



UNIVERSIDAD DEL AZUAY

**FACULTAD DE CIENCIAS DE LA
ADMINISTRACIÓN**

**ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE
EMPRESAS**

**LA GESTIÓN FINANCIERA
APLICADA A “LA EUROPEA CÍA LTDA”.**

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE INGENIERO COMERCIAL**

AUTOR:

CARLOS E. BRITO IÑIGUEZ

DIRECTOR:

ING. HERNÁN ASTUDILLO

**CUENCA – ECUADOR
2011**

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de manera especial
a mis padres Carlos y Amada quienes me
apoyan siempre de manera incondicional
de manera incansable,

A mi hermana Karina y Leonardo seres
queridos que con sus consejos me guían y
alientan oportunamente.

A mis sobrinos que forman parte de mi vida

A mis verdaderos amigos y demás familiares
gracias por su apoyo.

“Dedicado a todos quienes luchan por salir
adelante pese a la adversidad del camino”.

Carlos

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios porque sin él no hubiera encontrado el camino a seguir en mi vida, por ser mi luz y quien me llena de fortaleza cada día

Dios confío en ti y no temeré porque eres mi fortaleza y mi salvación. (Isaías 12,2)

En constancia agradezco a todos los señores Docentes de la Facultad de Ciencias de la Administración, en especial a la Escuela de Administración de Empresas, quienes supieron completar con mi bagaje de conocimientos.

El presente trabajo se realizó gracias al apoyo del Ing. Hernán Astudillo que con su dirección hace posible la culminación de este trabajo.

Agradezco además al Ing. John Heimbach, Gerente General de la Industria de Alimentos La Europea, por las facilidades ofrecidas para la ejecución de este trabajo de graduación.

Las opiniones y comentarios vertidos en
este Trabajo son de exclusiva propiedad
y responsabilidad de su autor.

Carlos E. Brito Iñiguez

INDICE DE CONTENIDOS

PORTADA	I
DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
INDICE DE CONTENIDOS	V - VI
INDICE DE ILUSTRACIONES Y CUADROS	VII
INDICE DE ANEXOS	VIII
RESUMEN	IX
ABSTRACT	X

INTRODUCCIÓN	1
OBJETIVOS	2

CAPITULO 1: APRECIACIÓN CUALITATIVA	3 - 7.
1.1. INTRODUCCIÓN	3
1.2. ANTECEDENTES ORGANIZACIONALES	3
1.2.1. RAZON DE SER DE LA EMPRESA	4
1.2.2. VALORES EMPRESARIALES	4
1.2.3. OBJETO SOCIAL	5
1.2.4. CONFORMACION DEL CAPITAL SOCIAL	5
1.2.5. ANÁLISIS ORGANIZACIONAL	6
1.2.5.1. ORGANIGRAMA FUNCIONAL	7

CAPITULO II: LA PLANIFICACIÓN Y ORGANIZACIÓN FINANCIERA	9 - 21.
2.1. INTRODUCCIÓN	9
2.2. ESTUDIO DE LAS OPERACIONES EMPRESARIALES	9
2.3. LOS PRESUPUESTOS	10
2.3.1. EL PRESUPUESTO DE VENTAS	10
2.3.2. EL PRESUPUESTO DE PRODUCCIÓN	11
2.3.3. LOS PRESUPUESTOS DE COMPRAS E INVENTARIOS DE MATERIALES	11
2.3.4. PLANIFICACIÓN DE LA MANO DE OBRA DIRECTA	12
2.3.5. EL PRESUPUESTO DE GASTOS DE FABRICACION	13
2.3.6. EL PRESUPUESTO DE G. ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	13
2.4. EL PLAN DE CUENTAS	14 - 18
2.5. LOS ESTADOS FINANCIEROS SEGÚN LAS NIIF	19 - 20
2.5.1. ELEMENTOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ACUERDO A LAS NIIF	21
2.5.2. CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	21

CAPITULO III: ANALISIS DE LOS ESTADOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS	22-34
3.1. INTRODUCCIÓN	22
3.2. ANÁLISIS DE LOS RATIOS	22
3.2.1. CAPITAL DE TRABAJO	23
3.2.2. ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ	24
3.2.3. ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA	26
3.2.4. ANÁLISIS DE LA ACTIVIDAD, ROTACIÓN O CIRCULACIÓN	28
3.2.5. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD	29
3.2.6. ANÁLISIS DE DUPONT-DUPEX	30
3.3. APALANCAMIENTO	31
3.3.1. APALANCAMIENTO FINANCIERO	31
3.3.2. APALANCAMIENTO OPERATIVO	31
3.4. EJERCICIOS DE APLICACIÓN	31
3.5. PUNTO DE EQUILIBRIO	32
 CAPITULO IV: CONCLUSIONES Y REFERENCIAS	 35-39
4.1. CONCLUSIONES GENERALES	35
4.1.1. CONCLUSIONES	35 - 36
4.1.2. RECOMENDACIONES	37
4.2. REFERENCIAS	38
4.2.1. GLOSARIO	38
4.2.2. BIBLIOGRAFÍA	39
 ANEXOS	
ANEXOS A. CUADROS Y GRÁFICOS	ii - xiii
ANEXOS B. DISEÑO DE LA MONOGRAFÍA	II - XII

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES Y CUADROS.

CUADROS	PÁG.
CUADRO 1.1. CONFORMACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL _____	5
CUADRO 1.2. ORGANIGRAMA FUNCIONAL _____	8
CUADRO 2.1. DIVERSIFICACIÓN DE PRODUCTOS _____	17
CUADRO 2.2. INGREDIENTES DE LOS PRODUCTOS _____	17
CUADRO 2.3. CONFORMACIÓN DEL CAPITAL HUMANO _____	18
CUADRO 2.4. ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 _____	19
CUADRO 2.5. ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 _____	20
CUADRO 3.1. ESTRUCTURA DEL CAPITAL DE TRABAJO RESUMIDO _____	24
CUADRO 3.2. ESTRUCTURA DEL CAPITAL DE TRABAJO AMPLIADO _____	24
CUADRO 3.3. ESTADOS DE RESULTADOS 2009-2010 _____	27
CUADRO 3.4. APALANCAMIENTO OPERATIVO 2009-2010 _____	31
CUADRO 3.5. APALANCAMIENTO FINANCIERO 2009-2010 _____	32
CUADRO 3.6. PUNTO DE EQUILIBRIO AMPLIADO _____	33

GRÁFICOS

GRÁFICO 3.1. ESTRUCTURA DEL CAPITAL DE TRABAJO _____	23
GRÁFICO 3.2. PUNTO DE EQUILIBRIO _____	34

ÍNDICE DE ANEXOS

A continuación se detalla los anexos correspondientes a los capítulos del presente trabajo:

ANEXO 1. ESTADO DE CAPITAL DE TRABAJO Y DE FUENTES Y USO DE FONDOS	ii
ANEXO 2. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	iii
TABLA 2.1. RESUMEN DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	iii
GRÁFICO 2.1. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 (ACTIVOS)	iii
GRÁFICO 2.2. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 (PASIVOS)	iii
ANEXO 3. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	iv
TABLA 3.1. DEL RESUMEN DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	iv
GRÁFICO 3.1. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (ACTIVOS)	iv
GRÁFICO 3.2. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (PASIVOS)	iv
ANEXO 4. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	v
TABLA 4.1. RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	v
GRÁFICO 4.1. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	v
ANEXO 5. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	vi
TABLA 5.1. RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	vi
GRÁFICO 5.1. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	vi
ANEXO 6. COMPARACIÓN DE LOS BALANCES GENERALES 2009 - 2010	vii
TABLA 6.1. RESUMEN DE LOS BALANCES GENERALES 2009 - 2010	vii
GRÁFICO 6.1. COMPARACIÓN DE LOS BALANCES GENERALES 2009-2010	vii
ANEXO 7. COMPARACIÓN DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS 2009-2010	viii
TABLA 7.1. RESUMEN DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS PARA LOS AÑOS 2009-2010	viii
GRÁFICO 7.1. COMPARACIÓN DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS 2009-2010	viii
ANEXO 8. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES RATIOS	ix-xiii
TABLA 8.1. RESUMEN DE LOS RATIOS APLICADOS A "LA EUROPEA CIA LTDA".	xi
GRÁFICO 8.1. ANÁLISIS DE SOLVENCIA	x
GRÁFICO 8.2. ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO	xi
GRÁFICO 8.3. ANÁLISIS DE ROTACIÓN	xii
GRÁFICO 8.4. ANÁLISIS DE SOLVENCIA	xiii

RESUMEN

Este trabajo examina: la organización, la planificación, los presupuestos y ratios de la empresa “La EUROPEA” Cía. Ltda. que funciona en la ciudad de Cuenca.

Para medir la eficiencia se ha realizado 4 tipos de análisis que son: 1) la organización; 2) la planificación; 3) los presupuestos; y, 4) el análisis de los estados financieros. Con los resultados de este estudio encuentro que la firma durante este período tiene: una sana situación financiera, una baja liquidez pero sin mayores contratiempos, un apalancamiento financiero bajo, con un deficiente uso de sus recursos debido a la baja rotación de activos

ABSTRACT

The present project examines: the organization, planning, budgets and ratios of "La EUROPEA" Cía. Ltda. Company, which functions in the city of Cuenca.

Four types of analysis were carried out in order to measure the efficiency of the company: 1) the organization; 2) the planning; 3) the budget; and 4) the analysis of the financial state. The results of this study show that during this period, the company has: a healthy financial situation, a low financial liquidity but with no major setbacks, a low financial leverage and a deficient use of resources due to a poor asset rotation system.

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'Diana Lee Rodas', is written above the printed name.

Translated by,

Diana Lee Rodas

INTRODUCCIÓN

La gestión financiera es importante por sus ventajas que concede a la empresa La Europea ya que determina la posición de la misma, analiza si puede hacer frente a sus obligaciones, sirve como base de verificación de cumplimiento tanto de planes como programas, además de encaminar a los directivos a una optimización de sus recursos y operaciones para ser más competitivos frente a un mercado reñido para alcanzar el éxito.

La razón de escoger este tema es porque las finanzas son fundamentales para las actividades de la empresa para su planificación y previsión financiera. Dado que el dinero es un recurso crítico que hay que manejarlo de forma óptima.

Se ha propuesto analizar a la industria de alimentos La Europea, gracias a los directivos de la empresa que me han permitido realizar la gestión financiera siendo el motivo de la realización de la monografía presente.

La Europea es una empresa de responsabilidad limitada dedicada a la actividad de elaboración de alimentos con número de RUC: 01900072037001, establecida en la Ciudad de Cuenca en el sector del Parque Industrial en la dirección Paseo de río Machángara S/N

Por lo cual se utilizará la metodología que indica la Gestión Financiera proporcionando la información oportuna que los directivos de la Europea necesitan para su gestión económica – financiera y la oportuna toma de decisiones.

OBJETIVOS

Los objetivos de la presente investigación que se ha planteado a La Europea para su aplicación son:

- Obtener información interna y externa para conocer la posición empresarial de la “LA EUROPEA CIA LTDA”
- Comparar la situación económica y financiera de dos períodos para establecer las tendencias a Corto y Largo Plazo.
- Aplicar los índices financieros que permitan cuantificar la estabilidad económica y financiera.

A partir de estos objetivos se define la posición de La Europea, reflejando como hace uso de sus recursos, además de conocer si su administración está siendo eficiente y oportuna

.

CAPITULO I

APRECIACIÓN CUALITATIVA

1.1 Introducción

Los antecedentes mencionan los relevantes sucesos de “La Europea” como empresa, desde que inicio la actividad industrial en el mercado local y nacional; fija sus objetivos, estrategias, valores, estructura organizacional y la presentación de sus estados financieros, cuya revisión pone en evidencia su progreso como industria, lo que ha generado confiabilidad entre sus consumidores y la sociedad. Los estados financieros e información expuesta es proporcionada por la empresa la Europea.

1.2 Antecedentes Organizacionales

La Europea es una empresa creada en el año de 1941 en la ciudad de Cuenca por Kurt Heimbach, Ha desarrollado sus operaciones en el mercado local y nacional por 70 años. El 6 de noviembre de 1.989 se constituyó como una sociedad de responsabilidad limitada, al momento su Representante Legal es el Ing. Johny Heimbach Guerrero.

En la página web de la industria de alimentos nos aporta con la siguiente información:

“Nuestra vocación es el compromiso con el consumidor para mejorar continuamente ofreciendo calidad y confianza. Los productos son estrictamente seleccionados para su fabricación, garantizando la aptitud pertinente para su consumo.

La Europea es una empresa de actividad industrial y comercial en la que genera productos elaborados con varias líneas de producción.”

El capital social de la compañía al 31 de enero de 2009 es de \$3.400.000 (Tres millones cuatrocientos mil 00/100 dólares americanos).

1.2.1 RAZÓN DE SER DE LA EMPRESA

MISIÓN

*“Somos una industria de alimentos que se esfuerza por brindar alternativas de nutrición, buen gusto e higiene al elaborar productos de alta calidad, con un servicio de excelencia y compromiso de sus colaboradores, con una administración ágil, confiable, buscando siempre el bienestar y desarrollo de su talento humano y una retribución adecuada para sus trabajadores, accionistas y la sociedad en general”*¹

VISIÓN

*“Ser una Corporación líder, reconocida nacional e internacionalmente por su filosofía y por la garantía que brinda a sus clientes y consumidores por los productos respaldados con su marca”*²

1.2.2 Valores Empresariales

Los valores corporativos que guían la gestión de esta organización empresarial se ha podido determinar lo siguiente:

- **Honestidad:** La Europea con respecto a la honestidad es implacable porque genera sus productos con la calidad, demostrando transparencia a sus clientes de forma oportuna y eficiente.
- **Compromiso:** Todo el personal que conforman “LA EUROPEA CIA LTDA” están sujetos al compromiso de calidad e higiene, prestando un servicio oportuno, confiable y amable.
- **Servicio:** La Europea se ha dedicado día a día a pensar en el cliente para servir y satisfacer a sus expectativas de forma profesional
- **Calidad:** La empresa elabora sus embutidos con rigurosos controles cumpliendo las normas de calidad ISO 9001.

¹ Tomada de la internet <http://ecuador.acambiode.com/empresa>

² Tomada de la internet <http://ecuador.acambiode.com/empresa>

1.2.3 Objeto Social

La Europea es una empresa de tipo familiar en constante crecimiento e innovación para mantenerse competitiva, ofreciendo productos de alta calidad e higiene.

La industria se dedica a elaborar embutidos, conservas (comidas preparadas), salsas, ahumados, lácteos para satisfacer la demanda del mercado con el desarrollo de una actividad industrial y comercial orientada a satisfacer necesidades alimenticias, gustos y preferencias de los consumidores.

El área comercial está enfocada en realizar estudios de mercadeo, comercialización, distribución, administración y financiación de operaciones de tal forma, que capte necesidades, deseos y preferencias de los consumidores otorgándonos la oportunidad para satisfacerlos.

1.2.4 Conformación del Capital Social

La conformación de capital es la integración de las participaciones de sus socios para generar utilidad a través de una actividad económica como lo indica el art. 102 de la ley de compañías.

La Europea es una sociedad familiar quienes conforman un capital social de 3.400.000 dólares dato que es tomado de los estados financieros de la Europea

El capital social de la empresa está conformado por el 40% de participación de Kurt Heimbach y el resto está conformado por partes iguales entre sus familiares

CUADRO 1.1.

CONFORMACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL		
SOCIOS	% PARTICIPACIÓN	CAPITAL
KURT HEIMBACH	40%	\$ 1.360.000,00
BEATRIZ GUERRERO	15%	\$ 510.000,00
JOHN HEIMBACH	15%	\$ 510.000,00
MAX HEIMBACH	15%	\$ 510.000,00
FREDDY HEIMBACH	15%	\$ 510.000,00
VALOR TOTAL		\$ 3.400.000,00

ELABORADO POR EL AUTOR

FUENTE: INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

1.2.5 Análisis Organizacional

Dentro de este análisis aplicado a La Europea se ha determinado que es una empresa ecuatoriana elaboradora de alimentos que siempre está innovándose continuamente en sus productos para cubrir la demanda y satisfacer las necesidades de sus consumidores.

La Europea elabora productos infaltables en el menú del hogar para compartir en familia. Para alcanzar este objetivo cuenta con capital humano capacitado para atender con excelencia las necesidades de los consumidores.

Estados Financieros

Los Estados financieros son la radiografía plasmada de la situación de la empresa y son los siguientes:

- 1) *El Balance general que muestra la posición financiera de la empresa fijada a una fecha establecida;*
- 2) *El Estado de Resultados que recoge las ganancias o pérdidas de un período;*
- 3) *El Estado de Cambios en el Patrimonio;*
- 4) *El Estado de Cambios en la Situación Financiera; y,*
- 5) *El Estado de flujo de efectivo (origen, período y aplicación del dinero generado).*

El balance general presenta al activo que engloba los bienes y derechos de propiedad de la empresa a los que se contrapone las obligaciones con terceros. Si al activo le restamos al pasivo tenemos el patrimonio que incluye el capital social, las reservas de capital que son: reserva legal, reserva estatutaria y reserva facultativa.

“El Estado de resultados presenta la evolución de un negocio, de sus operaciones y resultados, además de que presenta tendencias, la incidencia de costos sobre el producto, y las tendencias de los demás ingresos y gastos no operacionales” ⁽³⁾

Existe una interrelación entre el balance y el estado de resultados cuyo análisis facilita la toma de decisiones

³ ESTUPIÑAN Rodrigo, “Análisis Financiero y Gestión”, Colombia, Edit. ECOE, Bogotá 2.004, Pág. 79-81

El Estado de cambio de patrimonio indica los movimientos del capital social (nuevos aportes o capitalización de la cuenta interna de revalorización del patrimonio) y de la reserva legal

El Estado de Flujos de Efectivo abarca las entradas y salidas de efectivo de la operaciones administrativas (ciclo desde la adquisición, pago, transformación de productos, análisis de crédito, despachos, ventas y cobranzas) y la administración financiera que enmarca los recursos administrativos (equipos de oficina, vehículos) y la financiación de recursos (préstamos bancarios que generan pago de intereses)

El Estado de Flujo de Efectivo es un indicador de los movimientos de la empresa que establece las entradas y salidas del dinero durante un tiempo determinado y revela los resultados de varios períodos con su respectivo flujo histórico que concede la información oportuna para cubrir las obligaciones a su vencimiento.

1.2.5.1 Organigrama Funcional

El organigrama es el plan de organización que recoge los niveles de autoridad de arriba hacia abajo, mientras que las inquietudes y reclamaciones de empleados se lo hace de abajo hacia arriba. La definición del organigrama expongo a continuación:

Koontz, Harold precisa al organigrama como *“toda estructura organizacional, incluso una deficiente, se puede representar en forma gráfica puesto que un diagrama simplemente señala las relaciones entre los departamentos a lo largo de las líneas principales de autoridad”* (⁴)

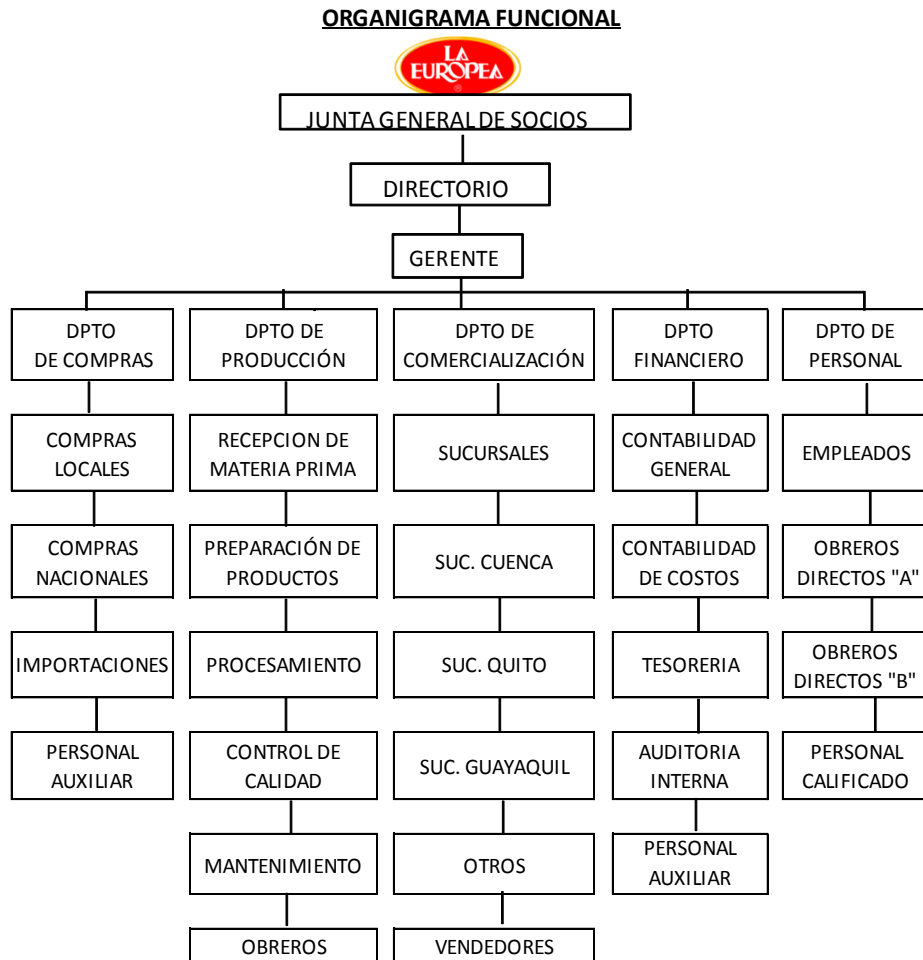
El organigrama es la estructura organizacional que tiene como objetivo mostrar, informar y guiar al personal sobre su posición, el cargo que ocupa, a quien se tiene que reportar y las funciones que desempeña dentro de la organización, funciones que están conectadas mediante líneas que son los canales de comunicación.

La Europea Cía. Ltda. es una organización establecida, cuenta con líneas de autoridad y de mandos definidos, por lo que se puede calificar como una organización eficiente a nivel operacional que se ha fijado como meta principal en la actualidad, además cuenta con operaciones innovadoras que implican mayores utilidades con mayor rendimiento a su capital invertido.

⁴ Tomadas de la web http://www.elprisma.com/apuntes/administracion_de_empresas/organigramas/

A continuación el siguiente cuadro donde se ilustra el organigrama funcional de la Europea Cia. Ltda.:

CUADRO 1.2.



FUENTE: INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

El organigrama muestra que la empresa está constituida por cinco departamentos:

1) Compras; 2) Producción; 3) Departamento de comercialización y distribución de productos); 4) El departamento financiero; y, 5) El departamento de personal.

El organigrama de la Europea se ajusta al sistema orgánico funcional porque las órdenes van desde la gerencia a los obreros, mientras que las quejas, peticiones van de abajo hacia arriba. El formato del organigrama es de carácter mixto porque es de tipo vertical (de arriba hacia abajo) y horizontal (relación entre departamentos sin comunicación entre ellos salvo en reuniones gerenciales convocadas mensualmente para análisis de situación económica y financiera de la empresa)

CAPITULO II

2. LA PLANIFICACIÓN Y ORGANIZACIÓN FINANCIERA

2.1. Introducción.

La planificación que hace la Europea es la proyección a futuro que utiliza los presupuestos, con la coordinación de sus respectivos departamentos operacionales y el elemento humano dentro de un periodo establecido.

La dirección que se está llevando a cabo dentro de esta industria es responsabilidad de sus directivos quienes utilizando este instrumento de gestión administran los recursos disponibles.

Las operaciones de gestión que se han implementado en la Europea son realizadas acorde a sus necesidades específicas determinadas por los departamentos de venta, producción, compras, administración, financiera, y personal.

La administración se complementa con un análisis de las operaciones planificadas frente a la realidad para encontrar las diferencias, y verificar si se han cumplido o no los objetivos.

Los modelos de simulación aplicados sirven de base para futuras planificaciones lo que incluye la evaluación de un amplio campo de opciones de rendimiento de utilidades económicas frente a la inversión de capital y el crecimiento de la empresa en el futuro.

2.2. Estudio de las operaciones empresariales.

Las operaciones son las siguientes: ventas, compras, gastos, cobros, pagos, financiamiento recibido y financiamiento otorgado.

Desde el punto de vista empresarial primero se tiene que planificar las ventas a realizar dentro del año calendario.

El plan de ventas constituye la principal fuente de fondos, del que se derivan los demás presupuestos.

2.3. Los presupuestos

2.3.1. El presupuesto de ventas.

Para Welch Glenn aporta una definición precisa sobre la planeación organizacional: “La planeación y el control exigen una buena organización, la que significa que los directivos deben conocer los límites y exigencias de su responsabilidad y autoridad. La buena organización da como resultado comunicaciones y coordinación oportunas”.⁵

La planificación de las ventas en la Europea coordina los datos históricos de la empresa con lo planeado, para de esta forma cuantificar el presupuesto. Luego del presupuesto anual con los datos obtenidos en los registros contables anuales, se compara los datos reales obtenidos con los datos presupuestados y hace el análisis de las diferencias que sirven para luego hacer los nuevos correctivos para los presupuestos de años posteriores

A partir de los presupuestos de ventas se desarrollan la planificación de los demás departamentos operativos como la producción, la distribución de los productos y la publicidad tendiente al incremento de ventas para una disminución de los costos unitarios.

La industria en general da más importancia al estudio de los problemas externos como la publicidad excesiva, canales de distribución múltiples, muchos descuentos a mayoristas y descuidan la información interna que están en sus estados financieros.

La Europea paga a una empresa asesora para obtener los estudios externos y esa información lo aplica en sus modelos de planificación para la toma de decisiones.

La Europea se centra en atender problemas externos como publicidad excesiva, extensión en sus canales de distribución, y se está descuidando en dar calidad a sus productos

⁵ HORNGREN, Charles, “La Contabilidad de Costos”, Editorial UTEHA, México, 916 páginas. Pág. 5

Cuando la solución de los problemas está en el interior de la industria por lo se aconseja gestionar una mejor formulación de su producto para mejorar la calidad del producto, atender las quejas de los clientes y satisfacer la demanda de volúmenes de pedidos.

2.3.2 El presupuesto de producción.

Es un estimado de la cantidad de producto que hay que fabricar dentro del año presupuestado para cumplir con las ventas planificadas tomando en cuenta además los niveles de inventarios que se debe disponer.

La Europea se plantea como objetivo un incremento anual de ventas y producción del 10%; hecho que no compensa con el incremento poblacional. Los Directivos de la Europea se plantean este crecimiento tratando de desplazar a la competencia, hecho que no se cumple.

Al realizar el presupuesto de producción de la Europea considera además los presupuestos: de compras de materiales (indicando la cantidad y el costo), el presupuesto de la mano de obra (representa número de trabajadores), y el presupuesto de gastos de fabricación (de acuerdo a las horas máquina)

2.3.3 Los presupuestos de compras e inventarios de materiales.

La Europea considera que la planificación de compras de materia primas es una fuente de ahorro en la industria por lo que podría hacer compras útiles, necesarias y económicas para reducir costos.

En el presupuesto de compras se especifica lo siguiente:

- 1) Las fechas en que se debe comprar los materiales;
- 2) La cantidad que se comprara dentro de un período planificado;
- 3) Las unidades y costo estimado de las materias primas a utilizarse.

En el presupuesto de inventarios de materia prima se considera las necesidades de consumo y su reposición a través de nuevas compras.

Por lo tanto es necesaria una programación óptima de las compras para disponer de la materia prima necesaria para los embutidos con los objetivos siguientes:

- 1) Programación de fechas y cantidades a consumir
- 2) Descuentos en el precio al comprar grandes volúmenes de materiales.
- 3) Disponibilidad local, nacional e internacional.
- 4) La calidad de las materias primas.
- 5) Las necesidades de capital para financiar los inventarios.
- 6) Costos de almacenamiento de las materias primas.

La fórmula para calcular el tamaño del lote es la siguiente:

$$L = \sqrt{2QP/A}$$

L = Tamaño del lote. Q = Cantidad anual consumida, en unidades.

P = Costo de colocar un pedido. A = Costo anual de almacenar una unidad.

Los datos son:

$$Q = \$ 5.000; \quad P = \$ 10; \quad A = \$ 0,50$$

Sustituyendo:

$$L = \sqrt{2(5.000)(\$10)/\$0,50}$$

$$L = \sqrt{\$ 100.000/\$0,50} = \sqrt{200.000}; \quad L = \underline{447,21}$$

Como es de esperar, el tamaño del lote crecerá al volverse mayor Q o P, o al reducirse A". (6)

2.3.4 Planificación de la mano de obra directa.

El control de la mano de obra es esencial, comprende de las áreas siguientes:

- 1) Necesidad de obreros;
- 2) Contratos de trabajo;
- 3) Entrenamiento;
- 4) Evaluación de puestos de trabajo;
- 5) Evaluación de los obreros;
- 6) Negociación de contratos colectivos,
- 7) La elaboración de roles de pago.

⁶ HORNGREN, Charles, "La Contabilidad de Costos", Editorial UTEHA, México, 916 páginas. Pág. 639

La mano de obra directa comprende el personal de obreros necesarios para la elaboración de los embutidos.

El salario y las prestaciones sociales pagadas a los obreros determina el costo de la mano de obra directa, buscando los fondos de dinero necesarios para pagar semanalmente como base del control, para ello se recurre al departamento de contabilidad de costos para que aporten con su conocimiento al respecto.

2.3.5. El presupuesto de gastos de fabricación.

En la industria se ha planteado los siguientes gastos de fabricación: material de empaque, energía eléctrica, seguros contra robos e incendios, averías y reparaciones para maquinarias, depreciación de activos fijos (maquinarias, muebles y enseres, herramientas, vehículos, moldes y matrices),

Los gastos de fabricación corresponden al tercer elemento del costo de producción, sin los cuales no se pueden fabricar los productos. Este presupuesto sirve para planificar: 1) Salidas de efectivo; y, 2) Control de Costos

La planificación de los gastos de fabricación se lo hace con el fin de tratar de incrementar el volumen de producción para de esta manera abaratar los costos de este tercer elemento del costo de producción.

2.2.6 El presupuesto de gastos de administración, gastos de ventas y gastos financieros.

Los gastos operacionales de la empresa son necesarios para ejercer la administración y la distribución de sus productos. Estos gastos hay que tenerlos en cuenta al momento de planificar las utilidades de una empresa

Los gastos de administración y de ventas, por lo general, son de carácter fijo, es por eso que en la medida que se incremente los volúmenes de ventas y de producción su costo unitario tiende a reducirse de una manera relativa.

Los gastos financieros disminuyen las utilidades por lo que no son parte de la producción, ni de la administración, ni las ventas por tener carácter de fijos.

2.4. El plan de cuentas.

“NIC 1.51 El formato del balance debe distinguir entre activos corrientes y no corrientes, así como pasivos corrientes y no corrientes, a no ser que la presentación en función de su liquidez permita una información más relevante y fiable.

NIC 1.52 En cualquiera de los casos se debe mostrar para cada elemento incluido en el activo o en el pasivo , que incluya cantidades cuya liquidación o cobro se espere realizar antes y después de doce meses respecto a la fecha del cierre del balance, cualquier cantidad que se espere recuperar o cobrar después de doce meses” (7)

BALANCE GENERAL

1. ACTIVO

Las cuentas de activo se clasifican de acuerdo a su grado de disponibilidad, se empieza por las cuentas que representan los valores más líquidos y terminan en los valores más sólidos, es decir, en las inmovilizaciones financieras.

1.1. CORRIENTE

1.1.1. DISPONIBLE: Administración del Efectivo y de los Valores que son Negociables

1.1.1.1. EFECTIVO: El Efectivo está constituido por moneda de curso legal o sus equivalentes, propiedad de una entidad y disponible para la operación, tales como: depósitos bancarios en cuentas de cheques, giros bancarios.

1.1.2. EXIGIBLE: Administración de las cuentas por cobrar clientes.

1.1.2.1. CUENTAS X COBRAR (CLIENTES): Las cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por las ventas a plazo que realiza la Europea

1.1.2.2. PREVISIÓN PARA CTAS INCOBRABLES: Son cuentas que cubren parcial o totalmente el riesgo de las cuentas por cobrar cuando se ha producido la morosidad por parte del cliente.

1.1.2.3. IVA PAGADO: Se genera en la compra de bienes y servicios

1.1.2.4. CREDITO TRIBUTARIO Cuando el IVA Pagado es mayor que el IVA Cobrado

⁷ Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF – ERNST & YOUNG Pág. 19

1.1.3. REALIZABLE: Comprende las siguientes cuentas de inventarios: materias primas, productos en proceso y productos terminados. También se incluye los materiales y suministros.

1.1.4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (Cuentas de ajuste): Son cuentas que son pagadas antes de consumirlas en un período cualquiera. En el caso de la Europea paga seguros en general (vida, contra incendios), Intereses anticipados, Publicidad, Impuestos (créditos tributarias - Anticipo del pago de Impuesto a la Renta)

1.2. ACTIVOS FIJOS: También llamados “Propiedad, planta y equipo”, son inmovilizaciones a largo plazo que permanecen en el balance general por más de 1 año, siendo activos que sufren pérdida de valor por el uso del transcurso del tiempo y la obsolescencia. Esta pérdida de valor se incorpora a los balances por el proceso de depreciación y amortización. Se deprecia los activos fijos tangibles y se amortiza los activos fijos intangibles. Para el cálculo de la depreciación se procede de la siguiente forma: Se toma el valor de adquisición menos el valor residual y todo esto se divide para el número de años de vida útil.

1.2.1. TERRENOS: Esta cuenta de activo fijo es la única que no pierde valor por lo tanto no se deprecia sino más bien gana plusvalía.

1.2.2. EDIFICIOS: La Europea está instalada en el parque industrial en la ciudad de Cuenca, en la dirección Paseo de río Machángara S/N.

1.2.3. MAQUINARÍA: Elemento útil para la producción de bienes incorporándose al balance por su valor de adquisición que se estima que por lo menos debe durar 10 años. Por lo tanto la Europea lo deprecia por su valor de adquisición menos su valor residual dividido para el número de años de vida útil.

1.2.4. VEHÍCULOS: Cuenta con camiones para despachos de productos a provincias y camionetas para los locales dentro de la ciudad de Cuenca.

2. PASIVO

2.1. CORTO PLAZO

2.1.1. PROVEEDORES: La cuenta a proveedores son obligaciones que se deben pagar el abasto de materia prima, productos en proceso y productos terminados. Pueden ser locales, nacionales e internacionales.

2.1.2. PRÉSTAMOS BANCARIOS: Los financiamientos a corto plazo son usados por la Europea para obtener efectivo, por lo general, estos préstamos son avaluados por depósitos a plazo fijo en euros que tienen los socios en el exterior.

2.2. PASIVO A LARGO PLAZO:

2.2.1. JUBILACIÓN PATRONAL: Cálculo hecho por un ingeniero actuarial autorizado cuya residencia lo tiene en la Ciudad de Quito.

3. PATRIMONIO: El patrimonio de la Europea comprende de las siguientes subcuentas:

3.1.1. CAPITAL SOCIAL: El Capital de la Europea es de 3.400.000 dólares y está dividido en participaciones de acuerdo al anexo presentado en esta monografía.

3.1.2. RESERVAS DE CAPITAL: Son generadas por utilidades de ejercicios anteriores que han quedado dentro de la empresa por la exigencia de la ley. Existe tres tipos de reserva: facultativa (Resolución de la junta general de Socios que se reúnen cada año), Estatutaria (50% Legal).

3.1.3. UTILIDAD PERIODO: Son las utilidades del período en curso que corresponde a los ingresos de la Europea menos sus costos y sus gastos.

ESTADO DE RESULTADOS

La empresa la Europea presenta las siguientes cuentas de resultados de acuerdo a los balances adjuntos y comprende de las siguientes cuentas:

4. INGRESOS:

4.1. OPERACIONALES

4.1.1. VENTAS: La última fase del proceso industrial es la venta de los productos fabricados que son los siguientes:

CUADRO 2.1.

MORTADELA	TACOS	SALCHICHA	ESPECIALES
Bologna	Pollo	De Freír	Cábano
Extra	Mortadela especial	Paiza	Chuleta de Chanco
Especial		Chorizo	Chuleta Ahumada

VIENESA	JAMÓN	ENVASES
Frankfurt	De Pierna	Conserva de Durazno
Coctel	De Espalda	Salsa de Tomate
		Mayonesa

ELABORADO POR EL AUTOR

4.2. COSTOS: En la Europea estas cuentas son generadas de acuerdo a la producción efectuada para cumplir los pedidos de ventas

4.2.1.1. MATERIAS PRIMAS Son identificables. Para la fabricación de salchichas, jamones, vienasas son cuantificadas con los siguientes elementos:

CUADRO 2.2.

INGREDIENTES DE LOS PRODUCTOS		
carne molida,	Tripolifosfato	Grasa
Harina de Trigo	Sal	Almidón
agua,	Proteína de Soya	Almidón de Maíz
preservantes,	Nitrito de Sodio	Hidrogilizado
colorantes	Ascorbato de Sodio	Fosfatos
Carne de cerdo	carragenina	Glutamato
Carne de Res	Pimienta Blanca	Ácido Acético

ELABORADO POR EL AUTOR

(UTILIDAD BRUTA EN VENTAS = INVENTARIO INICIAL + COMPRAS – INVENTARIO FINAL).

4.2.1.2. MANO DE OBRA DIRECTA: que entra directamente en la elaboración de cada producto para transformar en productos terminados. La Europea cuenta con el siguiente capital humano:

CUADRO 2.3.

OBREROS	EMPLEADOS	TOTAL
187	113	300

FUENTE: INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

La Europea cuenta con 187 obreros y 113 empleados dando una totalidad de 300 Trabajadores.

4.2.1.3. GASTOS DE FABRICACIÓN

4.2.1.3.1. MATERIALES INDIRECTOS Estas se componen de una gama variada de subcuentas entre las cuales mencionamos las siguientes: la envoltura, las cajas, los fletes en compras. Materiales y útiles de oficina para la producción.

(UTILIDAD BRUTA EN VENTAS = INVENTARIO INICIAL + COMPRAS – INVENTARIO FINAL)

4.2.1.3.2. MANO DE OBRA INDIRECTA del personal que presta servicios a la fabricación, pero no interviene directamente en la elaboración del bien como son los obreros de las bodegas de materias primas, de productos en proceso y de productos terminados, sueldos de supervisores de producción.

4.2.1.3.3. DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN: Corresponde a la depreciación y la amortización de las cuentas de los activos fijos correspondientes a la producción que poseen la Europea

4.3. GASTOS OPERACIONALES: Los gastos de administración y ventas. Como los sueldos y salarios, gastos de publicidad, seguros pagados, cuentas incobrables, materiales y suministros consumidos, depreciación de activos fijos y amortización de gastos de constitución.

4.4. GASTOS FINANCIEROS: Son los intereses pagados por la Europea por los préstamos conseguidos para financiar parte de sus operaciones.

2.5. Los Estados Financieros según las NIIF.

A continuación los estados financieros de la empresa la Europea de los períodos 2009 – 2010

CUADRO 2.4.



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

ACTIVO	IMPORTE	PASIVOS	IMPORTE
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja - Bancos	318.418	Obligaciones Bancarias	272.782
Cuentas y documentos x cobrar	1.435.507	Cuentas por Pagar	245.795
(-) Provision ctas incobrables	(71.543)	Gastos por Pagar	1.363.228
Inventarios	1.782.016	Otros Pasivos Corrientes	486.924
Gastos pagados por anticipado	91.518	SUBTOTAL	2.368.729
SUBTOTAL	3.555.916		
ACTIVOS FIJOS		Pasivo Largo Plazo	
Terrenos	141.500	Jubilación Patronal	530.216
Edificios	637.490	TOTAL	530.216
Maquinaria y Equipo	4.810.800	TOTAL PASIVOS:	2.898.945
Muebles y Enseres	302.810		
Vehiculos	960.000	PATRIMONIO	
Depreciación Acumulada	(2.927.600)	Capital Social	3.400.000
SUBTOTAL	3.925.000	Reserva Legal	728.971
		Utilidad del Ejercicio	453.000
		TOTAL PATRIMONIO	4.581.971
TOTAL ACTIVOS	7.480.916	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.480.916



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

CUENTAS	IMPORTE	PORCENT
Ventas	7.323.200	100,00%
Costos Variables	5.130.904	70,06%
Margen de Contribución	2.192.296	
Gastos Fijos	1.739.296	23,75%
UTILIDAD NETA	453.000	
15% Participación de trabajadores	67.950	0,93%
25% impuesto a la renta	96.263	1,31%
Utilidad Neta	288.788	3,94%

FUENTE: INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

CUADRO 2.5.



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

ACTIVO		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja - Bancos	240.919	Obligaciones Bancarias	292.000
Cuentas y documentos por	1.589.100	Cuentas por Pagar	265.760
(-) Provision ctas incobrables	(122.700)	Gastos por Pagar	961.424
Inventarios	1.906.176	Otros Pasivos Corrientes	874.108
Gastos pagados por anticipado	83.114	SUBTOTAL	2.393.292
SUBTOTAL	3.696.609		
ACTIVOS FIJOS		Pasivo Largo Plazo	
Terrenos	141.500	Jubilación Patronal	560.780
Edificios	637.490	TOTAL	560.780
Maquinaria y Equipo	4.902.000	TOTAL PASIVOS:	2.954.072
Muebles y Enseres	312.810		
Vehiculos	960.000	PATRIMONIO	
Depreciación Acumulada	(3.007.600)	Capital Social	3.400.000
SUBTOTAL	3.946.200	Reserva Legal	756.940
		Utilidad del Ejercicio	531.797
		TOTAL PATRIMONIO	4.688.737
TOTAL ACTIVOS	7.642.809	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.642.809

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL



INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

CUENTAS	IMPORTE	PORCENTAJE
Ventas	7.558.648	100,00%
Costos Variables	5.285.166	69,92%
Margen de Contribución	2.273.482	
Gastos Fijos	1.741.685	23,04%
Utilidad neta	531.797	
15% Participación de trabajadores	79.770	1,06%
25% Impuesto a la renta	113.007	1,50%
Utilidad después partic trabajad e impuesto renta	339.021	4,49%

FUENTE: INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA LTDA

2.5.1. Elementos de los estados financieros de acuerdo a las NIIF

“MC 47, 48

- a) Activos**

NIC 1.7.

- b) Pasivos**
- c) Patrimonio**
- d) Ingresos y gastos (que incluye pérdidas ó ganancias)**
- e) Otros cambios en el patrimonio**
- f) Flujos de efectivo”⁸**

2.5.2. Contenido de los estados financieros

“NIC 1.8. Unos estados financieros completos deben incluir los siguientes componentes:

- 1) Balance de situación**
- 2) Estado de resultados**
- 3) Estado de cambios en el patrimonio mostrando:**
 - a) Todos los cambios en el patrimonio o**
 - b) Los cambios en el patrimonio diferentes a los derivados de las transacciones con los propietarios.**
- 4) Estado de Flujo de Efectivo**
- 5) Notas, incluyendo las políticas contables y las demás notas explicativas”⁹.**

⁸ Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF – ERNST & YOUNG Pág. 16

⁹ Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF – ERNST & YOUNG Pág. 20

CAPITULO III

3. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

3.1. Introducción

El análisis que se hacen a los datos contenidos en los estados financieros tiene por objeto el estudio de los factores que intervienen en el proceso de producción y de distribución de los bienes producidos y vendidos, cuyos resultados modifican el patrimonio que afectan la liquidez de la empresa.

La investigación se hace para comprender cómo el capital invertido genera ganancias o pérdidas, cuál es la situación financiera y ver en qué medida dichos capitales se concretan en disponibilidades inmediatas y suficientes para cancelar las obligaciones que vencen en el pasivo y poder atender las necesidades de la explotación.

Los beneficios aumentan el patrimonio originado por una mayor cantidad de bienes y mayor liquidez para hacer frente a las deudas que vencen en el pasivo a las compras y a los gastos.

Las pérdidas reducen la liquidez lo que provoca dificultades financieras, el estado financiero por un tiempo se puede mantener en un nivel conveniente si se dispone de créditos que permitan mantener el volumen de negocios pero a la larga causará problemas financieros por que los pasivos se convierten en montos mayores que el capital propio.

Las empresas que generan buenas utilidades pueden tener problemas financieros cuando por exceso de confianza descuidan la administración de sus bienes.

3.2. Análisis de los Ratios.

Los ratios también llamados índices, o razones relacionan varios rubros que dan como resultado cifras y porcentajes significativos para determinar la posición financiera de la empresa.

Las relaciones en las que sólo participan las cuentas del balance se denominan estáticas, y las que se calculan con los rubros del estado de resultados, dinámicas.

Mixtas o estático-dinámicas son aquellas en las que figuran cuentas de ambos estados.

El análisis aplicando los ratios en la Europea nos indica el nivel de rendimiento, de eficiencia y de riesgo de sus operaciones.

Existen 4 clases de conjuntos ratios que son: (1) Análisis de liquidez o solvencia, (2) Análisis de la estructura financiera, (3) Análisis de la actividad, rotación o circulación, (4) Análisis de la rentabilidad.

A continuación se presenta el análisis financiero aplicada a la empresa la Europea

3.2.1. Capital de Trabajo

También llamado fondo maniobra se determina restando el activo corriente o circulante menos el pasivo corriente o circulante. Esta determina su capacidad para su normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo como podemos verificar en el siguiente gráfico:

Gráfico 3.1.



ELABORADO POR EL AUTOR

Es la diferencia entre el Activo Circulante (Caja, Cuentas por Cobrar, Inventarios, etc.) y el Pasivo Circulante (Proveedores, Cuentas por pagar, etc.). Se considera como el excedente de activos de corto plazo sobre pasivos de corto plazo.

El capital de trabajo es de vital importancia el mantener la actuación del ente económico en un grado tal de liquidez que permita el desarrollo continuo y armónico de las operaciones

CUADRO 3.1.

PERIODO	ACTIVO CORRIENTE	(-) PASIVO CORRIENTE	(=) CAPITAL DE TRABAJO
2.009	\$ 3.555.916,00	\$ 2.368.729,00	\$ 1.187.187,00
2.010	\$ 3.696.609,00	\$ 2.393.292,00	\$ 1.303.317,00

 9,78

ELABORADO POR EL AUTOR

FUENTE: INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CÍA. LTDA.

Para el año 2010 existe un incremento del 9,78% en el capital de trabajo de \$1.303.317 ya que la empresa ha incrementado su activo circulante y ha recurrido a una menor utilización de sus préstamos de terceras personas para financiarse.

Balance General y el Estado de Resultados.

A continuación se presenta los estados financieros de la “Europea” CIA Ltda.

CUADRO 3.2.

CUENTAS	AÑO 2010	AÑO 2009	CAPITAL DE TRABAJO	
			DEBE	HABER
Caja Y Bancos	240.919	318.418		77.499
Ctas y dctos x cobrar	1.589.100	1.435.507	153.593	
(-) Provision ctas incobr.	(122.700)	(71.543)		
Inventarios	1.906.176	1.782.016	124.160	
Gastos pagados x anticip.	83.114	91.518		8.404
ACTIVO CORRIENTE	3.696.609	3.555.916		
Préstamos Bancarios	292.000	272.782		19.218
Cuentas por Pagar	265.760	245.795		19.965
Gastos por Pagar	961.424	1.363.228	401.804	
Otros Pasivos Corrientes	874.108	486.924		387.184
PASIVO CORRIENTE	2.393.292	2.368.729		
Jubilación Patronal	560.780	530.216		
AUMENTO CAPITAL TRABAJO				167.287
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	6.089.901	5.924.645	679.557	679.557

FUENTE: INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA LTDA

En los balances se observa que el capital de trabajo en el 2010 es de 1.303.317 se ha incrementado en \$ 167.287 que fue de 1.187.187 lo que indica que la empresa se encuentra en mejor situación financiera.

3.2.2. Análisis de la liquidez

El análisis de la liquidez mide el margen de seguridad que la empresa mantiene para cubrir las necesidades de flujo de efectivo, que se generan a través de su ciclo operativo de corto plazo, compra de materiales, transformación de los mismos, ventas y recuperación en efectivo, modificándose para ello las cuentas de activo y pasivo circulantes. Al analizar los estados financieros de la Europea se ha encontrado lo siguiente

La Europea es una empresa rentable, pero su utilidad neta podría mejorar si se aprovecharía con mayor eficiencia su capital de trabajo con una mayor liquidez que genera una mayor capacidad de pago para hacer frente a sus deudas dentro de un plazo de crédito establecido.

a) Solvencia o Liquidez

La liquidez se mide con lo que se conoce como la razón circulante, que permite apreciar la solvencia de la empresa. Se obtiene dividiendo el activo circulante y el pasivo circulante. Lo recomendable de una empresa “es que debe tener un ratio de liquidez de 2”¹⁰

$$\begin{array}{c} \boxed{\text{SOLVENCIA}} \end{array} = \begin{array}{c} \boxed{\begin{array}{c} \text{ACTIVO} \\ \text{CORRIENTE} \\ \hline \text{PASIVO} \\ \text{CORRIENTE} \end{array}} \quad \begin{array}{ccc} \text{2.009} & & \text{2.010} \\ \$ 3.555.916,00 & \div & \$ 3.696.609,00 \\ \$ 2.368.729,00 & = & \$ 2.393.292,00 \\ \hline & 1,50 & 1,54 \end{array}
 \end{array}$$

La Europea para el año 2.009 tiene una Solvencia de 1,50 por lo tanto la industria no tiene capacidad para hacer frente a sus obligaciones. Para el año 2010 tiene un incremento leve de 0,04 sin embargo está por debajo de la cifra recomendable.

b) Prueba Ácida o Pago Inmediato de Clientes

La prueba del ácido es una medida de liquidez más conservadora. Los inventarios son substraídos porque frecuentemente son ilíquidos. La prueba ácida señala con mayor precisión la disponibilidad de efectivo inmediato para cumplir obligaciones.

$$\begin{array}{c} \boxed{\text{P.A.}} \end{array} = \begin{array}{c} \boxed{\begin{array}{c} \text{A CTE - INVENTARIOS} \\ \hline \text{PASIVO CORRIENTE} \end{array}} \quad \begin{array}{ccc} \text{2.009} & & \text{2.010} \\ \$ 1.773.900,00 & \div & \$ 1.790.433,00 \\ \$ 2.368.729,00 & = & \$ 2.393.292,00 \\ \hline & 0,75 & 0,75 \end{array}
 \end{array}$$

El índice de prueba ácida para el año 2010 es de 0,75 comparado con el año 2009 se encuentra que es similar. Esto señala que la industria la Europea no puede hacer frente a sus obligaciones y tiene la necesidad de financiamiento de instituciones bancarias.

¹⁰ NAVARRO, PETER, ED.; Contabilidad financiera: MBA; v. 5. Profit. Barcelona. 2010. Pág. 46

c) Liquidez Inmediata

El índice de liquidez inmediata señala al activo disponible (caja, bancos) que engloba solo al efectivo con el que cuenta la empresa. Los expertos financieros indican que lo recomendable es 0,5 de liquidez inmediata.

	=	<table border="1"><tr><td>ACTIVO DISPONIBLE</td></tr><tr><td>PASIVO CORRIENTE</td></tr></table>	ACTIVO DISPONIBLE	PASIVO CORRIENTE	2.009	= 0,13	2.010	= 0,10
			ACTIVO DISPONIBLE					
PASIVO CORRIENTE								
\$ 318.418,00	\$ 240.919,00	\$ 2.368.729,00	\$ 2.393.292,00					

En la industria la Europea en el año 2010 tiene una liquidez inmediata de 0,10

d) Solvencia Total

Como su nombre lo indica es el grado de solvencia, de liquidez, de capacidad para hacer frente a \$1,00 de deuda. Lo ideal de este índice es de 2.

	(=)	<table border="1"><tr><td>ACTIVO TOTAL</td></tr><tr><td>PASIVO TOTAL</td></tr></table>	ACTIVO TOTAL	PASIVO TOTAL	2.009	= 2,58	2.010	= 2,59
			ACTIVO TOTAL					
PASIVO TOTAL								
7.480.916	7.642.809	2.898.945	2.954.072					

Para el año 2010 tiene una solvencia de \$2,59

3.2.3. Análisis de la estructura financiera

Es necesario saber manejar de forma adecuada el endeudamiento de la empresa cuidando que el capital propio sea inferior al capital financiado por instituciones bancarias.

Relaciona la liquidez con la estructura financiera de la empresa “(qué parte de su activo está financiada por el capital propio versus la deuda y el apalancamiento que esa estructura implica)”¹¹

e) Grado de Autonomía

El grado de autonomía hace referencia a la cifra mayor al 50%, indica que la empresa está financiada en su mayor parte por capital propio si no es así entra dentro del grado de dependencia.

¹¹ NAVARRO, PETER, ED.; Contabilidad financiera: MBA; v. 5. Profit. Barcelona. 2010. Pág. 41

GRADO DE AUTONOMÍA	(=)	Patrimonio X 100	2.009		2.010
		ACTIVO TOTAL	458.197.100		468.873.700
			7.480.916	= 61,25 %	7.642.809 = 61,35 %

Para el 2010 la Europea cuenta con un grado de autonomía de 61,35% lo que indica que la industria no depende en su mayor parte del financiamiento de instituciones bancarias

f) Grado de Dependencia

El grado de dependencia hace referencia a la cifra menor al 50% lo que refleja que parte del capital de la empresa proviene del financiamiento de instituciones bancarias.

GRADO DE DEPENDENCIA	(=)	Pasivo X 100	2.009		2.010
		ACTIVO TOTAL	289.894.500		295.407.200
			7.480.916	= 38,75 %	7.642.809 = 38,65 %

Para el 2010 la Europea cuenta con un grado de dependencia de 38,65%, lo que señala que la industria depende en poca proporción del financiamiento de instituciones bancarias

A continuación se presentan los estados de resultados para su análisis:

CUADRO 3.3.

ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2010	AÑO 2009	PORCENT 2010	PORCENT 2009	INCREMENTO
Ventas	7.558.648	7.323.200	100,00%	100,00%	235.448
Costos Variables	5.285.166	5.130.904	69,92%	70,06%	154.262
Margen de Contribución	2.273.482	2.192.296	30,08%	29,94%	81.186
Costos Fijos	1.741.685	1.739.296	23,04%	23,75%	2.389
Utilidad neta	531.797	453.000	7,04%		
15% Participación trabajadores	79.770	67.950	1,06%	0,93%	11.820
25% Impuesto a la renta	113.007	96.263	1,50%	1,31%	16.744
Utiliddespues part trab e imp rent	339.021	288.788	4,48%	3,95%	50.233

FUENTE: INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

3.2.4. Análisis de la actividad, rotación o circulación

a) Rotación del Activo Total

Mide que nivel de utilización de activos se ha utilizado para producir ventas

$$\boxed{\text{ROT. ACT. TOTAL}} (=) \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \overset{2.009}{\frac{7.323.200}{7.480.916}} = 0,98 \quad \overset{2.010}{\frac{7.558.648}{7.642.809}} = 0,99$$

Para el año 2010 han rotado una vez los activos totales y se ha mantenido con respecto al año 2009

b) Rotación del Capital Propio

Mide el nivel de que se ha utilizado el capital propio para producir ventas.

$$\boxed{\text{ROT. CAP. PROPIO}} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}} \overset{2.009}{\frac{7.323.200}{4.581.971}} = 1,60 \quad \overset{2.010}{\frac{7.558.648}{4.688.737}} = 1,61$$

En el año 2010 la industria ha tenido una rotación del capital propio de 1,61 = 2 veces en el año.

c) Rotación del Activo Corriente

Mide que nivel de utilización de activos corrientes se utiliza para producir ventas

$$\boxed{\text{ROT. ACT. CORRIENTE}} = \frac{\text{Ventas}}{\text{ACTIVO CORRIENTE}} \overset{2.009}{\frac{7.323.200}{3.555.916}} = 2,06 \quad \overset{2.010}{\frac{7.558.648}{3.696.609}} = 2,04$$

En el 2010 han rotado 2 veces los activos corrientes durante el año.

d) Rotación del Activo Fijo

Mide con que eficiencia se ha utilizado los activos fijos para generar ventas.

$$\boxed{\text{ROT. ACT. FIJO}} (=) \frac{\text{Ventas}}{\text{ACTIVOS FIJOS}} \overset{2.009}{\frac{7.323.200}{3.925.000}} = 1,87 \quad \overset{2.010}{\frac{7.558.648}{3.946.200}} = 1,92$$

Para el 2010 se ha rotado 1,92 = 2 veces los inventarios en el año

e) Rotación de la cuenta por cobrar clientes

Este índice establece de cuantas veces los clientes han llegado a pagar sus deudas

$$\boxed{\text{ROT. CXC CLIENTES}} = \frac{\boxed{\text{Ventas a crédito}}}{\boxed{\text{Ctas x Cob. Clientes}}} = \frac{2.009}{\frac{5.858.560}{1.381.964}} = 4,24 \quad \frac{2.010}{\frac{6.046.918}{1.424.182}} = 4,25$$

$$\boxed{\begin{matrix} \text{Periodo} \\ \text{Cobro} \\ \text{Promedio} \end{matrix}} = \frac{\boxed{\text{Politica empresarial}}}{\boxed{\text{ROT. CXC CLIENTES}}} = \frac{2.009}{\frac{360}{4,24}} = 84,91 \quad \frac{2.010}{\frac{360}{4,25}} = 84,71$$

El Cobro promedio de la Europea al 2010 es de 85 días que se acercan los clientes a pagar sus deudas pendientes con la empresa

f) Rotación de Inventarios

Este ratio indica cuantas veces han rotado los inventarios y se han convertido en efectivo o en cuentas por cobrar.

$$\boxed{\text{ROTACIÓN INVENTARIOS}} = \frac{\boxed{\text{Costo de Ventas}}}{\boxed{\text{Inventarios}}} = \frac{2.009}{\frac{5.130.904}{1.782.016}} = 2,88 \quad \frac{2.010}{\frac{5.285.166}{1.906.176}} = 2,77$$

$$\boxed{\begin{matrix} \text{Edad de} \\ \text{Inventarios} \end{matrix}} (=) \frac{\boxed{\text{Politica empresarial}}}{\boxed{\text{ROT. INVENTARIOS}}} = \frac{2.009}{\frac{12}{2,88}} = 4,17 \quad \frac{2.010}{\frac{12}{2,77}} = 4,33$$

Para el año 2.010 se ha mantenido la edad de inventarios con respecto al 2009 teniendo una rotación de inventarios de 4 veces al año. Para este se recomendaría reducir los inventarios para incrementar la rotación.

3.2.5. Análisis de la rentabilidad.

La rentabilidad hace referencia que si la empresa es viable para producir utilidades. Dado que la empresa es familiar, de responsabilidad limitada y su capital está constituido por participaciones

a) Rentabilidad del Activo Total

Este ratio indica la tasa de retorno de la inversión a través de la RAT

		2.009		2.010
RENT. DEL ACT. TOTAL	UTIL. OPERACIONAL	453.000	= 6,06%	531.797
	ACTIVO TOTAL	7.480.916		7.642.809

= 6,96%

Para el año 2010 la tasa de rentabilidad del activo total ha sido de 6,96%

b) Análisis del Capital Propio

Este indicador hace referencia a la tasa de rendimiento que reciben los acreedores de la compañía.

		2.009		2.010
RENT. DEL CAP. PROPIO	UTIL. DEL PERIODO	288.788	= 6,30%	339.021
	PATRIMONIO	4.581.971		4.688.737

= 7,23%

La tasa de rendimiento para el año 2010 es de 7,23% con incremento de cifras porcentuales de 0,93 puntos.

c) Rentabilidad de Ventas

Mide el nivel en que la dirección de los empresarios ha aumentado su rendimiento dado un nivel de ventas.

		2.009		2.010
RENT. DE VENTAS	UTILIDAD NETA	288.788	= 3,91%	339.021
	VENTAS	7.393.200		7.558.648

= 4,49%

Para el año 2010 tiene una rentabilidad de ventas de 4,49% dado que ha existido un leve incremento de 0,58 puntos con respecto al año 2009.

3.2.6. Análisis de Dupont – Dupex

Suministra a la administración una medida de desarrollo en forma de un retorno en la inversión ROI (Return On Investment).

ROI (Sobre los activos totales)

$$\boxed{\text{A. DUPOND}} = \frac{\boxed{\text{UTIL. NETA}}}{\boxed{\text{PATRIMONIO}}} = \frac{288.788}{4.581.971} = 6,30\% \quad \frac{339.021}{4.688.737} = 7,23\%$$

2.009 2.010

Para el año 2010 según el análisis de DuPont la Europea ha tenido un mayor ROI con 7,23% con respecto al año anterior que es de 6,30%. Esto quiere decir que la empresa ha sido administrada eficientemente y que tiene un progreso lento.

3.3. Apalancamiento

Habilidad de quienes manejan la empresa, que utilizando los activos fijos produzcan costos fijos. Ejemplo: La Europea podría requerir un crédito bancario para invertir en maquinaria nueva (100.000) para generar mayor volúmenes de producción (1.000 toneladas), por ende cubrirá la demanda y generará mayores utilidades de esta forma la empresa se apalancaría eficientemente cubriendo más mercado.

3.3.1. Apalancamiento Financiero

Manejo eficiente de la deuda con terceras personas para maximizar la rentabilidad de la compañía. Por lo tanto se recomienda que la rentabilidad que genera la deuda sea mayor a su costo financiero.

3.3.2. Apalancamiento Operativo.

El apalancamiento muestra el ingenio de quienes administran la empresa para aumentar la rentabilidad manejando de forma adecuada los costos fijos operacionales (salarios, servicios adicionales, etc.)

3.4. Ejercicios de aplicación (2 años consecutivos). Apalancamiento Operativo

CUADRO 3.4.

OPERACIONES	2009	2010
VENTAS	7323200	7558648
(-) COSTOS VARIABLES	5130904	5285166
(-) COSTOS FIJOS	1739296	1741685
(=) UTILIDAD ANTES DE INT. E IMP	453000	531797

ELABORADO POR EL AUTOR

FUENTE: INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.

$$AO = \frac{\text{Variación de la UAII}}{\text{Variación de ventas}} = \frac{17,39\%}{3,21\%} = 5,41$$

Por lo tanto el incremento/disminución de la utilidad operativa será igual a 5,41 veces el incremento de las ventas

Apalancamiento Financiero

CUADRO 3.5.

OPERACIONES	2009	2010
UTILIDAD OPERACIONAL	453000	531797
(-) 15% PART. DE TRABAJADORES	67950	79770
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	96263	113007
(=) UTILIDAD NETA	288788	339020

REALIZADO POR EL AUTOR

FUENTE: INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CÍA. LTDA.

$$AF = \frac{\text{Variación de la Utilidad Neta}}{\text{Variación de la UAII}} = \frac{17,39\%}{17,39\%} = 1$$

El incremento de la utilidad neta será igual al incremento de la utilidad operacional

Apalancamiento Combinado

Es el resultado de multiplicar el apalancamiento operacional por el apalancamiento financiero.

$A.C = A. O. \times A. F.$

En el caso de la Europea tenemos el siguiente índice.

$$A.C. = 5,41 \times 1$$

$$A.C. = 5,41$$

El incremento de la utilidad neta será de 5,41 veces el incremento de las ventas.

3.5. Punto de Equilibrio

Para encontrar el punto de equilibrio se aplica la fórmula siguiente.

$$P_v(x) = C_v(x) + CF + B$$

Si el Beneficio es cero el punto de equilibrio se calculara de la siguiente forma

PV	CV	CF
----	----	----

\$ 2.220 la tonelada.	\$ 1.552,27 la tonelada	\$ 1.741.685
-----------------------	-------------------------	--------------

$$2.220 (x) = 1.552,27 (x) + 1.741.685 + 0$$

$$2.220 (x) - 1.552,27 (x) = + 1.741.685$$

$$X = \frac{1.741.685}{667,73} = 2.608,37 \text{ Tns}$$

$$PE = 2.608,37 \text{ Tns.}$$

Si la empresa desea ganar un 6% de rentabilidad el cálculo del volumen de ventas será el siguiente:

$$Pv (x) = Cv (x) + CF + Pv (x) (\% \text{ rentabilidad})$$

$$2.220 x = 1.552,27 x + 1.741.685 + 2.220 x (0,06)$$

$$2.220 x - 1.552,27 x - 133,2 x = 1.741.685$$

$$X = \frac{1.741.685}{534,53} = 3.258,34 \text{ Tns.}$$

Reemplazando para obtener el volumen de ventas total tendríamos:

$$2,220 (3.258,34) = 1.552,27 (3.258,34) + 1.741.685 + 2,220 (3258,34) 0,06$$

$$7.233.533,57 = 5.057.823,43 + 1.741.685 + 434.025,14$$

$$7.233.533,57 = 7.233.533,57$$

El volumen de ventas que se debe alcanzar para ganar el 6% de rentabilidad es de \$ 7.233.533,57

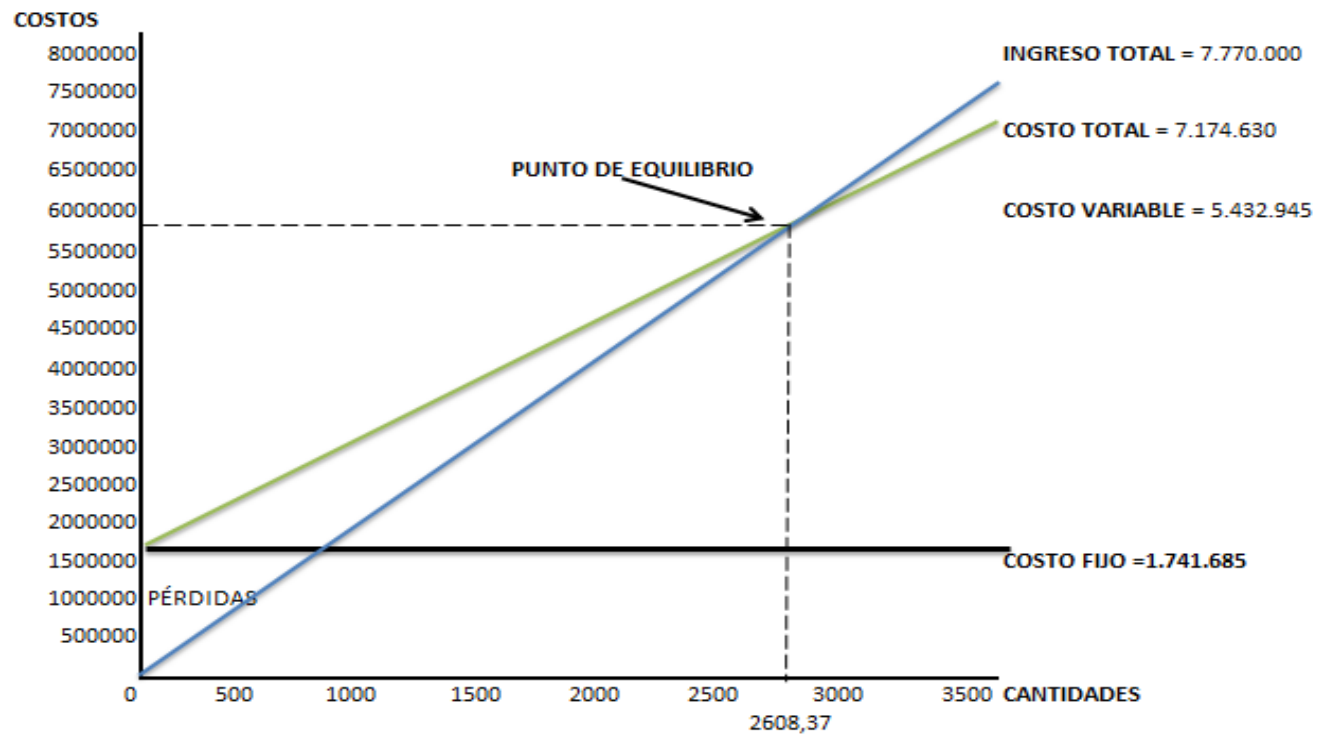
CUADRO 3.6.

CUADRO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO									
TONELADAS	Costo Fijo Unitario	Costo Variable Unitario	Costo Total Unitario	Precio Unitario	COSTO FIJO TOTAL	COSTO VARIABLE TOTAL	COSTO TOTAL	INGRESO TOTAL	BENEFICIO / (PÉRDIDA)
3.500,00	497,62	1.552,27	2.049,89	2.220	1.741.685	5.432.945	7.174.630	7.770.000	595.370
3.404,80	511,54	1.552,27	2.063,81	2.220	1.741.685	5.285.166	7.026.851	7.558.648	531.797
3.000,00	580,56	1.552,27	2.132,83	2.220	1.741.685	4.656.810	6.398.495	6.660.000	261.505
2.600,00	669,88	1.552,27	2.222,15	2.220	1.741.685	4.035.902	5.777.587	5.772.000	(5.587,0)
2.608,37	667,73	1.552,27	2.220,00	2.220	1.741.685	4.048.890	5.790.575	5.790.575	-
2.500,00	696,67	1.552,27	2.248,94	2.220	1.741.685	3.880.675	5.622.360	5.550.000	(72.360)
2.000,00	870,84	1.552,27	2.423,11	2.220	1.741.685	3.104.540	4.846.225	4.440.000	(406.225)
1.500,00	1.161,12	1.552,27	2.713,39	2.220	1.741.685	2.328.405	4.070.090	3.330.000	(740.090)
1.000,00	1.741,69	1.552,27	3.293,96	2.220	1.741.685	1.552.270	3.293.955	2.220.000	(1.073.955)
500,00	3.483,37	1.552,27	5.035,64	2.220	1.741.685	776.135	2.517.820	1.110.000	(1.407.820)

REALIZADO POR EL AUTOR

FUENTE: INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CÍA. LTDA.

GRÁFICO. 3.2.



ELABORADO POR EL AUTOR

FUENTE: INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CÍA. LTDA.

El punto de equilibrio de la empresa la Europea es de 2608,37 toneladas a un costo de \$1.741.685, con costos variables de 5.432.945 con ventas en el punto de equilibrio de \$5.790.575. Con un total de ventas de \$7.770.000

CAPITULO IV

4. CONCLUSIONES GENERALES Y REFERENCIAS

4.1. Conclusiones Generales

4.1.1. Conclusiones

- Este trabajo tiene por objetivo hacer un análisis profundo de la empresa la “EUROPEA” Cía. Ltda., cuyos directivos de esta unidad productiva que de manera muy gentil me han autorizado utilizar sus datos de organización, planificación, presupuestos y financieros para el desarrollo de esta monografía.
- Luego de haber realizado el análisis: de la organización, la planificación, los presupuestos y los estados financieros; se ha concluido que la industria la Europea es una empresa bien organizada.
- Con respecto al comportamiento organizacional, la Europea es una empresa de tipo familiar que tiene bien definido sus objetivos, su filosofía industrial con planes de expansión a largo plazo. Además de tener una organización bien definida según el organigrama funcional.
- La industria con relación a su planificación, da más importancia a los problemas externos como su publicidad excesiva, los numerosos descuentos que se otorga a los mayoristas, con presupuestos bajos que no satisfacen la demanda poblacional.
- Con respecto al análisis de los estados económicos y financieros:
 - a) la empresa tiene un capital de trabajo en aumento con 9,78% como es la del periodo 2010 de \$1.303.317
 - b) Tiene una Solvencia de 1,5 que se mantiene con respecto al año 2009 siendo una cifra por debajo de lo recomendable. Esto quiere decir que la empresa no tiene capacidad para hacer frente a sus obligaciones, y por esta razón siempre está recurriendo a créditos bancarios.
 - c) Al analizar con la prueba ácida, la industria tiene un índice de 0,75 que está por debajo de lo recomendable que es de 1,5.
 - d) La Solvencia Total de la Europea es más alto que lo ideal con un índice para el año 2010 de 2,59.

- e) Al analizar su estructura financiera se ha concluido que la empresa está financiado en su mayor parte por recursos propios que son del 61,35% y por otra parte de recursos ajenos del 38,65%.
 - f) Los activos totales de la industria han rotado 1 sola vez al año, sin embargo, esta cifra es crítica por generar una rentabilidad del 6,96%. Lo ideal sería de implementar una mayor rotación de sus activos para producir mayores ventas (Disminuyendo los inventarios y activos fijos innecesarios)
 - g) La rotación del capital de los socios de la empresa es de 2 veces al año. Al analizar el capital propio, la empresa ha incrementado su rentabilidad al 7,23%.
 - h) Con respecto a sus clientes, la Europea tarda en cobrar 85 días según el análisis de rotación de clientes
 - i) La rentabilidad de ventas de la Europea para el año 2010 es de 4,49%, cifra que indica que la industria es viable.
 - j) Con respecto al análisis de DuPont la empresa tiene un ROI de 7,23% cifra que indica que la empresa ha sido administrada eficientemente. con un progreso lento.
 - k) Tiene un apalancamiento de 5,41 veces por lo tanto en la empresa ha existido un mayor aumento de sus utilidades debido al aumento de sus ventas.
 - l) Ha obtenido un apalancamiento financiero de 1 por lo tanto el aumento de las utilidades es igual al aumento de sus utilidades antes de intereses e impuestos.
 - m) El apalancamiento combinado es de 5,41 veces, esto indica que sus utilidades netas son 5 veces mayores a la de sus ventas.
 - n) Con relación al punto de equilibrio la empresa como mínimo debe generar una producción de 2608,37 toneladas y que si desea una mayor rentabilidad entonces su producción deberá ser mayor a las toneladas indicadas.
 - o) La Europea puede mejorar su gestión financiera y eficiencia en sus operaciones, cuando genere mayor producción con la incorporación de una nueva maquinaria
- Estos resultados podrían ser mejores si se adoptasen ciertos cambios necesarios de algunos aspectos administrativos y financieros para encarar con mayor eficacia dentro del competitivo mercado internacional

4.1.2. Recomendaciones

- El mundo actual es muy competitivo, para alcanzar el éxito deseado, los directivos deben fundamentar sus decisiones de manera consistente y eficiente, para aprovechar de manera óptima los recursos que se disponen. Por lo tanto se recomienda:
- Recomiendo que sea adopte la misión y visión que sugiero a continuación:

MISION

“Nuestra vocación es el compromiso con la calidad en la elaboración de alimentos, para servir con excelencia a nuestros clientes”

VISIÓN

“Ser una corporación líder actuando con eficiencia, ética y profesionalismo garantizando la calidad de nuestros productos siempre”

- Se recomienda revisar las fórmulas de producción para llegar a la calidad que tenían anteriormente. En caso contrario, se corre el riesgo de perder mercado importante.
- Implementar la toma de decisiones en base de estudios sobre planificación y análisis de los estados financieros.
- Es necesario la constante actualización, capacitación y entrenamiento del personal de planta, las gerencias y mandos medios.
- Se recomienda a la empresa adoptar un plan de reinversión de utilidades de acuerdo al REGLAMENTO PARA LA APLICACIÓN DE LA LEY ORGÁNICA DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO para pagar solamente el 15% de impuesto a la renta en lugar del 25%, con reinversión en activos fijos de las utilidades de un período

4.2. Referencias

4.2.1. Glosario

CP = Corto Plazo

LP = Largo Plazo

ISO = International Standard Organization que significa Organización internacional de estandarización

NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera

NIC = Normas Internacionales de Contabilidad

PA = Prueba Ácida

L.I. = Liquidez Inmediata.

P.C.P. = Periodo de Cobro Promedio

S.T. = Solvencia Total

A.O. = Apalancamiento Operativo

A.F. = Apalancamiento Financiero

A.C. = Apalancamiento Combinado

P.E. = Punto de Equilibrio

IT = Ingreso Total

CF = Costo Fijo

CV = Costo Variable

CT = Costo total

CFU = Costo Fijo Unitario

CVU = Costo Variable Unitario

CTU = Costo total Unitario

B = Beneficio

4.2.2. Bibliografía.

TEXTOS

- BESLEY, Scott, “Fundamentos de Administración Financiera”, Editorial McGraw-Hill, México 2001, 400 páginas 12° Edición, México
- CHOLVIS, Francisco, “Análisis e interpretación de Estados Contables”, Editorial El Ateneo, Buenos Aires 1998, 227 páginas 2° Edición, Argentina.
- ESTUPIÑAN Rodrigo Gaitán, “Análisis Financiero y de Gestión”, Colombia, Editorial ECOE, 2.004, 346 páginas, 1° Edición. Bogotá
- HIGGINS, ROBERT C., “ANÁLISIS PARA LA DIRECCIÓN FINANCIERA”, Madrid, Editorial Mc Graw Hill, 2.004, 350 páginas, 7° Edición. España.
- HORNGREN, Charles, “La Contabilidad de Costos”, Editorial UTEHA, México, 916 páginas, 1° Edición. México.
- KENNEDY Ralph Dale; “Estados Financieros: forma, análisis e interpretación”; Editorial Unión Tipográfica S.A; México; 805 páginas; 1° Edición. México.
- NAVARRO, PETER, ED.; “Contabilidad financiera”: MBA; v. 5. Profit. Editorial BRESCA, Barcelona. 2010, 110 páginas, 1° Edición, España

PÁGINAS DE INTERNET.

- www.emagister.com
- www.ecolink.com.ar
- www.gestiopolis.com
- www.laeuropea.com.ec
- www.safi-software.com.ec

ANEXOS A

CUADROS Y GRÁFICOS

DESARROLLO DE LOS ANEXOS A

ANEXO 1.

TABLA 1.1. Estado de Capital de Trabajo y de Fuentes y Uso de Fondos

2.008 – 2.009

Cuentas	AÑO 2010	AÑO 2009	CAPITAL DE TRABAJO		APLICACIÓN DE FONDOS	FUENTE DE FONDOS
			DEBE	HABER		
Caja Y Bancos	240.919	318.418		77.499		
Ctas y dctos x cobrar	1.589.100	1.435.507	153.593			
(-) Provision ctas incobr.	(122.700)	(71.543)				51.157
Inventarios	1.906.176	1.782.016	124.160			
Gastos pagados x anticip.	83.114	91.518		8.404		
ACTIVO CORRIENTE	3.696.609	3.555.916				
Terrenos	141.500	141.500				
Edificios	637.490	637.490				
Maquinaria y Equipo	4.902.000	4.810.800			91.200	
Muebles y Enseres	312.810	302.810			10.000	
Vehiculos	960.000	960.000				
Depreciación Acumulada	(3.007.600)	(2.927.600)				80.000
PROPIED, PLANTA Y EQUIP	3.946.200	3.925.000				
TOTAL ACTIVOS	7.642.809	7.480.916				
Préstamos Bancarios	292.000	272.782		19.218		
Cuentas por Pagar	265.760	245.795		19.965		
Gastos por Pagar	961.424	1.363.228	401.804			
Otros Pasivos Corrientes	874.108	486.924		387.184		
PASIVO CORRIENTE	2.393.292	2.368.729				
Jubilación Patronal	560.780	530.216				30.564
Pasivo Largo Plazo	560.780	530.216				
Capital Social	3.400.000	3.400.000				
Reserva Legal	756.940	728.971				27.969
Utilidad del Ejercicio	531.797	453.000				78.797
PATRIMONIO	4.688.737	4.581.971				
AUMENTO CAPITAL TRABAJO				167.287	167.287	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.642.809	7.480.916	679.557	679.557	268.487	268.487

ANEXO 2

TABLA 2.1.

RESUMEN DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CUENTAS	IMPORTE	CUENTAS	IMPORTE
ACTIVOS CORRIENTES	3.555.916	PASIVOS	2.898.945
ACTIVOS FIJOS	3.925.000	PATRIMONIO	4.581.971
TOTAL DE ACTIVOS	7.480.916	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	7.480.916

GRÁFICO 2.1.

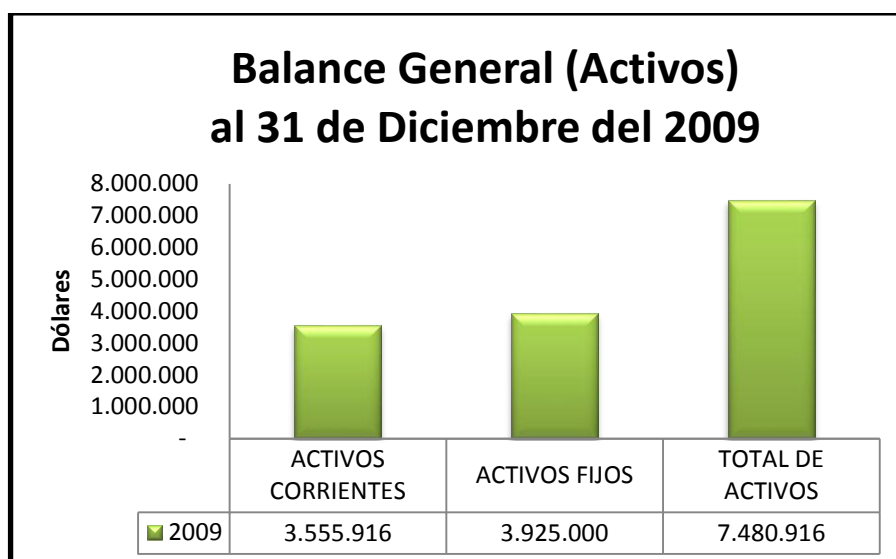
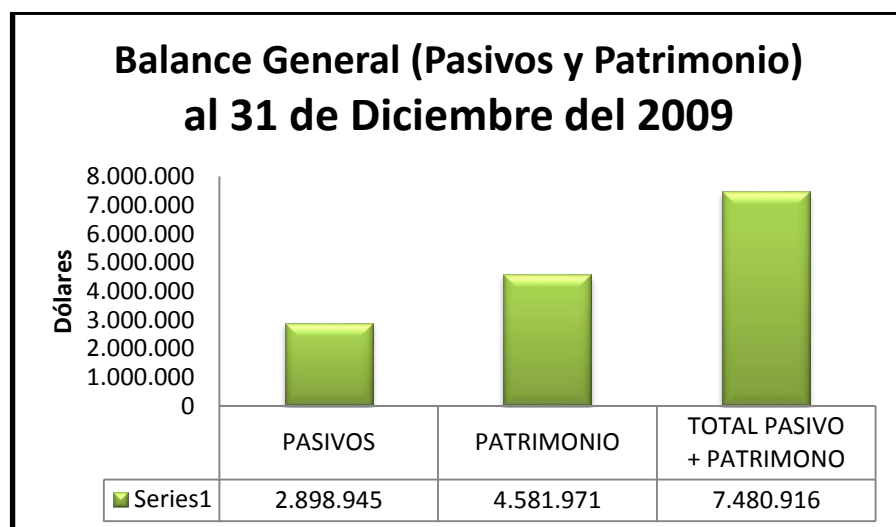


GRÁFICO 2.2.



ANEXO 3.

TABLA 3.1.

RESUMEN DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CUENTAS	IMPORTE	CUENTA	IMPORTE
ACTIVOS CORRIENTES	3.696.609	PASIVOS	2.954.072
ACTIVOS FIJOS	3.946.200	PATRIMONIO	4.688.737
TOTAL DE ACTIVOS	7.642.809	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	7.642.809

GRÁFICO 3.1.

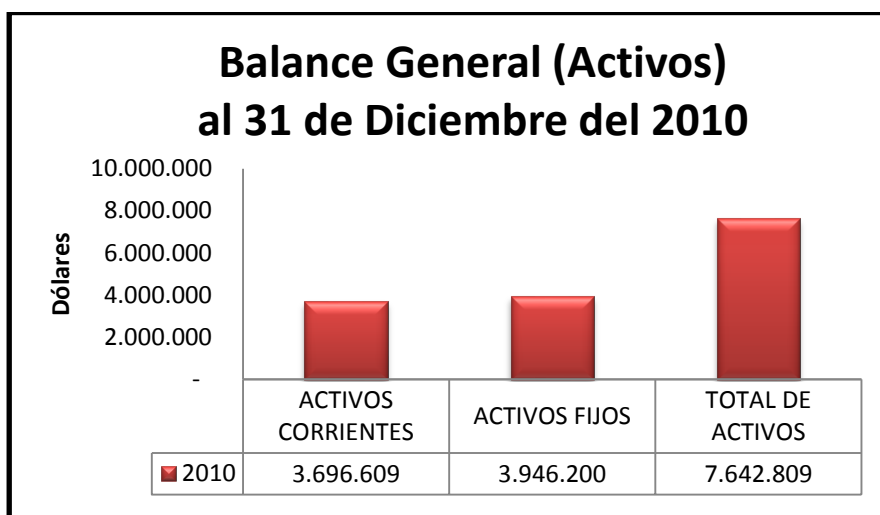
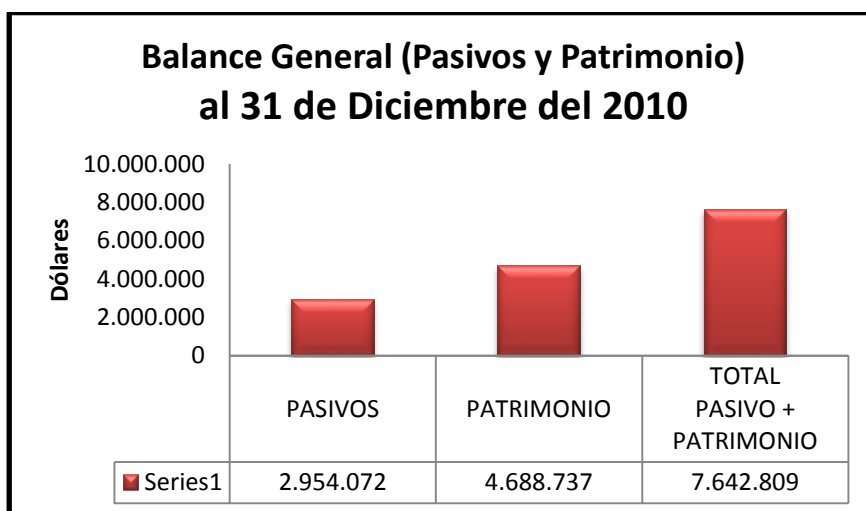


GRÁFICO 3.2.



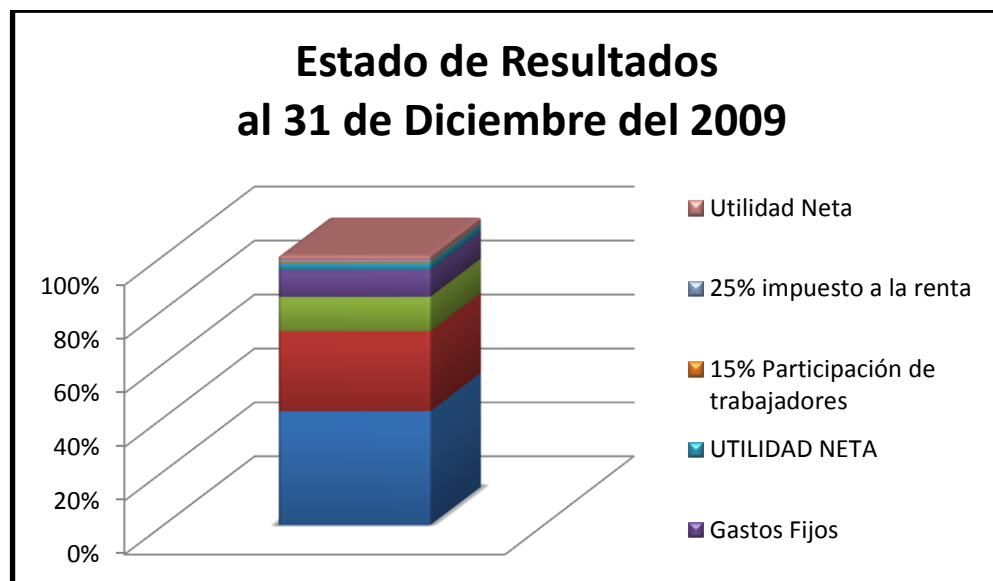
ANEXO 4.

TABLA 4.1.

Resumen del Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2009

CUENTAS	IMPORTE	PORCENTAJE
Ventas	7.323.200	100,00%
Costos Variables	5.130.904	70,06%
Margen de Contribución	2.192.296	
Gastos Fijos	1.739.296	23,75%
UTILIDAD NETA	453.000	
15% Participación de trabajadores	67.950	0,93%
25% impuesto a la renta	96.263	1,31%
Utilidad Neta	288.788	3,94%

GRÁFICO 4.1.



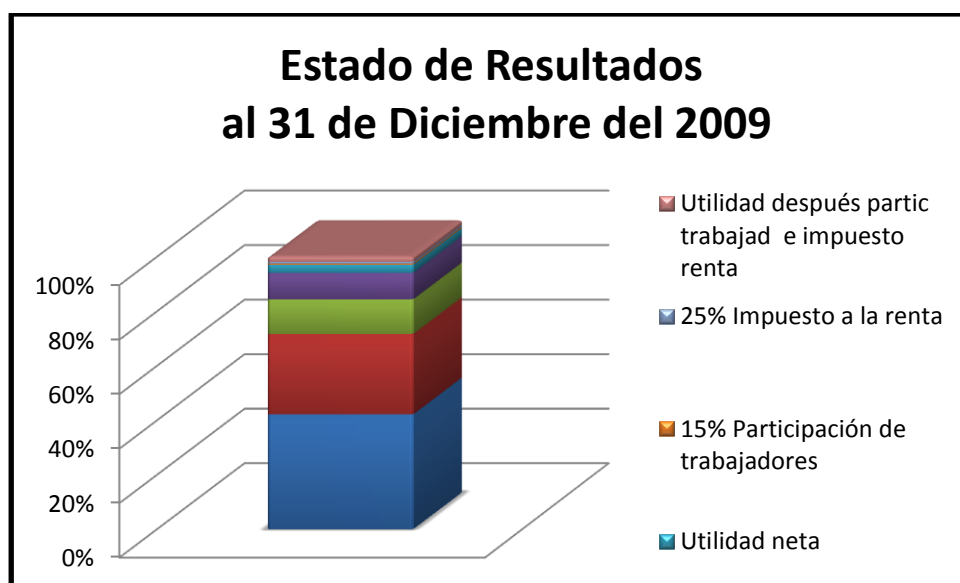
ANEXO 5

TABLA 5.1.

**RESUMEN DEL ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

CUENTAS	IMPORTE	PORCENTAJE
Ventas	7.558.648	100,00%
Costos Variables	5.285.166	69,92%
Margen de Contribución	2.273.482	
Gastos Fijos	1.741.685	23,04%
Utilidad neta	531.797	
15% Participación de trabajadores	79.770	1,06%
25% Impuesto a la renta	113.007	1,50%
Utilidad neta	339.021	4,49%

GRÁFICO 5.1.



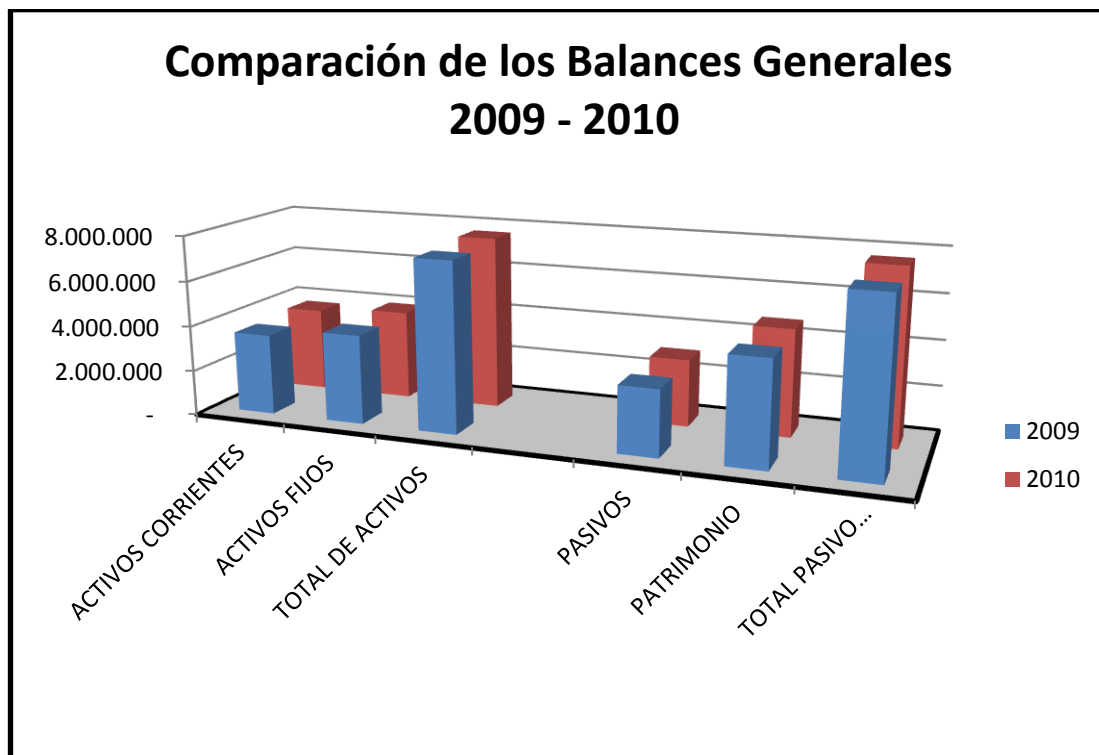
ANEXO 6.

TABLA 6.1.

RESUMEN DEL BALANCE GENERAL AÑOS 2009 - 2010

CUENTAS	2009	2010
ACTIVOS CORRIENTES	3.555.916	3.696.609
ACTIVOS FIJOS	3.925.000	3.946.200
TOTAL DE ACTIVOS	7.480.916	7.642.809
PASIVOS	2.898.945	2.954.072
PATRIMONIO	4.581.971	4.688.737
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	7.480.916	7.642.809

GRÁFICO 6.1.



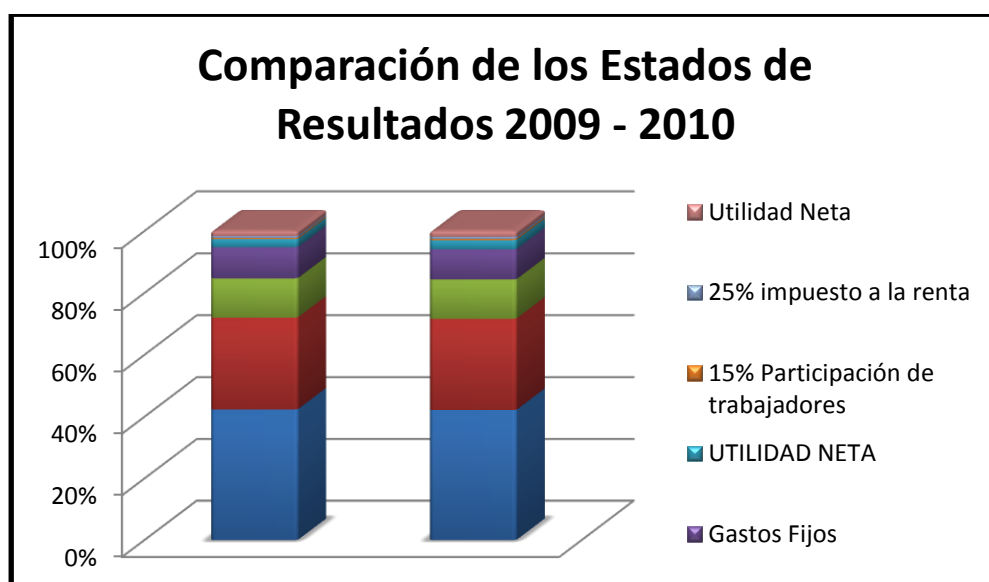
ANEXO 7

TABLA 7.1.

RESUMEN DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS PARA LOS AÑOS 2009 - 2010

	2009	2010		
CUENTAS	IMPORTE	IMPORTE	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
Ventas	7.323.200	7.558.648	235.448	3,22 %
Costos Variables	5.130.904	5.285.166	154.262	3,01 %
Margen de Contribución	2.192.296	2.273.482	81.186	3,70 %
Gastos Fijos	1.739.296	1.741.685	2.389	0,14 %
UTILIDAD NETA	453.000	531.797	78.797	17,39 %
15% Participación de trabajadores	67.950	79.770	11.820	17,39 %
25% impuesto a la renta	96.263	113.007	16.744	17,39 %
Utilidad Neta	288.788	339.021	50.233	17,39 %

GRÁFICO 7.1.



ANEXO 8

TABLA 8.1.

RESUMEN DE LOS RATIOS FINANCIEROS APLICADOS A LA "EUROPEA CIA. LTDA"

ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ		
2009	RATIOS	2010
\$ 1,50	LIQUIDEZ	\$ 1,54
\$ 0,75	PRUEBA ÁCIDA	\$ 0,75
\$ 0,13	LIQUIDEZ INMEDIATA	\$ 0,10
\$ 2,58	Solvencia Total	\$ 2,59

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA		
2009	RATIOS	2010
61,25 %	Grado De Autonomía	61,35 %
38,75 %	Grado De Dependencia	38,65 %

ANÁLISIS DE LA ROTACIÓN		
2009	RATIOS	2010
0,98	Rotación del Activo Total	0,99
1,60	Rotación del Capital Propio	1,61
2,06	Rotación del Act. Cte	2,04
1,87	Rotación del Activo Fijo	1,92
4,24 85 días	Rot. CxC Clientes P.C.P.	4,25 85 días
2,88	Rot. De Inventario	2,77
4,17	Edad de Inventarios	4,33

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD		
2009	RATIOS	2010
6,06%	Rentab. del Activo Total	6,96%
6,30%	Análisis del Capital Propio	7,23%
3,91%	Rentabilidad de Ventas	4,49%
3,91%	Análisis Dupont	4,49%

GRÁFICO 8.1.

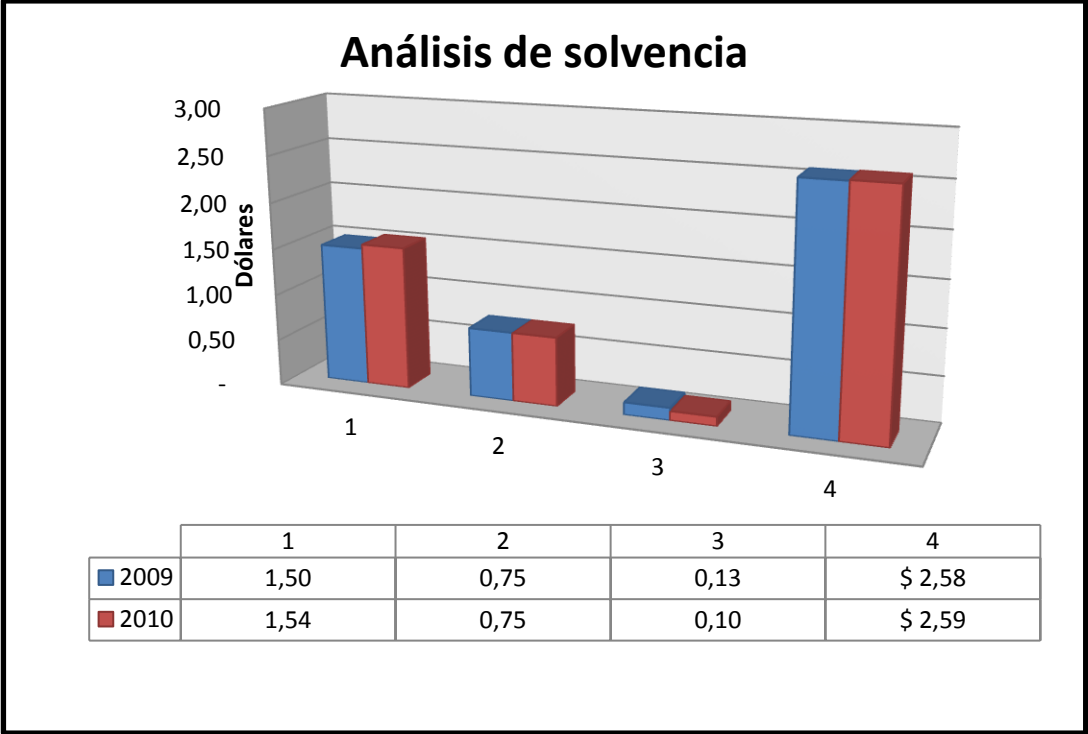


GRÁFICO 8.2.

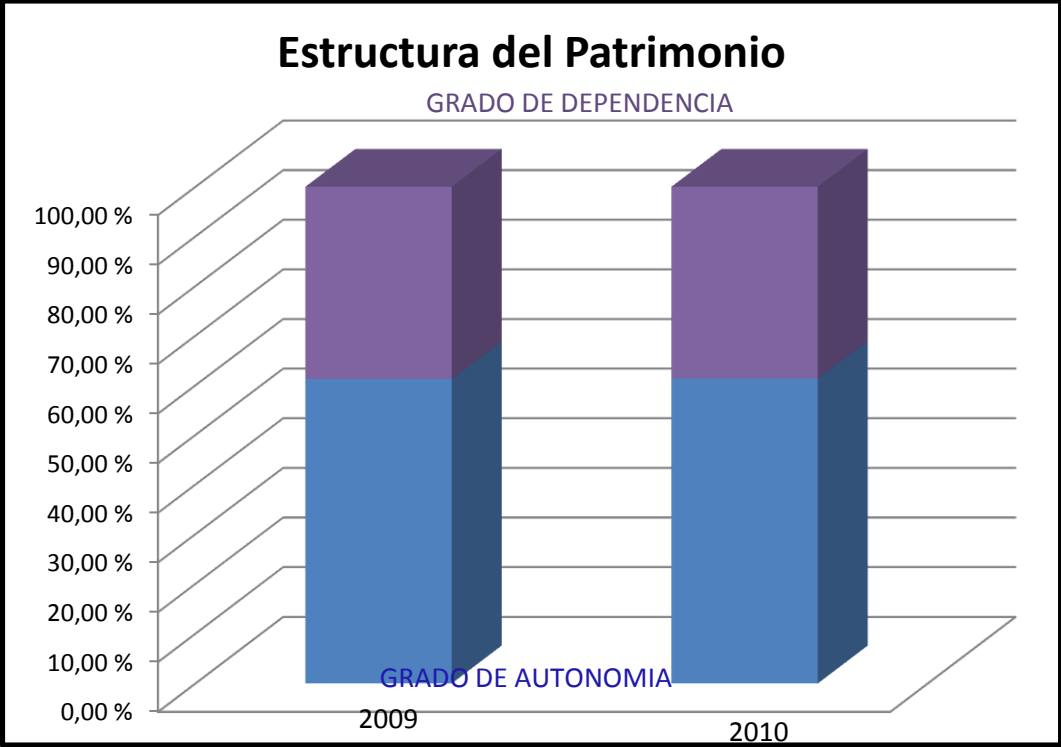


GRÁFICO 8.3.

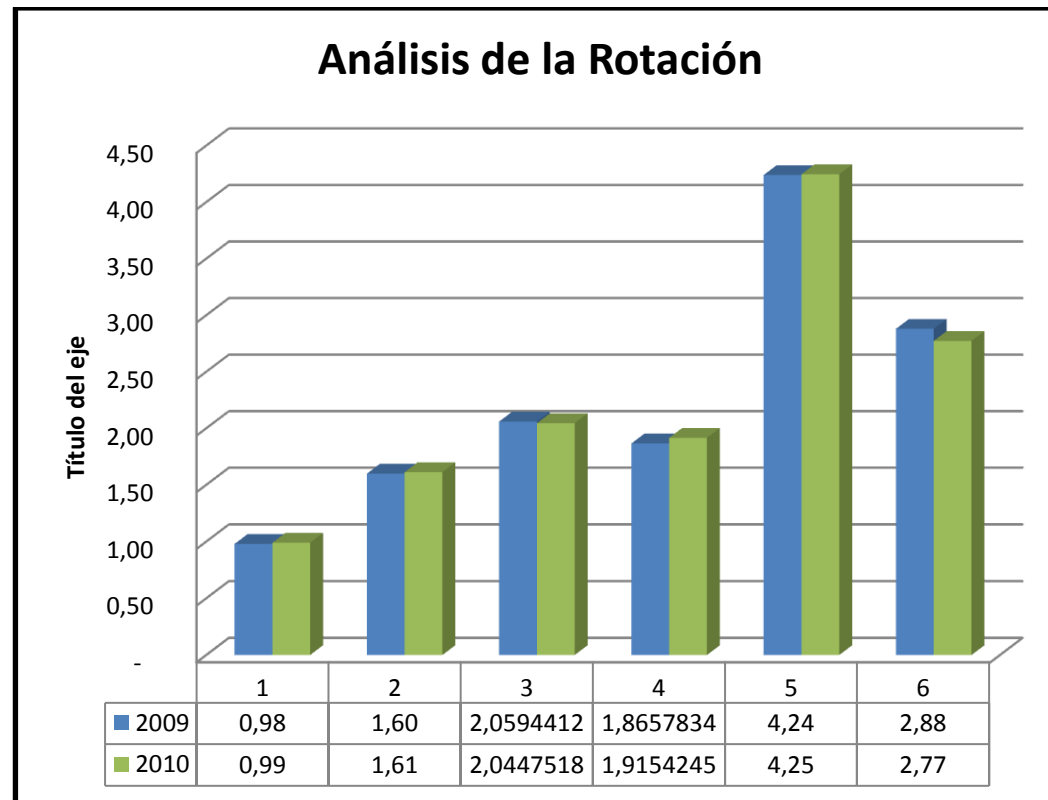
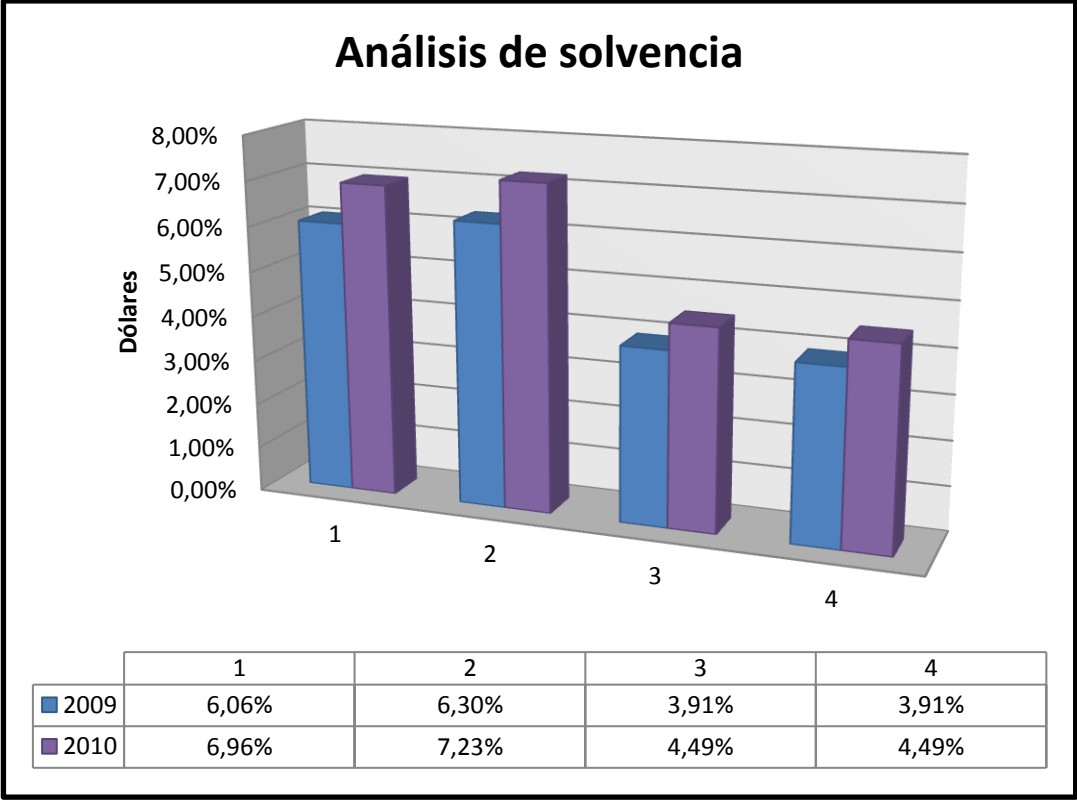


GRÁFICO 8.4.



ANEXOS B

DISEÑO DE LA MONOGRAFÍA

ANEXO B.

DESARROLLO DEL DISEÑO DE MONOGRAFÍA

1. PREÁMBULO

La empresa LA EUROPEA tiene su inicio gracias a un destacado empresario Kurt Heimbach como lo indica el siguiente artículo publicado en el diario El Mercurio de la Ciudad de Cuenca:

“Para establecer la industria en la Av. Solano contando con 70 trabajadores como la demanda subía se trasladó al Parque Industrial contando con 350 trabajadores y varias sucursales en Quito y Guayaquil.

En 1.969 la empresa ofrecía una gama de productos como alimentos enlatados (salchichas, fréjol con tocino, menestras) luego produjo envases (salsa de tomate, mayonesa) continuando con la sección de ahumados (chuleta, lomo, pernil, pollo) proponiéndose a largo plazo exportar a España”¹² (Siendo la fecha de publicación del artículo el 8 de Noviembre del 2006).

2. PROBLEMATIZACIÓN

Al desarrollar esta monografía se inicio una investigación en el apasionante mundo de las finanzas aplicable a la empresa industrial de embutidos cárnicos en nuestro País de tal manera que permita a la empresa, a los socios y a cualquier profesional informarse y eliminar la incertidumbre

En el espacio empresarial local, hemos identificado una empresa, que por su trayectoria, ha tenido un constante éxito y aceptación por parte de los consumidores, a más del compromiso de apoyo que nos han brindado sus dueños podremos conocer y llegar a desarrollar la investigación, esta empresa es Industrial La Europea Cía. Ltda.

¹² Tomado de la publicación del diario “El Mercurio” de la página www.elmercurio.com.ec

La gestión financiera es una ciencia que sufre constantes modificaciones como consecuencia de la apertura del mercado ecuatoriano al comercio exterior por cuya razón es necesario la actualización de conocimientos ya sea en el ámbito financiero y en el de gestión de negocios de las empresas, por ser cada vez más competitivos y difíciles de culminar con el éxito económico en el terreno internacional.

3. SELECCIÓN DEL TEMA

Es conocido que el mundo de los negocios cada año afronta ciertos cambios que se va exponer en la presente investigación, que servirá para actualizar conocimientos empresariales y estar al día en lo que respecta a políticas internacionales dentro de la gestión de las finanzas. Esta aseveración de cambios permite desarrollar esta monografía de actualización en vista de que es preocupación constante para “LA EUROPEA CIA LTDA”

La Superintendencia de Compañías del Ecuador exige a partir del año 2011 es obligatorio para todas las empresas sometidas a su control presenten los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), un tema de mucha actualidad al que también se hará referencia.

Con estos antecedentes mencionados desarrollo los elementos que comprenden el análisis financiero en las empresas comerciales o industriales; situación que ha adquirido una importancia inusitada por las facilidades en el comercio exterior en importaciones y exportaciones, como efecto del comercio mundial, entonces surge la necesidad de aplicación de la gestión financiera.

La investigación se hará mediante el método inductivo – deductivo, el deductivo – inductivo, y el de análisis de casos que explicará la posición de la empresa con su proyección hacia al futuro y por ende una adecuada toma de decisiones.

4. DELIMITACIÓN DEL TEMA:

El presente tema se circunscribe dentro de la administración y para desarrollar la gestión financiera se considera necesario aplicarlo a “LA EUROPEA CIA LTDA”.

Dentro de esta investigación de la Gestión Financiera se incluirá los siguientes temas:

- Apreciación Cualitativa
- La Planificación y Organización Financiera
- Análisis de los estados económicos y financieros
- Conclusiones Generales y Referencias.

Al abarcar todos los aspectos de gestión administrativa – financiera se aborda un tema de mucha actualidad en ámbito empresarial.

Como conclusión se trata de afirmar un tema que puede ser utilizado por cualquier tipo de empresa en general y su aplicación a la empresa “LA EUROPEA CIA LTDA”.

5. DESCRIPCIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO:

El Objeto social de nuestro estudio es la Empresa “LA EUROPEA” CIA LTDA siendo constituida el 6 de Noviembre de 1.989 con número de RUC: 01900072037001, dentro de la Ciudad de Cuenca ubicada en el Parque Industrial en la dirección Paseo de río Machángara S/N, Siendo su Representante Legal el Ing. John Heimbach.

La función de la empresa es “elaborar embutidos con la mejor calidad que existe en el mercado fabricados con una selección óptima de la materia prima para garantizar la satisfacción de los consumidores.

Los embutidos y lácteos son elaborados con la tecnología Alemana cumpliendo las normas y estándares de calidad ISO 9001 regidos por el sistema de análisis de riesgos y control de puntos críticos HACCP (Hazard Analysis and Critical Control Point)

La entrega de los embutidos a los consumidores, mercados de la ciudad, centros masivos de alimentos le hace que LA EUROPEA sea la empresa líder que satisface la demanda del mercado nacional. Así mismo la empresa esta diversificando sus productos a través de la fabricación de conservas, enlatados y salsas aspirando cubrir las necesidades del mercado”¹³

Con la Gestión Financiera se obtiene la información oportuna que el empresario necesita para la gestión económica – financiera y la toma de decisiones

6. JUSTIFICACION DEL TEMA:

La investigación se justifica siguiendo los fundamentos relevantes que se presenta a continuación:

Por el contenido se ha escogido la gestión financiera porque es un tema que concentra la mayor parte de los conceptos teóricos de la asignatura de administración financiera, contabilidad administrativa, y el análisis financiero a través de los ratios.

En la actualidad, muchas empresas lo aplican en nuestro medio, sabiendo que se trata de un tema de mucha importancia en la toma de decisiones empresariales.

7. OBJETIVOS

7.1. OBJETIVO GENERAL:

Describir la situación económica y financiera presente y futura de la empresa, con lo que facilitara a la toma de decisiones de la industria LA EUROPEA

7.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS:

- Obtener información interna y externa para conocer la posición empresarial de la “LA EUROPEA CIA LTDA”
- Comparar la situación económica y financiera de dos periodos para establecer las tendencias a corto y largo plazo.
- Aplicar los índices financieros que permitan cuantificar la estabilidad económica y financiera.

¹³ Tomado de la página web de la EUROPEA: www.laeuropea.com.ec

8. MARCO LÓGICO

8.1. MARCO TEÓRICO

En la Gestión Financiera tiene como propósito dar la información correcta a los dueños para la detección de situación de riesgo de la compañía y por ende una eficiente toma de decisiones. A continuación se ha detallado de forma sintética los diversos capítulos que se van a tratar en la presente monografía:

- a) En el presente trabajo se ha enfocado como parte introductoria a la investigación de datos de la empresa “LA EUROPEA CIA LTDA” para la correspondiente recopilación y su respectivo análisis que se va a realizar posteriormente.
- b) “Las finanzas son algo fundamental para las actividades de planificación de una compañía. En primer lugar, una gran parte del lenguaje de la previsión y planificación es financiero. En segundo lugar el directivo financiero es responsable de un recurso crítico: el dinero”¹⁴
- c) “Los estados financieros traduce las diversas actividades de una compañía en una serie de datos objetivos que proporcionan información sobre la evolución de la compañía, sus problemas y perspectivas”.¹⁵ Está compuesto por los siguientes elementos:
 - 1) Balance General
 - 2) Cuenta de Resultados
 - 3) Estado de cambios en el patrimonio, mostrando:
 - a. Todos los cambios en el patrimonio, o
 - b. Los cambios en el patrimonio diferentes a los derivados de las transacciones con los propietarios
 - 4) Estado de Flujos de Efectivo
- d) La metodología para el análisis y la interpretación de los estados contables
 - 1) Comparación de cuentas. Porcentajes e índices
 - 2) Índices o razones.
 - 3) Índices estándar¹⁶
- e) Finalmente se dará a conocer las conclusiones y recomendaciones obtenidas en el análisis de la empresa “LA EUROPEA CIA LTDA”.

¹⁴ HIGGINS, Robert C, “Análisis para la dirección financiera”, Madrid, Edit Mc Graw Hill, España Pág 69

¹⁵ HIGGINS, Robert C, “Análisis para la dirección financiera”, Madrid, Edit. Mc Graw Hill, España Pág. 3

¹⁶ ESTUPIÑAN Rodrigo, “Análisis Financiero y Gestión”, Colombia, Edit. ECOE, Bogotá 2.004, Pág. 109

8.2. MARCO CONCEPTUAL

Ecuación general

“El total del activo es igual al total del pasivo más el capital propio”¹⁷

Cuentas del Activo

“Las cuentas del activo representan bienes y derechos de propiedad de la empresa. Se divide en activo corriente o circulante (bancos, cuentas a cobrar, clientes) y en activo no corriente que va desde propiedades, plantas y equipos de oficina”¹⁸

Cuentas del Pasivo

“Las cuentas del pasivo incluye las deudas y obligaciones que debe pagar la empresa. Se divide en pasivo corriente a corto plazo y el pasivo no corriente a largo plazo”¹⁹

Cuentas del Patrimonio

“También se denomina capital neto, es la diferencia entre el activo total menos el pasivo total. Es el caso de las sociedades, el capital liquido está formado por el capital social más las reservas de capital y las utilidades retenidas”²⁰

El Estado de pérdidas y ganancias:

“Conocido también con el nombre de estado de resultados, compara los ingresos contra costos. Esta tiene como objetivo registrar el flujo de recursos a lo largo del tiempo”²¹

Los Estados Financieros de presentación obligatoria de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera

¹⁷ NAVARRO, PETER, ED.; Contabilidad financiera: MBA; v. 5. Profit. Barcelona. 2010. Pág. 20

¹⁸ HIGGINS, Robert C, “Análisis para la dirección financiera”, Madrid, Edit. Mc Graw Hill, España Pág 6

¹⁹ HIGGINS, Robert C, “Análisis para la dirección financiera”, Madrid, Edit. Mc Graw Hill, España Pág.6

²⁰ NAVARRO, PETER, ED.; Contabilidad financiera: MBA; v. 5. Profit. Barcelona. 2010. Pág. 21

²¹ HIGGINS, Robert C, “Análisis para la dirección financiera”, Madrid, Edit. Mc Graw Hill, España Pág 7

“La aplicación de las NIIF supone un cambio importante respecto del Plan General de Contabilidad actualmente en vigor en España y requiere un esfuerzo importante de estudio y adaptación de todos los grupos empresariales y a las empresas individuales que finalmente tengan que presentar sus estados financieros de acuerdo con esta normativa.”²²

Ratios

“También llamados índices. Son herramientas útiles para realizar la gestión financiera se pueden agrupar en: (1) rentabilidad, (2) liquidez, (3) estructura financiera y apalancamiento, (4) gestión del activo y (5) sostenibilidad”²³

Análisis vertical

“El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos, pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados”²⁴

Análisis horizontal

“El análisis de estructura horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación de políticas”²⁵

Ratio de Rentabilidad

“Es la medida de una empresa de interés para inversionistas como acreedores. Sin beneficios o sin la expectativa de ellos, no puede haber dividendos ni revalorización de las acciones y, por lo tanto, no habrá rentabilidad de la inversión ni fondos suficientes para pagar las obligaciones, a los proveedores o a otros acreedores.”²⁶

Ratio de Liquidez

²² Normas Internacionales de Información Financiera.

²³ NAVARRO, PETER, ED.; Contabilidad financiera: MBA; v. 5. Profit. Barcelona. 2010. Pág. 39

²⁴ ESTUPIÑAN Rodrigo, “Análisis Financiero y Gestión”, Colombia, Edit. ECOE, Bogotá 2.004, Pág. 95

²⁵ ESTUPIÑAN Rodrigo, “Análisis Financiero y Gestión”, Colombia, Edit. ECOE, Bogotá 2.004, Pág. 109

²⁶ NAVARRO, PETER, ED.; Contabilidad financiera: MBA; v. 5. Profit. Barcelona. 2010. Pág. 42

“Es la comparación entre dos cuentas, porcentajes e índices para sacar un coeficiente que nos indica algo.”²⁷

Apalancamiento

“Es la medida que indica que parte del activo de la empresa está financiada por el capital propio versus la deuda.”²⁸

Apalancamiento financiero

“El Grado de apalancamiento operativo se define como el cambio porcentual en el ingreso operativo (es decir, las utilidades antes de intereses e impuestos, o UAII) asociado con un cambio porcentual determinado de las ventas”.²⁹

Apalancamiento operativo

“El apalancamiento operativo afecta a las utilidades antes de intereses e impuestos (UAII), mientras que el apalancamiento financiero influye sobre las utilidades después de intereses y de impuestos, o a las utilidades disponibles para los accionistas comunes”.³⁰

Gestión del activo

“Está basada en el modelo Dupont es que si se puede reducir la cantidad de existencias o de cuentas por cobrar que se necesitan para apoyar un determinado nivel de ventas, la empresa puede generar más dinero para los accionistas.”³¹

Sostenibilidad.

“Es conocido como el informe del auditor y que determina si la empresa hace suficientes negocios como para sostenerse en el futuro.”³²

8.3. ESQUEMA DE CONTENIDOS:

²⁷ NAVARRO, PETER, ED.; Contabilidad financiera: MBA; v. 5. Profit. Barcelona. 2010. Pág. 44

²⁸ NAVARRO, PETER, ED.; Contabilidad financiera: MBA; v. 5. Profit. Barcelona. 2010. Pág. 47

²⁹ BESLEY, Scott, Fundamentos de Administración Financiera, 12va Edición, Ed. McGraw-Hill 2001 P 538

³⁰ BESLEY, Scott, Fundamentos de Administración Financiera, 12va Edición, Ed. McGraw-Hill 2001 P 539

³¹ NAVARRO, PETER, ED.; Contabilidad financiera: MBA; v. 5. Profit. Barcelona. 2010. Pág. 48-49

³² NAVARRO, PETER, ED.; Contabilidad financiera: MBA; v. 5. Profit. Barcelona. 2010. Pág. 50

- Dedicatoria
- Agradecimiento
- Índice de contenidos
- Índice de Ilustraciones y Cuadros
- Índice de anexos
- Resumen
- Abstract

Introducción

Objetivos

CAPITULO I

1. APRECIACIÓN CUALITATIVA

1.1 Antecedentes Organizacionales

1.1.1 Introducción

1.1.2 Misión y Visión de la Empresa “LA EUROPEA CIA LTDA”

1.1.3 Valores Empresariales

1.1.4 Objeto Social

1.1.5 Conformación del Capital Social

1.1.6 Análisis Organizacional y Estados Financieros

1.1.6.1 Organigrama Funcional

1.1.6.2 Balance General y el Estado de Resultados.

CAPITULO II

2. LA PLANIFICACIÓN Y ORGANIZACIÓN FINANCIERA

2.1. Introducción

2.2. Los presupuestos

2.3. Estudio de las operaciones empresariales.

2.4. El plan de cuentas.

2.5. Los Estados Financieros según las NIIF.

CAPITULO III

3. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

3.1. Introducción

3.2. Análisis de los Ratios.

3.2.1. Capital de Trabajo

3.2.2. Análisis de liquidez

3.2.3. Análisis de endeudamiento

3.2.4. Análisis de la actividad, rotación o circulación

3.2.5. Análisis de la rentabilidad.

3.3. Apalancamiento

3.3.1. Apalancamiento Financiero

3.3.2. Apalancamiento Operativo.

3.4. Ejercicios de aplicación (2 años consecutivos).

CAPITULO IV

4. CONCLUSIONES GENERALES Y REFERENCIAS

4.1. Conclusiones Generales

4.1.1. Interpretación y entrega de resultados

4.1.2. Conclusiones y recomendaciones generales

4.2. Referencias

4.2.1. Glosario

4.2.2. Bibliografía.

4.2.3. Anexos

9. SELECCIÓN DE MÉTODOS Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.

9.1. TIPOS DE ESTUDIO.

La metodología que se va aplicar a la GESTIÓN FINANCIERA es el método inductivo – deductivo y resolución de casos que se aplicará a la información recolectada en la empresa en general.

9.2. MÉTODO A SEGUIRSE.

- ❖ El método inductivo parte de hechos particulares para llegar a la formulación de la sistematización general de los hechos observados
- ❖ El método deductivo consiste en partir de una teoría general para explicar hechos o fenómenos particulares.

10. RECURSOS

10.1. RECURSOS HUMANOS.

Responsable: La presente investigación para la monografía será de responsabilidad de:

■ Carlos E. Brito Iñiguez

Asesoría: El tutor de la presente Monografía será el Ing. Hernán Astudillo

Información Recurrente: Internet, Libros de Finanzas, Contabilidad, Presupuestos, Libros de Administración, Análisis de Estados Financieros, las NIIF, Observación y presencia directa.

10.2. RECURSOS MATERIALES.

Las herramientas que implica el desarrollo de la monografía será:

- a) Internet
- b) Materiales y suministros de oficina
- c) Computadoras personales
- d) Discos magnéticos

10.3. RECURSOS DE PRESUPUESTO.

HERRAMIENTAS Y MATERIALES				
Elementos Utilizados	Cantidad	Costo Unitario	Total	Objetivo
Derechos Generales	1	180,00	180,00	Derechos fijos de presentación y justificación d la Monografía
Hojas de la Universidad	20	0,30	6,00	Impresión del Diseño de Monografía y solicitudes
Fotocopias	100	0,02	20,00	De textos y documentos
Consumo de Internet	3	4,50	13,50	Proporciona información
Esferográficos	3	0,30	0,90	Tomar apuntes de datos
Cuaderno	1	2,00	2,00	Registrar los datos recogidos
Flash Memory	1	20,00	20,00	Resguardar la información
Hojas de Papel Bond A4	1	3,75	3,75	Hojas de impresión necesarias
Cartuchos de impresora	2	12	24,00	Impresión de Monografía
Carpetas	4	0,30	1,20	Archivar la información obtenida
Discos Regrabables	4	2,00	8,00	Para Respaldos del Trabajo de Graduación
Anillados	2	3,00	6,00	Anillar el borrador del informe
Empastados	2	16,00	32,00	Presentación de Informe final
Transporte	-----	32,65	32,00	Traslado a la Empresa
Gastos Imprevistos	-----	25,00	25,65	Gastos Imprevistos
GASTOS TOTALES			375,00	

11. CRONOGRAMA DE TRABAJO.

TIEMPO ACTIVIDADES	FEBRERO				MARZO				ABRIL			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
DESARROLLO DEL DISEÑO DE LA MONOGRAFÍA												
1.- SELECCIÓN DEL TEMA		X										
2._ ELABORAR EL DISEÑO DE LA MONOGRAFÍA			X									
DESARROLLO DE LA MONOGRAFIA												
3._ APRECIACIÓN CUALITATIVA (Cap. # 1)				X								
4._ LA PLANIFICACIÓN Y LA ORGANIZACIÓN FINANCIERA (Cap. #2)					X							
5._ ANÁLISIS DE ESTADOS ECONOMICOS Y FINANCIEROS (Cap. # 3)							X					
6._ CONCLUSIONES GENERALES Y REFERENCIAS (Cap. # 4)									X			
CUMPLIMIENTO DE PROCESOS Y POLITICAS												
7._ ELABORACIÓN DEL PRIMER BORRADOR									X			
8._ ENTREGAR MONOGRAFIA EMPASTADA Y EN FORMATO PDF											X	
9._ SUSTENTACIÓN Y CALIFICACIÓN DE LA MONOGRAFIA											X	

12. BIBLIOGRAFIA

12.1. TEXTOS

- BESLEY, Scott, “Fundamentos de Administración Financiera”, Editorial McGraw-Hill, México 2001, 400 páginas 12° Edición, México
- ESTUPIÑAN Rodrigo Gaitán, “Análisis Financiero y de Gestión”, Colombia, Editorial ECOE, 2.004, 346 páginas, 1° Edición. Bogotá
- HIGGINS, ROBERT C., “ANÁLISIS PARA LA DIRECCIÓN FINANCIERA”, Madrid, Editorial Mc Graw Hill, 2.004, 350 páginas, 7° Edición. España.
- HORNGREN, Charles, “La Contabilidad de Costos”, Editorial UTEHA, México, 916 páginas, 1° Edición. México.
- KENNEDY Ralph Dale; “Estados Financieros: forma, análisis e interpretación”; Editorial Unión Tipográfica S.A; México; 805 páginas; 1° Edición. México.
- NAVARRO, PETER, ED.; “Contabilidad financiera”: MBA; v. 5. Profit. Editorial BRESCA, Barcelona. 2010, 110 páginas, 1° Edición, España

12.2. PÁGINAS DE INTERNET.

- www.emagister.com
- www.ecolink.com.ar
- www.gestiopolis.com
- www.laeuropea.com.ec
- www.safi-software.com.ec

13. ÍNDICE

INDICE DE CONTENIDOS

PORTADA	I
DESARROLLO DEL DISEÑO DE MONOGRAFIA	II
1. PREÁMBULO	II
2. PROBLEMATIZACIÓN	II
3. SELECCIÓN DEL TEMA	III
4. DELIMITACION DEL TEMA	IV
5. DESCRIPCION DEL OBJETO DE ESTUDIO	IV
6. JUSTIFICACION DEL TEMA	V
7. OBJETIVOS	V
7.1. OBJETIVO GENERAL	V
7.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS	V
8. MARCO LOGICO	VI
8.1. MARCO TEORICO	VI
8.2. MARCO CONCEPTUAL	VII
8.3. ESQUEMA DE CONTENIDOS	X
9. SELECCIÓN DE MÉTODOS Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN	XII
9.1. TIPOS DE ESTUDIO	XII
9.2. MÉTODO A SEGUIRSE	XII
10. RECURSOS	XII
10.1. RECURSOS HUMANOS	XII
10.2. RECURSOS MATERIALES	XII
10.3. RECURSOS DE PRESUPUESTO	XIII
11. CRONOGRAMA DE TRABAJO	XIV
12. BIBLIOGRAFIA	XV
12.1. TEXTOS	XV
12.2. PÁGINAS DE INTERNET	XV
13. INDICE.	XVI

El presente diseño de monografía ha sido revisado y aprobado para su desarrollo dado que cumple con los requisitos y metodologías exigidas por la Universidad previo a la obtención del Título de Ingeniero Comercial

Atentamente

Ing. Hernán Astudillo
DIRECTOR DE LA MONOGRAFÍA

SOLICITUDES FORMALES ACADÉMICAS

Cuenca a 23 de Febrero del 2.011

Señor Economista

LUIS MARIO CABRERA

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION

Ciudad

De mi consideración:

La presente tiene por objeto solicitar a usted y por su digna intermediación al Consejo de Facultad se proceda a dar trámite a la aprobación del Diseño de Monografía cuyo tema es “LA GESTIÓN FINANCIERA APLICADA A LA EUROPEA CIA LTDA”, correspondiente a los periodos 2.009 – 2010. La misma que ha sido revisada y se ha dado la correspondiente aprobación para su desarrollo dado que cumple con los requisitos y metodologías exigidas por la Universidad previo a la obtención del título de ingeniero comercial.

Por la favorable acogida que sabrá dar a la presente, le anticipo mis agradecimientos y le envío saludos cordiales.

Atentamente,

Ing. Hernán Astudillo

DIRECTOR DE LA MONOGRAFÍA

Cuenca a 23 de Febrero del 2011

Señor Economista

LUIS MARIO CABRERA

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION

Ciudad

De mi consideración:

El presente tiene por objeto solicitar a usted y por su intermedio al Consejo de Facultad se autorice la aprobación del diseño de la MONOGRAFIA cuyo tema es LA GESTIÓN FINANCIERA APLICADA A LA EUROPEA CIA LTDA, la misma que ha sido revisada por el Ing. Hernán Astudillo que sugiero como director de la presente Monografía.

Por la favorable acogida que se sirva dar a la presente anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,

CARLOS EFRAIN BRITO IÑIGUEZ

ALUMNO

Cédula: 010382077-5

Código: 38442