961		
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		
<ul style="list-style-type: none"> * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA - SOCIEDADES * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA 		
<p><i>Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gov.ec.</i></p> <p><i>Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.</i></p> <p><i>Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.</i></p>		
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS		
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	1	ABIERTOS 1
JURISDICCIÓN	\ ZONA 3\ TUNGURAHUA	CERRADOS 0
		
Código: RIMRUC2019001681706		
Fecha: 02/07/2019 07:10:34 AM		



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES



NÚMERO RUC:
RAZÓN SOCIAL:

1891724035001
ASOCIACION DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTON QUERO
APROLEQ

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO:	001	Estado:	ABIERTO - MATRIZ	FEC. INICIO ACT.:	24/02/2008
NOMBRE COMERCIAL:	APROLEQ	FEC. CIERRE:		FEC. RENICIO:	

ACTIVIDAD ECONOMICA:

ACTIVIDADES DE ASOCIACIONES GREMIALES
VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS VETERINARIOS
VENTA AL POR MAYOR DE BALANCEADOS
VENTA AL POR MAYOR DE PLAGUICIDAS, FUNGICIDAS Y FERTILIZANTES
ELABORACION DE QUESO Y YOGURTH
PRODUCCION DE LECHE CRUDA DE VACA.

DIRECCION ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: QUERO Párrroquia: QUERO Barrio: CASERIO HUALCANGA LA DOLOROSA Calle: VIA A RIOBAMBA Numero: SIN Referencia:
JUNTO A LA IGLESIA DEL CASERIO Carretero: VIA A RIOBAMBA Kilometro: 6 Telefono Trabajo: 032746172 Celular: 0988523419 Email: aprolequero@hotmail.com
Celular: 0990083961 Email principal: elizabethmyriam64@yahoo.com



Código: RIMRUC2019001681706

Fecha: 02/07/2019 07:10:34 AM

ANEXO B: DOCUMENTOS HABILITANTES DE REGISTRÓ



Fecha de Generación de Documento: 26/noviembre/2020

FICHA INFORMATIVA DE EXISTENCIA LEGAL

Revisado el Catastro Digital de Organizaciones de esta Superintendencia, consta la siguiente información de la ASOCIACION DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTON QUERO APROLEQ

DATOS DE LA ORGANIZACIÓN

No. RESOLUCIÓN CONSTITUCIÓN/ADECUACIÓN/ACTUALIZACIÓN: SEPS-ROEPS-2013-003820
FECHA DE RESOLUCIÓN CONSTITUCIÓN/ADECUACIÓN/ACTUALIZACIÓN: 25/07/2013

RUC:	1891724035001
SECTOR:	ASOCIACION-PRODUCCION
RAZÓN SOCIAL:	ASOCIACION DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTON QUERO APROLEQ
ESTADO A LA FECHA DE CONSULTA:	ACTIVA

El presente documento es una FICHA INFORMATIVA que no constituye certificación de ningún tipo.

La información contenida en la ficha informativa es la que reposa en el Catastro Digital de Organizaciones y Entidades de esta Superintendencia, a la fecha de consulta, recalando que la información se actualiza de manera permanente.

Esta información deberá ser contrastada con la publicada en la página web institucional: www.seps.gob.ec

En caso de requerir información específica, para cualquier trámite, deberá solicitar el respectivo certificado digital, a través de los canales de ingreso documental habilitados para tal efecto.



Fecha de Generación de Documento: 26/noviembre/2020

FICHA INFORMATIVA DE DIRECTIVOS Y REPRESENTANTE LEGAL DE ORGANIZACIONES DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

DATOS DE LA ORGANIZACIÓN

SECTOR:	ASOCIACION-PRODUCCION
RUC:	1891724035001
RAZÓN SOCIAL:	ASOCIACION DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTON QUERO APROLEQ
ESTADO A LA FECHA DE CONSULTA:	ACTIVA

DIRECTIVOS Y REPRESENTANTE LEGAL A LA FECHA DE CONSULTA

REPRESENTANTE LEGAL (ADMINISTRADOR):	CAINA ULPO EFRAIN EDUARDO
PRESIDENTE:	SANCHEZ BARRENO LUIS ANIBAL
SECRETARIO:	SANCHEZ SILVA MARIO EFREN

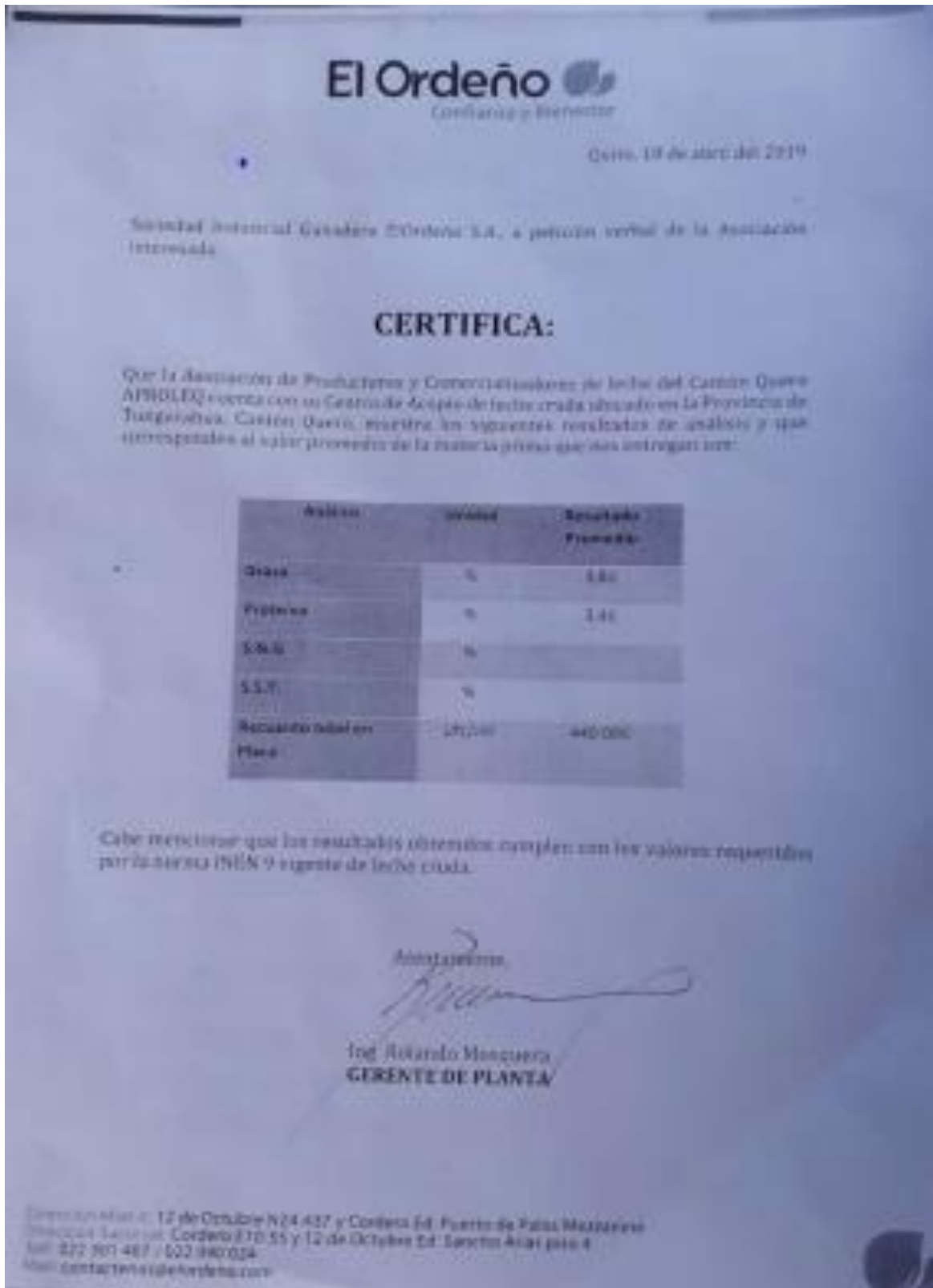
El presente documento es una FICHA INFORMATIVA que **no constituye certificación de ningún tipo.**

La información contenida en la ficha informativa es la que ha sido remitida por la entidad, quien asume cualquier tipo de responsabilidad por su error o falsedad. Se recuerda que, la actualización de la información y su veracidad es obligación y responsabilidad expresa de la organización controlada.

Se debe considerar que, la información se actualiza de manera permanente, debiendo ser contrastada con la publicada en la página web institucional: www.seps.gob.ec

En caso de requerir información específica, para cualquier trámite, deberá solicitar el respectivo certificado digital, a través de los canales de ingreso documental habilitados para tal efecto.

ANEXO C: CERTIFICADO DE CALIDAD DE LA EMPRESA RECOLECTORA DE

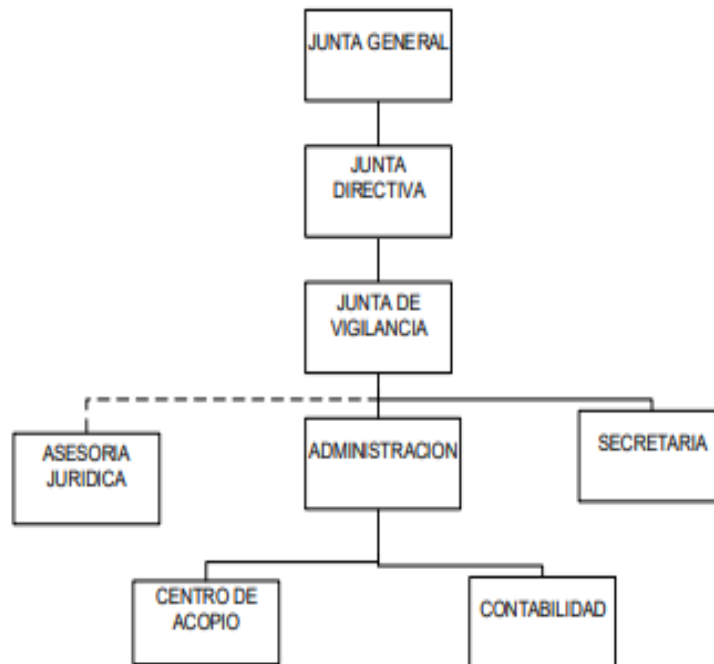


LECHE CRUDA "EL ORDEÑO"

ANEXO D: ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL

Organigrama Estructural:

**ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE
LECHE DEL CANTÓN QUERO-APROLEQ**



	Auxiliar
	Asesoría externa
	Autoridad
Fecha de elaboración: 09-09-2016	
Elaborado por: Mey Pico	
Revisado por: Administrador de la Asociación	
Aprobado por: Junta General	

ASOCIACION DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTON QUERO-APROLEQ
ESTADOS FINANCIEROS CONCILIADO APRLEQ/PL480
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<p>INGRESOS</p> <p>OPERACIONALES</p> <p>INGRESOS POR VENTAS</p> <p>INGRESOS VENTAS 520,558.42</p> <p style="padding-left: 20px;">Venta de Leche 515,443.56</p> <p style="padding-left: 20px;">Ingresos PL-480-Coop. Codes 5,055.15</p> <p style="padding-left: 20px;">Intereses Ganados 59.71</p> <p>INGRESOS POR SERVICIOS</p> <p>INGRESOS SERVICIOS</p> <p style="padding-left: 20px;">Otros Ingresos -</p> <p style="padding-left: 20px;">Otros Ingresos -</p> <p>TOTAL INGRESOS</p>	<p>EGRESOS</p> <p>OPERACIONALES</p> <p>COSTOS DE VENTAS</p> <p>COSTO DE VENTAS 480,831.56</p> <p style="padding-left: 20px;">Compra de Leche 480,831.56</p> <p style="padding-left: 20px;">Compra Insumos Ganado -</p> <p>GASTOS ADMINISTRATIVOS</p> <p>GASTOS PERSONAL 16,745.54</p> <p style="padding-left: 20px;">Sueldos 4,632.00</p> <p style="padding-left: 20px;">Decimos y Aporte IESS 2,719.19</p> <p style="padding-left: 20px;">Honorarios a Profesionales 9,394.35</p> <p style="padding-left: 20px;">Servicios Prestados -</p> <p>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES 1,061.76</p> <p style="padding-left: 20px;">Repuestos Vehiculo 81.76</p> <p style="padding-left: 20px;">Mantenimiento Equipo de Plai 980.00</p> <p style="padding-left: 20px;">Mantenimiento Vehiculo -</p> <p style="padding-left: 20px;">Adecacion Planta -</p> <p>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES 3,403.20</p> <p style="padding-left: 20px;">Gasto Dep Maquinaria 3,403.20</p> <p style="padding-left: 20px;">Gasto Dep Muebles -</p> <p style="padding-left: 20px;">Gasto Dep Equipo de Comput -</p> <p style="padding-left: 20px;">Gasto Dep Vehiculo -</p> <p>GASTOS DE FUNCIONAMIENTO 15,714.58</p>
<p>INGRESOS POR VENTAS</p> <p>INGRESOS VENTAS 520,558.42</p> <p style="padding-left: 20px;">Venta de Leche 515,443.56</p>	<p>COSTOS DE VENTAS</p> <p>COSTO DE VENTAS 480,831.56</p> <p style="padding-left: 20px;">Compra de Leche 480,831.56</p> <p style="padding-left: 20px;">Suministros y Materiales 1,976.57</p> <p style="padding-left: 20px;">Viaticos y Movilizaciones 532.93</p> <p style="padding-left: 20px;">Gastos Combustible 60.84</p> <p style="padding-left: 20px;">Impuestos Municipales -</p> <p style="padding-left: 20px;">IVA que se carga al gasto 1,520.38</p> <p style="padding-left: 20px;">Servicios Básicos 193.69</p> <p style="padding-left: 20px;">Gastos No deducibles 279.81</p> <p style="padding-left: 20px;">Gastos Limpieza 1,152.83</p> <p style="padding-left: 20px;">Otros Gastos-Aportes Fiestas 40.75</p> <p style="padding-left: 20px;">Gastos via facturas 9,956.78</p> <p>GASTOS FINANCIEROS</p> <p>GASTOS BANCARIOS 49.40</p> <p style="padding-left: 20px;">Bancarios 49.40</p>
	<p>TOTAL GASTOS 517,806.04</p> <p>TOTAL EGRESOS 517,806.04</p> <p>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO AROLEQ/PL480 2,752.38</p>

Dr. Efrain Caina
Administrador Aroleq

Ing. Myriam Barreto
Contadora CPA

ASOCIACION DE PRODUCTORES Y COMERCIALIZADORES DE LECHE DEL CANTON QUERO-APROLEQ
ESTADOS FINANCIEROS CONCILIADO APRLEQ/PL480
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

<p>INGRESOS OPERACIONALES 382,797.75</p> <p><u>INGRESOS POR VENTAS</u> 382,797.75</p> <p>INGRESOS VENTAS</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Venta de Leche</td> <td style="width: 20%; text-align: right;">377,478.97</td> </tr> <tr> <td>Ingresos PL-480-Coop. Codes</td> <td style="text-align: right;">5,256.84</td> </tr> <tr> <td>Intereses Ganados</td> <td style="text-align: right;">61.94</td> </tr> </table> <p><u>INGRESOS POR SERVICIOS</u></p> <p>INGRESOS SERVICIOS</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Otros Ingresos</td> <td style="width: 20%; text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Otros Ingresos</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> </table> <p>TOTAL INGRESOS 382,797.75</p>	Venta de Leche	377,478.97	Ingresos PL-480-Coop. Codes	5,256.84	Intereses Ganados	61.94	Otros Ingresos	-	Otros Ingresos	-	<p>EGRESOS OPERACIONALES 343,515.61</p> <p><u>COSTOS DE VENTAS</u> 343,515.61</p> <p>COSTO DE VENTAS</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Compra de Leche</td> <td style="width: 20%; text-align: right;">343,515.61</td> </tr> <tr> <td>Compra Insumos Ganado</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> </table> <p><u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u> 40,094.25</p> <p>GASTOS PERSONAL 17,955.10</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Sueldos</td> <td style="width: 20%; text-align: right;">6,093.84</td> </tr> <tr> <td>Decimos y Aporte IESS</td> <td style="text-align: right;">2,527.90</td> </tr> <tr> <td>Honorarios a Profesionales</td> <td style="text-align: right;">9,333.36</td> </tr> <tr> <td>Servicios Prestados</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> </table> <p><u>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</u> 13,411.21</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Repuestos Vehículo</td> <td style="width: 20%; text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Mantenimiento Equipo de Plar</td> <td style="text-align: right;">200.00</td> </tr> <tr> <td>Mantenimiento Vehículo</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Clas Incobrables</td> <td style="text-align: right;">13,211.21</td> </tr> </table> <p><u>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</u> -</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Gasto Dep Maquinaria</td> <td style="width: 20%; text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Gasto Dep Muebles</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Gasto Dep Equipo de Comput</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Gasto Dep Vehículo</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> </table> <p><u>GASTOS DE FUNCIONAMIENTO</u> 8,627.11</p> <p><u>COSTOS DE VENTAS</u> 343,515.61</p> <p>COSTO DE VENTAS</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Compra de Leche</td> <td style="width: 20%; text-align: right;">343,515.61</td> </tr> <tr> <td>Suministros y Materiales</td> <td style="text-align: right;">1,248.05</td> </tr> <tr> <td>Viatcos y Movilizaciones</td> <td style="text-align: right;">32.55</td> </tr> <tr> <td>Gastos Combustible</td> <td style="text-align: right;">319.94</td> </tr> <tr> <td>Impuestos Municipales</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>IVA que se carga al gasto</td> <td style="text-align: right;">1,172.89</td> </tr> <tr> <td>Servicios Básicos</td> <td style="text-align: right;">1,180.56</td> </tr> <tr> <td>Gastos No deducibles</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Gastos Limpieza</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Otros Gastos-Aportes Fiestas</td> <td style="text-align: right;">100.00</td> </tr> <tr> <td>Gastos vta facturas</td> <td style="text-align: right;">4,573.12</td> </tr> </table> <p><u>GASTOS FINANCIEROS</u></p> <p>GASTOS BANCARIOS 100.83</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Bancarios</td> <td style="width: 20%; text-align: right;">100.83</td> </tr> </table> <p>TOTAL GASTOS 383,609.86</p> <p>TOTAL EGRESOS 383,609.86</p> <p>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO AROLEQ/PL480 - 812.11</p>	Compra de Leche	343,515.61	Compra Insumos Ganado	-	Sueldos	6,093.84	Decimos y Aporte IESS	2,527.90	Honorarios a Profesionales	9,333.36	Servicios Prestados	-	Repuestos Vehículo	-	Mantenimiento Equipo de Plar	200.00	Mantenimiento Vehículo	-	Clas Incobrables	13,211.21	Gasto Dep Maquinaria	-	Gasto Dep Muebles	-	Gasto Dep Equipo de Comput	-	Gasto Dep Vehículo	-	Compra de Leche	343,515.61	Suministros y Materiales	1,248.05	Viatcos y Movilizaciones	32.55	Gastos Combustible	319.94	Impuestos Municipales	-	IVA que se carga al gasto	1,172.89	Servicios Básicos	1,180.56	Gastos No deducibles	-	Gastos Limpieza	-	Otros Gastos-Aportes Fiestas	100.00	Gastos vta facturas	4,573.12	Bancarios	100.83
Venta de Leche	377,478.97																																																														
Ingresos PL-480-Coop. Codes	5,256.84																																																														
Intereses Ganados	61.94																																																														
Otros Ingresos	-																																																														
Otros Ingresos	-																																																														
Compra de Leche	343,515.61																																																														
Compra Insumos Ganado	-																																																														
Sueldos	6,093.84																																																														
Decimos y Aporte IESS	2,527.90																																																														
Honorarios a Profesionales	9,333.36																																																														
Servicios Prestados	-																																																														
Repuestos Vehículo	-																																																														
Mantenimiento Equipo de Plar	200.00																																																														
Mantenimiento Vehículo	-																																																														
Clas Incobrables	13,211.21																																																														
Gasto Dep Maquinaria	-																																																														
Gasto Dep Muebles	-																																																														
Gasto Dep Equipo de Comput	-																																																														
Gasto Dep Vehículo	-																																																														
Compra de Leche	343,515.61																																																														
Suministros y Materiales	1,248.05																																																														
Viatcos y Movilizaciones	32.55																																																														
Gastos Combustible	319.94																																																														
Impuestos Municipales	-																																																														
IVA que se carga al gasto	1,172.89																																																														
Servicios Básicos	1,180.56																																																														
Gastos No deducibles	-																																																														
Gastos Limpieza	-																																																														
Otros Gastos-Aportes Fiestas	100.00																																																														
Gastos vta facturas	4,573.12																																																														
Bancarios	100.83																																																														

Dr. Efraim Caina
Administrador Aroleq

Ing. Myriam Barreto
Contadora CPA

**ANEXO G: FORMATO DE LA ENTREVISTA AL REPRESENTANTE LEGAL DE
APROLEQ**



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORRAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
Telf. 2603591 - Ext.195**



ENTREVISTA APLICADA AL REPRESENTANTE LEGAL DE APROLEQ.

1.- ¿La Asociación tiene correctamente estructurado su filosofía organizacional (misión, visión, valores)?

2.- ¿La Asociación cuenta con un organigrama estructural debidamente diseñado?

3.- ¿La Asociación ha cumplido con la misión, visión y objetivos planteados?

4.- ¿Se ha realizado en la asociación una evaluación financiera antes?

5.- ¿La asociación aplica análisis vertical y análisis horizontal?

6.- ¿En base a que herramientas financieras toma decisiones para el mejoramiento de la Asociación?

7.- ¿Considera usted que la asociación ha sido rentable durante el periodo 2018-2019?

8.- ¿Piensa usted que la evaluación financiera permitirá tomar decisiones correctas para el control adecuado de sus recursos financieros?

9.- ¿Cuáles son los indicadores financieros que aplica en la asociación?

10.- ¿Se ha realizado un análisis a la estructura financiera de la asociación para tomar de decisiones?

11.- ¿Considera que los procesos internos de carácter financiero son los más adecuados?

12.- ¿Usted ha revisado con frecuencia los estados financieros?

13.- ¿Considera usted que el informe de evaluación financiera ayudara al manejo adecuado de los recursos financieros y para tomar decisiones en base a la situación actual de la asociación?

ANEXO H: FORMATO DE LA ENCUESTA AL PERSONAL DE APROLEQ



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORRAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
Telf. 2603591 - Ext.195



Con un atento y cordial saludo, estimados funcionarios de la asociación me dirijo a ustedes.

Objetivo

Conocer la situación financiera mediante de la Asociación de Productores y Comercializadores de Leche del Cantón Quero APROLEQ, mediante la aplicación de encuestas a efecto de identificar los problemas que se presentan en el manejo de los recursos financieros, la información obtenida contribuirá significativamente para el desarrollo de la evaluación financiera.

La información obtenida será exclusivamente solo para fines académicos, por lo que se sugiere información real y correcta.

Indicaciones

- Lea detenidamente cada pregunta y marque con una x la respuesta que crea conveniente.
- En caso de no entender alguna pregunta solicite ayuda

1.- ¿Conoce usted el organigrama estructural de la asociación?

SI NO

2.- ¿Conoce usted la filosofía organizacional (misión, visión, valores) de la asociación?

SI NO

3.- ¿Se ha realizado anteriormente una evaluación financiera en la asociación?

SI NO

4.- ¿Al realizar la evaluación financiera considera que se puede tomar decisiones adecuadas para el mejoramiento de la asociación?

SI NO

5.- ¿Considera usted que la evaluación financiera permitirá a la asociación conocer la situación financiera actual?

SI NO

6.- ¿Estaría usted dispuesto a participar en el desarrollo de la evaluación financiera para determinar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la asociación?

SI NO

7.- ¿De qué manera evalúa la liquidez, solvencia y rentabilidad de la asociación?

Analisis vertical y horizontal
No se evalúa
Indicadores financieros

8.- ¿La capacidad de administrar los recursos financieros dentro de la asociación ha hecho que incremente la rentabilidad en los últimos periodos?

SI NO

9.- ¿La asociación dispone de recursos financieros propios para solventar deudas con terceros?

SI NO

10.- ¿Conoce usted la rentabilidad de la asociación durante los periodos 2018- 2019?

SI NO

11.- ¿Dentro de la asociación se ha aplicado un análisis financiero?

SI

NO

12.- ¿Existe un adecuado control de la gestión y administración financiera?

SI

NO

¡GRACIAS POR SU COLABORACIÓN!

ANEXO I: EVIDENCIAS FOTOGRÁFICAS DE LAS VISITAS, ENCUESTAS Y ENTREVISTA A LOS FUNCIONARIOS DE APROLEQ

Centro de acopio Hualcanga La Dolorosa



















epoch

Dirección de Bibliotecas y
Recursos del Aprendizaje

UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS Y ANÁLISIS BIBLIOGRÁFICO Y
DOCUMENTAL

REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA

Fecha de entrega: 02 / 03 / 2022

INFORMACIÓN DEL AUTOR/A (S)
Nombres – Apellidos: GILBER MAURICIO URCO AMAGUAÑA
INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
Facultad: ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
Carrera: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
Título a optar: INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A
f. Analista de Biblioteca responsable: Ing. CPA. Jhonatan Rodrigo Parreño Uquillas. MBA.



Firmado electrónicamente por:
JHONATAN RODRIGO
PARREÑO UQUILLAS



02 / 03 / 2022

0291-DBRA-UTP-2022