

UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA
ESCUELA DE CIENCIAS CONTABLES Y AUDITORIA

“ ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
LA ASOCIACIÓN DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE
VILCABAMBA, DURANTE EL PERIODO ENERO DEL 2001 A
DICIEMBRE 2002”

Tesis previo a la obtención
del título de Licenciada . En
Contabilidad y Auditoría

AUTORA: Mercy Patricia Rengel Román

DIRECTORA: Econ. Paola Velásquez

LOJA ECUADOR

2009

Econ. Paola Velásquez

**CATEDRÁTICA DE LA ESCUELA DE CIENCIA CONTABLES Y AUDITORIA DE
LA UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA**

CERTIFICA:

Que el trabajo de investigación “ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ASOCIACIÓN DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA, DURANTE EL PERIODO ENERO DEL 2001 A DICIEMBRE 2002 “ como requisito previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría realizada por la Srta. Mercy Patricia Rengel Roman, bajo mi dirección, reúne los requisitos de fondo y forma exigidos para la universidad Técnica Particular de Loja, por lo cual autorizo su presentación para los fines legales consiguientes

Loja, octubre del 2003

Econ. Paola Velásquez

DIRECTORA DE TESIS

AUTORIA

El Análisis Financiero y su Interpretación; así como las ideas y opiniones expuestas en la presente Tesis, son de exclusiva responsabilidad de su Autora.

Mercy Patricia Rengel Roman

AGRADECIMIENTO

Uno de los principales objetivos trazados en la vida, es el haber culminado los estudios universitarios, para así obtener el título académico, por esta razón quiero dejar constancia de mi profundo agradecimiento y gratitud a la Universidad Técnica Particular de Loja, Escuela de Ciencias Contables y de Auditoría en las personas de sus catedráticos por sus valiosos conocimientos impartidos, de manera muy especial a la Econ. Paola Velásquez por su desinteresada y oportuna dirección. Igualmente a los Directivos de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba , por haber facilitado información requerida para la realización del presente trabajo.

LA AUTORA

DEDICATORIA

Con especial y filial amor dedico el presente trabajo investigativo a Dios mi creador, quien ha iluminado mi mente en la realización de mis estudios

A mis queridos padres, que han sido el eje principal en mi formación social y mora, a sus abnegados sacrificios, a su infinita comprensión y apoyo, a su orientación cuando más lo he necesitado

Al espíritu jovial de mis hermanos, quienes con su presencia entusiasta e idea lista han logrado despertar en mí el coraje de vencer los obstáculos presentados y la energía por crear nuevos sueños e ideales.

A mi gran amigo George, quien ha demostrado sus mejores dotes y carisma hacia mi persona, con su nobleza y calidad humana ha sabido forjar en mi el valor de lo que me rodea, el aprender de mis errores y alcanzar toda meta trazada

A todos ellos dedico este trabajo que encierra el calor que invade mi corazón en el profundo sentir de mi alma.

Patricia

CONTENIDOS

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ASOCIACIÓN DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA, DURANTE EL PERIODO ENERO DEL 2001 A DICIEMBRE 2002”

INTRODUCCIÓN

CAPITULO I

- 1. ANTECEDENTES DE LA ASOCIACIÓN DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA**
 - 1.1 Historicidad
 - 1.2 Base Legal
 - 1.3 Organización Administrativa
 - 1.4 Organización Contable

CAPITULO II

- 2. LOS ESTADOS FINANCIEROS**
 - 2.1 Concepto
 - 2.2 Elaboración de Balances

- 2.3 Presentación de Estados Financieros
- 2.4 Los Estados complementarios de Superávit y de Origen y Aplicación de Fondos
- 2.5 Balance General
- 2.6 Estado de Pérdidas y Ganancias
- 2.7 Estado de Cambios en el Patrimonio
- 2.8 Estado de Flujo del Efectivo

CAPITULO III

3. ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 3.1 Definición, alcance e importancia
- 3.2 Objetivos, enfoque del análisis financiero
- 3.3 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Aplicables a la presentación de estados financieros

CAPITULO IV

4. METODOLOGÍA DEL ANÁLISIS FINANCIERO

- 4.1 Análisis Vertical
- 4.2 Análisis Horizontal

- 4.3 Análisis de tendencias
- 4.4 Análisis de Fluctuaciones
- 4.5 Diagnóstico Financiero
- 4.6 Análisis por medio de razones e índices
- 4.7 Índice de rentabilidad del capital circulante
- 4.8 Índice de endeudamiento
- 4.9 Índice de apalancamiento
- 4.10 Análisis de la estructura financiera y solvencia a largo plazo
- 4.11 Análisis del rendimiento de la inversión
- 4.12 Otros índices del análisis del rendimiento de la inversión
- 4.13 Métodos de análisis
- 4.14 El informe de análisis a los Estados Financieros.

CAPITULO V

5. APLICACIÓN PRACTICA DEL ANÁLISIS FINANCIERO

- 5.1 Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba durante el periodo de enero del 2001 a diciembre del 2002.

CAPITULO VI

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

6.2. Recomendaciones

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS

CAPITULO I

1. ANTECEDENTES DE LA ASOCIACIÓN DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA

1.1. HISTORICIDAD

En el año de 1994, los jóvenes líderes asumen enfrentar una organización productiva, que sirviera para trabajar juntos hombres y mujeres, tener ingresos económicos, evitar la alta migración y así mejorar las condiciones de vida de las familias, acercándose a implementar la actividad apícola, acogéndola porque se vio de opción más favorable, por que esta actividad no demandaba tener necesariamente la tierra, ni contar con grandes recurso económicos para su inversión, algunos de los jóvenes conocían y tenían experiencia y más aún en el medio existiría vegetación.

La apicultura es el arte de criar abejas para aprovechar sus productos, por ello la Asociación de apicultores de San Pedro de Vilcabamba con el apoyo de la fundación Arco Iris, implementó un vivero de producción mixta y desarrollo de la actividad apícola. En

este proyecto se trata de establecer tres aspectos fundamentales: fortalecer la organización, mejorar los conocimientos apícolas y elevar la conciencia conservacionista. La actividad apícola de esta asociación, le permite obtener un espacio para su producción; La finalidad de este tipo de organización social es el de proteger el ambiente en esta zona y a su vez se beneficien económicamente los participantes de la misma.



La Asociación de apicultores de San Pedro de Vilcabamba, agrupa en su seno a 30 personas entre hombres y mujeres de esta localidad en la provincia de Loja, constituyendo una organización de gente joven, organizados en la búsqueda de alternativas para controlar la migración de jóvenes, tener ingresos y mejorar las condiciones de vida, a través de la producción apícola.

Esta Asociación, plantea iniciativas para mejorar las condiciones de vida en el sector, entre ellas la implementación de la actividad apícola, constituyéndose en una organización de auto gestión, su caminar fue dando con la construcción de un sistema de producción apícola cuya actividad implicó el entender la conservación de los bosques nativos del programa Nacional de Podocarpus, su uso y la construcción de acciones para aportar a su conservación.

La implementación de la actividad apícola, para la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba constituyó grandes esfuerzos, un buen aporte fue la experiencia adquirida de los líderes, también preparados como promotores en aspectos organizativos,

quienes con su capacidad le dieron la seguridad a la nueva organización para surgir. En este proceso algunas de las estrategias considerada para la consolidación de la Asociación de apicultores, fueron emprender la apicultura en forma asociativa, desarrollar procesos de capacitación en el aspecto organizativo y de tecnología para la implementación de la apicultura y gestión en elaboración y ejecución de proyectos dirigidos al desarrollo de la apicultura.



La apicultura es una actividad productiva que aprovecha el néctar, polen, propóleos de las plantas apícolas de los bosques nativos y sistemas cultivados, sin degradar las condiciones que garantizan su desarrollo.



La miel es el punto de encuentro para conseguir este objetivo, así como para ejecutar propuestas y manejar participativamente el parque nacional Podocarpus ubicado en la región sur del Ecuador.

La experiencia adquirida por los fundadores de la organización mas el trabajo diario de todos les ha permitido tener una tecnología que cuenta con innovaciones que permite el aprovechamiento sustentable de los bosques nativos de la zona de amortiguamiento del parque.

Los productos apícolas tienen muchas propiedades alimenticias y curativas que favorecen a la familia que los consume y pueden

reemplazar y desplazar a muchos alimentos que actualmente se consumen y no son nutritivos.

A través del asocio entre los dueños de terrenos, vecinos al parque y los de la comunidad de San Pedro de Vilcabamba, se ha construido la estrategia miel por bosque, compromiso mutuo de cuidar la vegetación , y de compartir la producción, para a más largo alcance aportar en lo que se refiere a la conservación del parque. Actualmente la organización está garantizando un sistema de producción y comercialización de productos apícolas, ecológicamente sostenible, económicamente rentable y socialmente justo, en este medio.



1.2. BASE LEGAL

Las actividades de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba , se desarrollan en base a las siguientes normas jurídicas:

- Resoluciones de la Asamblea General

La Asamblea General, es la máxima autoridad de la Asociación y sus decisiones son obligatorias para todos los socios, siempre y

cuando éstas se hayan tomado dentro del marco legal que rige la vida de la Asociación y sean de interés general, entre las principales funciones tenemos:

- **Aprobar las reformas a los estatutos y reglamentos**
- **Dictaminar las normas y la política general de la Asociación**
- **Aprobar programas, planes y proyectos**
- **Conocer y aprobar los informes y balances económicos**
- **Autorizar la adquisición, venta, enajenación o gravamen parcial o total de los bienes de la Asociación**
- **Determinar las cuotas ordinarias y extraordinarias**
- **Autorizar la adquisición de bienes, incluidos los de la empresa que sobrepasen los \$500,00**
- **Autorizar gastos que superen los \$ 200.00**
- **Aprobar las tarifas de uso de equipos y herramientas, con base al informe de responsable del área de servicios del Directorio**
- **Aprobar los precios de las materias primas, con base al informe técnico de la Gerencia**
- **Aprobar la distribución de utilidades según propuesta del Directorio**

- Resolver las reclamaciones o conflictos
 - Designar a la Directiva y a la Comisión de Control Interno
 - Remover con causa justa a los integrantes del Directorio y Comisión de Control Interno
 - Ejecutar el informe de la comisión de control Interno
 - Aceptar o negar la solicitud de nuevos socios
 - Aprobar la exclusión de los socios con base al informe de la Presidencia
 - Conocer el informe de los socios que fueren suspendidos por el Directorio
 - Conocer las designaciones de los responsables operativos de la empresa, y en caso de ser necesarios en las áreas de servicios y sociorganizativa, el procedimiento seguido y realizar sugerencias para que el Directorio las tome en cuenta.
-
- Estatutos de conformación

Constituyen las reglas que tienen fuerza de ley para gobernar la Asociación de apicultores, es decir se constituye en un documento de régimen jurídico que regula la vida de esta organización y a la cual están sometidas las personas o las cosas con las actividades específicas de su creación.

- Reglamentos internos

Se refiere a la indicación ordenada y escrita de las reglas o preceptos que rigen la vida interna de una organización, esto se aplica a las actividades administrativas y financieras que en forma específica tiene que desarrollar la Asociación. En la organización rigen los

reglamentos internos para: desarrollar las actividades en función a tiempo y espacio; reglamento sobre otorgamiento y recuperación de créditos financieros, reglamento para el control y distribución de la producción.

- Acuerdos de Cofinanciamiento (Podocarpus ONGs)



El programa Podocarpus apunta a la conservación y el desarrollo en el Parque Nacional Podocarpus y en su zona de amortiguamiento, y como principal estrategia es la de fortalecer las organizaciones sociales para que asuman el manejo participativo de dicha región a través de la cogestión. Mientras se conserven los bosques nativos del Programa Nacional Podocarpus, la producción de miel, polen y propóleos será de muy buena calidad y los productos cosechados por los socios sólo podrán ser comercializados por medio de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabama, esto garantiza que la organización se fortalezca y regule los precios y la presentación.

El sistema de monitoreo permitirá determinar si las estrategias de conservación funcionan, el estado de los distintos objetos de conservación y los esfuerzos que se deban realizar en las diferentes microcuencas tales como:

- Cajanuma**
- Pueblo Nuevo**

- Uritusinga
- Tres Leguas
- Rumishitana
- Granadillos
- Sacapo
- Malacatos
- Vilcabamba
- Yangana



- Manuales de terrenos.

Documento que establece acuerdos y compromisos de organización, administrativa, financiera, para el cumplimiento cabal

de las actividades en donde se comprometen recursos de Organizaciones no Gubernamentales.

- Políticas Generales aprobadas por la Asamblea General
- 1. Las ventas a crédito con los precios al contado no deben tener un plazo de pago superior a un mes**
 - 2. Para las ventas a crédito de más de 30 días, se cobra un interés del 1,5% mensual**
 - 3. Las ventas a crédito no pueden ser superiores a tres meses**
 - 4. Se crea un fondo para anticipo a proveedores, igual al 10% de las ventas de miel del año anterior**
 - 5. La distribución del anticipo se realiza de acuerdo a una alícuota, que resulta de las entregas de miel del año anterior**
 - 6. Planificar la producción de cuerdo a la proyección del mercado**
 - 7. Las compras de materia prima se realizarán al contado, de existir fuerza mayor la gerencia las explicará y se negociarán de manera provisional otras condiciones**
 - 8. Las utilidades anuales se distribuyen de la siguiente manera: socios 60%, tesorería asociación 20% y capitalización 20%**

9. La distribución de utilidades a los socios es de acuerdo a su participación en la producción en el año que culmina
10. Se establece una provisión de cuentas incobrables del 2% de las ventas en cada mes.

- Políticas transitorias

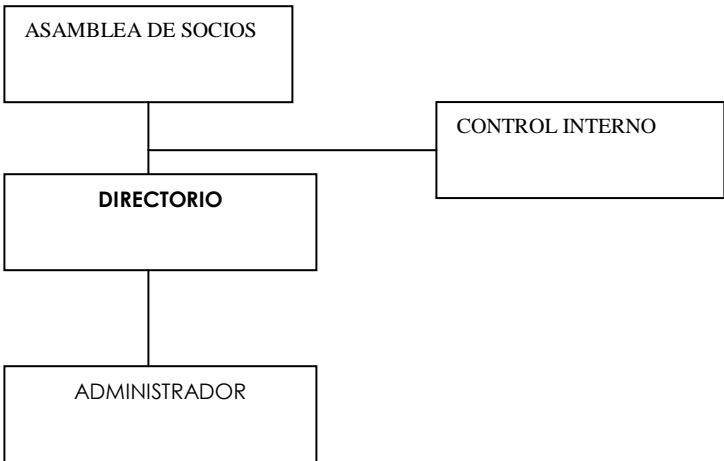
1. Los socios con deudas al 31 de marzo del 2002, tienen un plazo de tres meses para cancelarlas en efectivo
2. Las utilidades del año 2001 se capitalizan en el 100%
3. Incluir contablemente en los activos el valor de los equipos y herramientas, el mobiliario y el 50% del valor de los locales
4. Del over head destinar \$ 500 para la gerencia apertura mercados en Quito, Guayaquil y Cuenca
5. El fondo recaudado por el pago del 50% por concepto de materiales, irían a tesorería de la Asociación con el fin de impulsar el área de servicios”¹

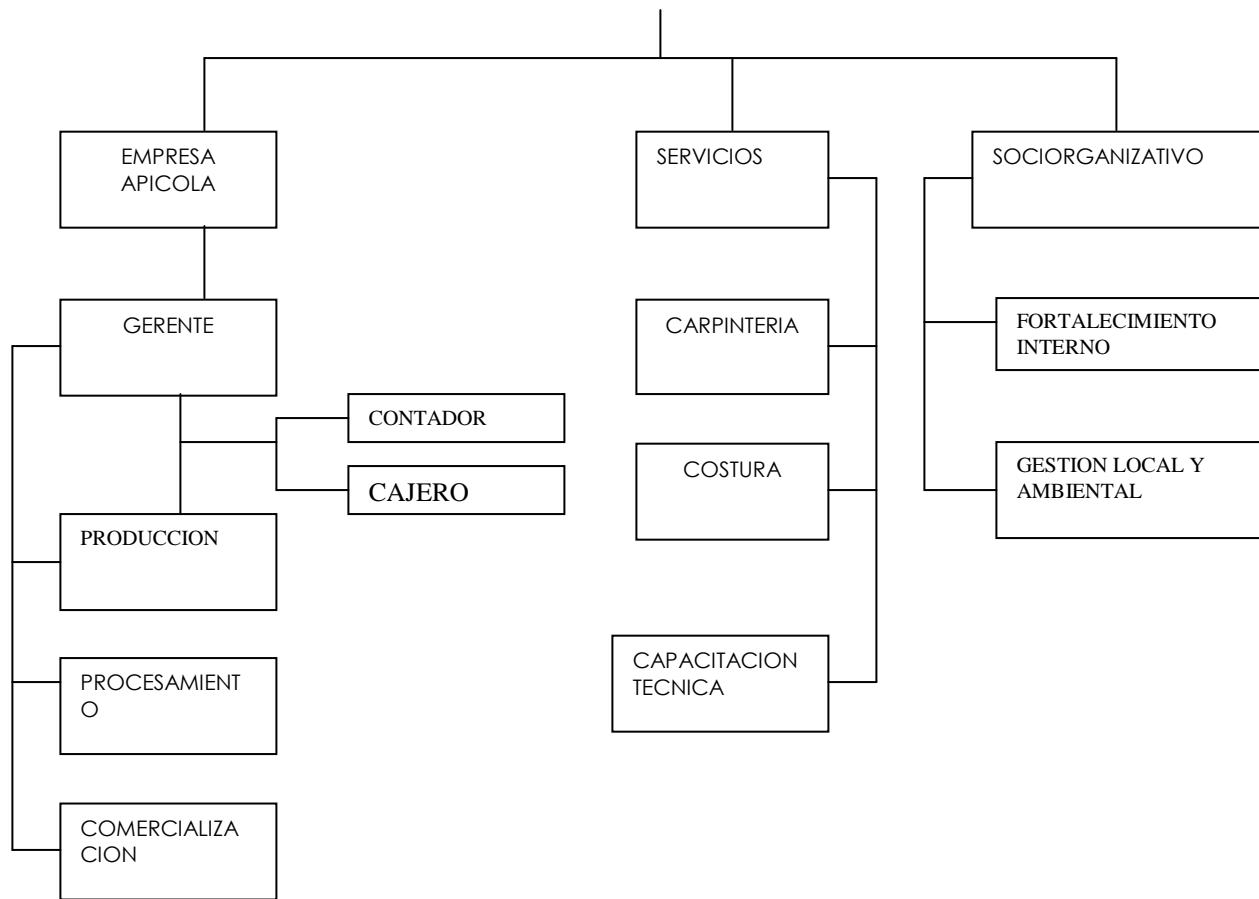
1.3. ORGANIZACIÓN ADMINISTRATIVA

¹ ENDARA EUGENIA, Fortalecimiento de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, Pág. 14

La estructura organizativa es vital para el funcionamiento de una organización, constituyéndose en la herramienta que permite visualizar como las distintas partes y el todo se encuentran relacionadas entre sí, y si el esquema presentado oferta coherencia, eficiencia y objetividad.. El esquema estructural de la Asociación se vio influenciado por las necesidades organizativas del proyecto gestionado por la asociación y auspiciado por el Programa Podocarpus, este cruce organizativo es un factor adicional que ha impedido llegar a una versión organizativa mas acabada, por lo tanto se presenta el siguiente esquema:

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL PARA LA ASOCIACIÓN DE
APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA





FUENTE: Asociación Apicultores San Pedro de Vilcabamba
 ELABORADO POR: LA AUTORA

LE

La Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, mantiene un sistema de contabilidad por partida doble, de conformidad como lo establecen los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las normas establecidas en los manuales de terreno de los proyectos de cogestión.

Como resultado del proceso contable, se presentan los estados financieros que corresponden al Estado de Situación, Estado de Pérdidas y Ganancias. Por lo tanto el Estado de Situación refleja como su nombre lo indica la situación financiera de la empresa a una fecha determinada, y tiene tres elementos; el activo que son los valores y bienes que pertenecen a la asociación, el pasivo que corresponde a sus obligaciones y el patrimonio que es el capital propio con que cuenta la empresa.

En el proceso contable, existen tres elementos que hacen el costo de producción, la materia prima, la mano de obra y los costos indirectos de fabricación, para el cálculo del costo total al costo de producción se agrega los gastos operativos que se compone en el caso de la empresa apícola por los gastos de venta y gastos de administración.

Los costos se trabajan para los tres productos principales de la empresa: los frascos de miel de 590 gr., los frascos de miel de 300 gr. Y las tarrinas de 454,54 g, y para fines didácticos de la organización se

ha establecido el manejo de una hoja de costos y se ha estandarizado una sola unidad de medida para la materia prima y producto terminado, expresada en kilogramos y en gramos .

Adicionalmente se ha establecido el calculo de una alícuota según los kilos que se van a utilizar en cada producto para distribuir los costos en los tres productos.

Los elementos del costo son:

Materia Prima = Miel

Mano de Obra= bodeguero y procesador

Costos Indirectos de Fabricación = Materiales de bodega, gas, ropa de trabajo, depreciación equipos, envases

Gastos de Venta = movilización, fletes, comunicación, material embalaje, jornal vendedor, publicidad , comisión ventas.

Gastos de administración = contador, gerente, material oficina, teléfono, energía eléctrica, mantenimiento local, útiles de oficina, capacitación, permiso funcionamiento, movilización, mantenimiento equipos, otros gastos, depreciaciones.

CAPITULO II

2. LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. CONCEPTO

“Es un conjunto de técnicas y procedimientos que han sido desarrollados para hacer posible la interpretación sistemática y adecuada de los estados financieros, estos se constituyen en fotografías de la empresa, es decir, cuadros que nos muestran como se encuentra la empresa en un momento determinado.”²

Los Estados Financieros, son todos y cada uno de los documentos que determinan la situación financiera de una empresa estableciendo los cambios obtenidos por las transacciones realizadas dentro de un ejercicio económico, con el propósito de brindar a sus directivos el asesoramiento profesional para la mejor y acertada toma de decisiones.

² CALERO Carlos David, Guía práctica actualizada “ El Asesor Contable” Nro. 3 Pág. 42

Resultan ser el producto final del proceso contable durante un ejercicio económico

2.2. ELABORACIÓN DE BALANCES

Una empresa puede elaborar y presentar sus balances de diferentes maneras de acuerdo con la finalidad para la cual se creó. Los balances de comprobación, balance general deben elaborarse ciñéndose estrictamente a los principios de contabilidad generalmente aceptados, considerando también lo que establece el código tributario y que a la vez presenten información financiera oportuna y confiable.

Los balances bien concebidos estimulan el mejoramiento empresarial, advierten situaciones peligrosas, califica posiciones y resultados y sugieren las medidas convenientes y oportunas para que el propietario tome sus decisiones en cuanto a los puntos débiles en su actividad laboral.

Los balances tienen la apariencia de ser algo completo, definitivo y exacto, sin embargo presentan complejidades, restricciones y limitaciones tales como:

Son informes provisionales, ya que la ganancia o pérdida real de un negocio solo puede determinarse cuando se vende o se liquida.

Representan el trabajo de varias partes de la empresa, con diferentes intereses. La gerencia, el contador, la auditoría, etc. Así como deben incluir un alta dosis de criterio personal en la valuación y presentación de ciertos rubros.

La contabilización de activos y pasivos por su cuantía original, no permite establecer, en un momento determinado, el valor y la situación real de la empresa. En este punto, los ajustes han venido subsanando en parte esta limitación.

Se preparan para grupos muy diferentes entre sí como: la administración, los accionistas, los acreedores.

2.3. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los diversos grupos de personas para los cuales se preparan los estados financieros están interesados en distintos tipos de información.

Entonces surge la interrogante acerca de si se deben confeccionar varios tipos de estados financieros, haciendo resaltar los datos de mayor interés de acuerdo con cada finalidad específica, cambiando el orden de las partidas y la presentación de los hechos para ajustarse a la necesidades d las persona que utilizarán estos estados.

Para muchos es preferible un estado único para todos los fines, el cual se complementa en cada caso con estados auxiliares o informes especiales suplementarios. Pero en la mayoría de los casos los estados financieros sufren diversas modificaciones y ajustes de ser necesarios, de acuerdo con la persona o entidad que esté interesada en ellos.

En la práctica se encuentran los estados financieros presentados de diversas maneras y para diversos fines, entre los cuales los más comunes son los siguientes:

1. **“Estados financieros comerciales**, son los que la empresa prepara para efecto de sus transacciones comerciales y de crédito. Estos harán énfasis en la liquidez de la compañía, en su capacidad de pago a largo plazo y en los márgenes de

rentabilidad, especialmente en cuanto a rentabilidad operacional

2. **Estados financieros fiscales**, para presentar a la administración tributaria, su finalidad es puramente impositivo de acuerdo a la ley y permite efectuar algunos ajustes específicos con respecto a los estados financieros comerciales, tales como la presentación de la depreciación acelerada o el hecho de poder diferir la utilidad.

3. **Estados Financieros auditados**, son estados financieros acerca de los cuales una firma de auditores, independientes de la empresa, certifica que han sido comparados con los registros contables, que éstos igualmente han sido revisados, y que por lo tanto presentan razonablemente la situación financiera y los resultados de las operaciones, de cuerdo con los principios contables generalmente aceptados, aplicados en forma consistente.

4. **Estados financieros consolidados**, muestran en forma combinada la situación financiera y los resultados de las operaciones de un grupo de compañías, formado por una matriz y sus subsidiarias . En este caso se excluyen las transacciones internas entre estas compañías. Cada una de las sociedades involucradas es una entidad legal con derechos y obligaciones propios, pero este aspecto
5. queda fuera de consideración al consolidar los estados financieros.
6. **Estados financieros históricos**, son los estados financieros que reflejan hechos ya cumplidos y los cuales están consignados en los registros contables de la empresa. Generalmente el analista tiene que trabajar con información histórica, aunque sus recomendaciones se vayan a aplicar en decisiones hacia el futuro. Este hecho se debe, bien a que la empresas no preparan o no suministran presupuestos, o bien a que estos presupuestos no son enteramente confiables. De otra, parte el analista externo, por lo general, no dispone de la

información suficiente para elaborar por su propia cuenta unas proyecciones financieras que le puedan servir de base a sus recomendaciones.

7. **Estados financieros presupuestados**, se denominan también estados financieros pro forma, y son aquellos que prepara la empresa para periodos futuros, con base en las expectativas del mercado y en las tendencias históricas de las ventas, los costos y los gastos. El estado de pérdidas y ganancias proyectado muestra los ingresos y costos esperados para los próximos periodos, en tanto que el balance general proyectado muestra la posición financiera esperada al finalizar cada periodo pronosticado. Normalmente las empresas realizan proyecciones para el año siguiente, pero cuando se presentan proyectos de inversión a largo plazo, se proyectan estados financieros para 5 o 10 años adelante. Los estados pro forma son de gran utilidad tanto para el analista interno como para el externo, y se deben comparar con los

estados históricos para evaluar su grado de exactitud y posibilidad de cumplimiento”³.

2.4. LOS ESTADOS COMPLEMENTARIOS DE SUPERÁVIT Y DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

El estado de Origen y Aplicación de fondos, conocido también como Estado de Flujo de Caja fue aprobado mediante resolución Nor. 095 de fecha 27 de diciembre de 1989 por la Superintendencia de Compañías. Este estado contiene las partidas del estado de situación financiera y del estado de resultados que nos presentan los ingresos y egresos del efectivo.

Este estado ayuda a evaluar la capacidad de la empresa para obtener flujo positivo en caja, para planificar el programa crediticio, cumpliendo con las políticas sociales programadas así como evaluar los efectos de las transacciones operativas que presentan el estado de situación financiera.

³ ORTIZ ANAYA HECTOR; Análisis financiero aplicado con ajustes por inflación, Pág.62-63

La mejor forma de presentarlos sería indicando en primera instancia el efectivo recibido y los gastos de operación, inversión y financieros, con lo cual se establecerán, conjuntamente con los rubros que se obtengan en los balances de situación y de resultados. Este estado se lo puede elaborar de distintas maneras, así: como estado anual, acompañado a los estados financieros; como informe de las transacciones de efectivo y mensualmente par establecer la disponibilidad del presupuesto y así poder financiar otras necesidades de la entidad.

El propósito fundamental radica:

- Evaluar la habilidad de la empresa para generar flujo de caja neto positivo en el futuro
- Evaluar la habilidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, en el pago de sus dividendos y de sus necesidades de financiamiento externo
- Evaluar las razones para las diferencias entre la utilidad neta y los ingresos y pagos de efectivo relacionas

- Evaluar los efectos sobre la posición financiera de una empresa tanto de las transacciones de inversión y financiamiento que no requieren el efectivo durante un periodo determinado.

2.5. BALANCE GENERAL

Conocido como estado de situación financiera, estado de recursos y obligaciones, estado de activo y pasivo, es un documento que muestra la situación financiera de la empresa en una fotografía del negocio tomada a esa fecha

Proporciona información sobre las condiciones financieras de la empresa en un determinado momento, presenta en forma clara el valor de los bienes, derechos, obligaciones y capital, en base a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

El propósito fundamental de este informe financiero, es de mostrar un resumen de información que contemple la naturaleza y valor de los recursos económicos de la empresa, los derechos de los acreedores,

las deudas que mantiene con terceros y el nivel de participación de sus accionistas.

Debe ser presentado por lo menos una vez al año, al 31 de diciembre, con la debida firma de responsabilidad de sus directivos como de la personas responsable de su formulación.

Básicamente este documento tiene Activo, Pasivo, Patrimonio y veces cuentas de orden:

CLASIFICACION DEL ACTIVO

CORRIENTE

Representado por el dinero en efectivo y por los bienes y derechos que la empresa espera convertir en efectivo en un término corto de tiempo y que generalmente es un año. De acuerdo a su liquidez y mayor grado de disponibilidad el orden para clasificar el activo corriente sería.:

Disponibles.- Dentro de este grupo están las cuentas: Caja, Caja Chica, Bancos, valores en efectivo que se dispone al momento

Inversiones.- Dentro de este grupo están las cuentas de los diferentes títulos y valores que se colocan en las instituciones financieras, pólizas de acumulación, y que tienen hasta un año plazo para poder convertirlos en dinero efectivo, los que generan renta, interés o dividendo.

Exigible.- Dentro de este grupo están las cuentas: Clientes, Cuentas por Cobrar, Préstamos a Empleados, Documentos por Cobrar, que le adeudan a la empresa

Realizable.- Dentro de este grupo, está básicamente la cuenta de Inventarios de Mercaderías o productos que dispone la empresa.

FIJO

Dentro de este grupo, están las cuentas que conforman los diferentes bienes tangibles tales como: Edificios, Vehículos, Equipo de

Oficina, Equipo de Computación, Muebles y Enseres, Equipo y Maquinaria, Etc. Que tienen una vida útil estimada por mas de un año, no son para la venta, y que sirven para el normal desarrollo de la actividad a la que se dedica la empresa; excepto: Terrenos, Equipos en general, Construcciones entre otras.

OTROS ACTIVOS

Dentro de este grupo están las cuentas que han ocasionado gastos anticipados; y, que por su naturaleza no pueden ser considerados como consumidos íntegramente en un solo período o ejercicio económico, es decir que se irá difiriendo para el tiempo estimado por la ley.

CLASIFICACION DEL PASIVO

El pasivo, es decir las deudas a cargo de la empresa, se clasifican y ordenan en un balance de acuerdo con su mayor grado de exigibilidad. Para efectos de clasificación, el pasivo se subdivide en los siguientes grupos.

CORRIENTES

Se refiere a las cuentas de: Proveedores, Cuentas por Pagar, Documentos por Pagar, que adeuda la empresa y que se deberán cancelar en un plazo no mayor a un año.

FIJO A LARGO PLAZO

Representa las deudas que se deben pagar en un plazo mayor de un año: obligaciones bancarias mayores a un año, bonos por pagar, hipotecas por pagar.

CLASIFICACION DEL PATRIMONIO

El patrimonio está conformado por:

Capital.- En las sociedades de personas solo aparece el capital aportado, si no hay muchos socios aparece el nombre de cada uno de los aportantes

Superávit y Utilidades por Aplicar.- Agrupa las adiciones o disminuciones ocurridas en el ejercicio, en concepto de utilidades o

pérdidas generadas, los superávit, donaciones recibidas y el pago de dividendos.

Utilidad o (Pérdida) neta del ejercicio.- **Que se refiere a los beneficios obtenidos en el periodo contable una vez deducidos el 10% para trabajadores en general, un 5% para trabajadores con cargas familiares y el impuesto a la renta o a la pérdida en que se hubiere ocurrido.**

Dividendos.- **se disminuyen los que se pagaron en efectivo o que fueron provisionales para su pago durante el periodo contable**

Utilidad o perdida acumulada.- representa los beneficios no distribuidos o aplicados; y las pérdidas no amortizadas.

Superávit.- Que representa la diferencia que hay entre el patrimonio y el capital aportado.

2.6. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Conocido también como Estado de Resultados, Estado de Gastos y Rendimientos o Estado de Situación Económica es un “ informe contable que presenta en forma ordenada las cuentas de Rentas, Costos y gastos, preparado a fin de medir los resultados y la situación económica de una empresa, por un periodo de tiempo dado”⁴

A los ingresos debidamente agrupados, se les resta los gastos clasificados de manera apropiada con lo que se obtienen un valor al que se le denomina Superávit o exceso de Ingresos sobre Gastos.

Generalmente un estado de operaciones o de pérdidas o ganancias se compone de los siguiente:

El encabezado , en el que se hace constar

- Nombre de la empresa o razón social
- Nombre del estado
- Período que comprende el estado

Sección de las ventas

- Del total de las ventas brutas se restan las devoluciones, rebajas, descuentos en ventas y se obtienen las ventas netas.

⁴ ZAPATA SÁNCHEZ, Pedro, Contabilidad General, Editorial Mac. Grax Hill, Pág. 211

Sección de costo de ventas

- Al inventario inicial de mercaderías se le suman las compras netas y se obtienen las mercaderías disponibles para la venta
- Para obtener las compras netas se suman a las compras los fletes sobre compras y se obtiene el total de las mismas, en ese total se le resta las devoluciones, rebajas o descuentos y se obtienen las compras netas
- A las mercaderías disponibles para la venta se le resta el valor del inventario final de mercaderías y se obtiene el costo de las ventas o costo de la mercadería vendida.

Sección de utilidades pérdidas

- Al total de las ventas netas se le resta el costo de las ventas y se obtiene la utilidad bruta en ventas (si el costo es mayor dará pérdida bruta)
- A la utilidad bruta en ventas se le restan los gastos de operación y se obtiene la utilidad neta operacional. En caso de que haya pérdida bruta los gastos de operación se suman. Si los gastos de

operación son mayores que la utilidad bruta habrá pérdida neta

- A la utilidad neta operacional se le suman otros ingresos y se le restan otros egresos obteniéndose de esta manera las utilidades netas antes de impuestos.

2.7. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Tendrá por objeto reunir y presentar las fuentes de los recursos obtenidos en el periodo contable, pues este estado financiero revela toda la información sobre los pasos y actividades que se han cumplido para financiar las operaciones de un ente, o de una unidad de producción o comercialización, de igual forma la manera de cómo se han utilizado estos ingresos económicos y la acumulación de los mismos durante un periodo o ejercicio económico

El estado de cambios en la posición financiera demuestra la solidez y liquidez de la empresa; debe particularizar las causas que han motivado los cambios en la composición de los activos, del capital contable o en la estructura misma de la empresa de producción o de comercialización, siendo entonces evidente que lo anotado es la única alternativa para determinar el grado administrativo, económico

y financiero de la empresa antes que el estudio solo de un estado de operación o un estado de situación financiera.

2.8. ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

El flujo de fondos es un estado financiero auxiliar o complementario que resulta de la comparación del balance general en dos fechas determinadas, de tal manera que permita deducir de dónde obtuvo la empresa recursos financieros y que destinación se dio a tales recursos.

Un estado de flujo de fondos es de considerable ayuda para los gerentes financieros o para un evaluador de crédito, por que permite ver el empleo de fondos que ha hecho la empresa y la forma en que esas utilidades fueron financiadas. Puede ser usado de dos formas:

- Como un flujo histórico tendiente a alcanzar los objetivos anteriormente expuestos
- Como un pronóstico de origen y aplicación de recursos que “permite visualizar la probable expansión de la empresa, la

necesidades financieras resultantes y la forma óptima de financiar tales necesidades.”⁵

El flujo de fondos de una empresa debe ser considerado como un proceso continuo; para cada utilización de fondos debe haber una fuente que le provea. En estricto sentido los activos de una empresa representan usos netos de fondos; los pasivos y el patrimonio representan las fuentes. Esto podría suceder exactamente en una empresa que comienza. Pero en una empresa en marcha se presentan otras posibilidades, por ejemplo, cuando se hace un uso cancelando un pasivo o se vende un activo para generar una fuente de recursos.

FUENTE DE FONDOS	
Utilidad	“Esta puede tomarse antes o después de impuestos. Si se toma antes de impuestos, que es el sistema más común, se hace necesario incluir, dentro de los usos, los pagos efectivos de impuestos de renta, incluyendo en este juego la provisión cargada contra pérdidas y ganancias. Si se toma la utilidad neta después de impuestos, sólo se tendrá como uso por pago de impuestos de renta la diferencia

⁵ ORTIZ ANAYA HECTOR, Análisis Financiero Aplicado, con ajuste por inflación.

	que este rubro presente en el pasivo de los dos balances examinados.
Depreciación y otros cargos que no implican salida de efectivo en el periodo	<p>En cualquier punto en que se tome la utilidad, antes o después de impuesto, ya le han sido aplicados algunos cargos que no implican salida de efectivo, dentro del periodo, y por lo tanto dichas partidas permanecen dentro de la empresa y deben ser consideradas como fuentes. Tales cargos son entre otros los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La depreciación - La amortización de diferidos - Los cargos por provisiones
El Incremento de Capital	<p>Por naturaleza es una fuente de fondos, porque supone una aportación efectiva de los socios o accionistas. Adicionalmente también debe considerarse como fuente de fondos la utilidad obtenida en la colocación de acciones</p>
Aumento de pasivos	<p>El incremento de los pasivos constituye, por lo general, la principal fuente de fondos de una empresa. Esto indica que se puede disponer de crédito adicional, suministrado por los acreedores. Sin embargo, la interpretación de este punto no es suficientemente clara en todos los casos, como puede suceder particularmente con los impuestos de renta por pagar. Estos se incrementan en el pasivo, no significa exactamente que se hayan recibido recursos de parte del estado, sino que la empresa ha generado tales recursos y los tiene disponibles mientras llega el momento de pagarlos.</p>

Disminución de Activos	Toda disminución de activo constituye una fuente de fondos. Si se trata de un activo fijo, la disminución quiere decir que dicho activo se vendió . En este caso, es verdad, que la variación solo muestra la disminución en el costo, pero si el activo se vende con utilidad, esta aparecerá como fuente en el estado de perdidas y ganancias, en el cual debe contabilizarse como utilidad en venta de activos.
USO DE FONDOS	
Aumento de Activos	<p>Todo incremento en los activos constituye una utilización de recursos por parte de una empresa. Pero tales usos deben interpretarse de diferentes maneras:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Un aumento en el activo fijo significa que se utilizaron recursos en su adquisición - Un incremento en las cuentas por cobrar significa que se han entregado a los clientes recursos y que la contrapartida en efectivo no se ha recibido todavía - El aumento en el rubro de efectivo significa que se están usando recursos para acumular en caja y bancos, lo cual generalmente constituye un uso transitorio de fondos. -

Disminución de pasivos	Las disminuciones de pasivos implican que se están utilizando fondos para amortizar o cancelar cuentas de los acreedores.
Pérdidas netas	Si una empresa sufre una pérdida, esto significa que los ingresos generados en el estado de pérdidas y ganancias, fueron menores que los egresos (costos y gastos) y que, por consiguiente, se tuvo que acudir a otras fuentes de recursos para cubrir el faltante, cuantificado en la pérdida (utilización de recursos)
Pago de dividendos o reparto de utilidades	Las utilidades por distribuir, aunque aparecen en el patrimonio, en esencia constituyen una obligación con los socios o accionistas. De tal manera, cuando se reparten se están utilizando recursos para cancelar dicho compromiso.
Readquisición de acciones	Algunas empresas (sociedades anónimas) acostumbran readquirir ocasionalmente sus propias acciones, básicamente como estrategia de mercado para elevar artificialmente el precio, cuando éste se encuentra deprimido. Lo anterior implica una utilización de recursos por parte de la empresa y en principio constituye una devolución a los accionistas de su inversión" ⁶ .

⁶ GUIME, COTTALLAT, Santiago, Recopilación sobre el Análisis de Estados Financieros” Pág. 35-38

CAPITULO III

3. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

“ El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos

elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos”⁷

En la asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, los estados financieros que se elaboran son: el Estado de Situación Financiera, el Estado de Pérdidas y Ganancias. El Estado de Situación refleja como su nombre lo indica la situación financiera de la empresa a una fecha determinada, y tiene tres elementos: el activo que son los valores y bienes que pertenecen a la asociación, el pasivo que corresponde a sus obligaciones y el patrimonio que es el capital propio con que cuenta la empresa, mientras que el Estado de Resultados refleja el movimiento de los ingresos y gastos incurridos en un periodo económico, mismo que determina el grado de gestión de sus representantes.

La responsable del manejo contable presenta los estados financieros al 31 de diciembre del 2001, al que la directiva analiza y ubica los puntos fuertes y puntos débiles de la administración.

⁷ MACIAS PINEDA ROBERTO, El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas Pág. 26-27

Puntos fuertes

- Promedio de ventas mensuales de \$ 1.000
- Producción óptima de miel
- Apoyo financiero

Puntos débiles

- No es clara la política para el manejo de cartera de clientes
- No hubo coordinación para el manejo de los recursos financieros
- No estuvo claro el cumplimiento de las funciones de tesorería
- No existe políticas precisas para el pago a proveedores.

En los estados financieros se detectan algunas fallas ocasionadas por el Software, y del manejo de conceptos, produciéndose una inconsistencia en la presentación de los mismos.

3.1. DEFINICIÓN, ALCANCE E IMPORTANCIA

El análisis de los estados financieros comprende un estudio de las relaciones y las tendencias para determinar si la situación financiera y los resultados de operación, así como la evolución económica de la empresa, son satisfactorios o no. Los métodos de análisis enunciados posteriormente, se utilizan para determinar o medir las relaciones entre los elementos de los estados financieros correspondientes a un solo ejercicio y los cambios que han tenido lugar según reflejan los estados financieros sucesivos.

Los estados financieros muestran la situación y desarrollo financiero a que ha llegado una empresa como consecuencia de las operaciones realizadas; en virtud de que tales operaciones se realizan bajo la dirección de la administración, se concluye, que los estados financieros son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración en su actuación, es la habilidad y la visión del factor humano quien da curso y determina los resultados que se obtengan; tal habilidad y visión no son cualidades abstractas, sino que dejan sus huellas en la estructura de la empresa.

En la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, al hacer un análisis financiero comparativo de los estados financieros, el Directorio pudo visualizar la evolución que ha seguido la Asociación desde una práctica de dependencia de algunos actores externos hacia una búsqueda de la autogestión. Por ello uno de los aspectos centrales que ha marcado fuertemente el proceso financiero ha sido la crisis económica generada por la dolarización y sus secuelas en las economías campesinas, que conspiran para que la apicultura se convierta en una real alternativa para mejorar la calidad de vida de la población y la conservación de los recursos naturales, pues ha ido minando los niveles de pertenencia e identidad con la Asociación e individualizando a los socios en la búsqueda de nuevas estrategias de sobrevivencia. El espíritu colectivo que ha animado durante varios años la vida de la Asociación ha dado paso a las salidas individuales frente a la crisis.

Otro aspecto importante en el análisis financiero es el que tiene que ver con la influencia que un proyecto de ejecución directa puede generar en una organización social “ en desarrollo”, cuyas necesidades de asistencia técnica difieren de las organizaciones

gubernamentales y no gubernamentales; el apoyo de un equipo técnico externo a partir del segundo año de ejecución marcó un cambio profundo en la gestión del proyecto, permitiendo cumplir con varios de los indicadores de resultado, resta por evaluar si las estrategias seguidas así como los procesos emprendidos, han permitido el logro de los objetivos inicialmente planteados por la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba.

En el análisis realizado por los miembros del Directorio, es posible advertir una serie de estrategias que pueden asegurar la sostenibilidad futura de la Asociación, más allá de los efectos dejados por el proyecto, puesto que por un lado se busca el fortalecimiento de las bases sociales y culturales en las que se fundamenta la Asociación, y por otro se prefigura un escenario sin ninguna intervención externa y subsidios, se advierte una apertura a trabajar fuertemente en el entorno local de la parroquia, se visualiza la necesidad de recobrar los niveles de identidad y pertenencia de los socios con la Asociación y la apicultura.

3.2. OBJETIVOS, ENFOQUE DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El objetivo del análisis de la información financiera es la obtención de elementos de juicio para evaluar la situación financiera y los resultados de operación de una empresa, así como su evolución a través del tiempo y las tendencias que revela.

Los objetivos son:

- **Determinar la situación financiera que posee la empresa y la causas de esta situación**
- **Determinar el movimiento de las tendencia de los factores que intervienen en la marcha de una empresa”⁸**

Para determinar las causas que han producido los cambios de situación financiera y los resultados de operación, es necesario hacer comparaciones, las cuales son de tres tipos:

- Comparación entre los diversos elementos componente de los estados financieros de una empresa que tengan una relación de dependencia (razones)
- Comparaciones de cifras y razones correspondientes a estados financieros de varias fechas o periodos

⁸ BOLAÑOS CESAr, Conferencia de análisis financiero, Pág. 205

- Comparaciones de cifras y razones con las obtenidas de otros negocios similares.

Dada la importancia que tiene el análisis financiero para los hombres de negocios y especialmente para el contador público auditor profesional independiente, la razonabilidad de los estados financieros es lo más fundamental dentro del análisis ya que con ello se logra un rápido conocimiento de la empresa.

El análisis financiero representa la parte dinámica de la contabilidad ya que a través de la comparación e interpretación de los resultados de dos o más periodos dentro de la misma empresa se observa no solo la actividad general operacional y sus tendencias, sino también una visión global de los resultados reales de la gestión administrativa, susceptibles de comparaciones con los presupuestos que se han elaborado para periodos posteriores, con miras a una acertada toma de decisiones que en una y otra forma han de afectar la marcha de los negocios, radicando entonces el fundamento de la existencia del análisis financiero en que esta actividad permite determinar:

- Si es satisfactoria o no la situación financiera de la empresa
- La capacidad de pago que tiene la empresa para cancelar las obligaciones a corto o largo plazo
- Cual es la suficiencia del capital de trabajo
- Si el capital propio está en proporción con el capital ajeno
- En que forma se recupera la cartera y si hay mucha inversión en ella
- Las veces que rotan los inventarios de mercaderías
- Si las utilidades son razonables para el capital que se tiene invertido
- Si los gastos son demasiado elevados

3.3. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y APLICABLES A LA PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN LA ASOCIACIÓN DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA

Existen principios contables básicos, generalmente aceptados a los que deben acogerse los contadores, los cuales abarcan las convenciones, normas y procedimiento necesarios para delimitar las

prácticas contables desarrolladas con base en la experiencia, el criterio y la costumbre. El conocimiento de estos principios facilitará una comprensión más completa y profunda de los estados financieros.

Los datos contables deben registrarse en términos de dinero, pero es conveniente la presentación adicional de datos que ilustren sobre las políticas contables adoptadas por la empresa.

Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble, es decir, que sobre todo activo existen derechos o participaciones de los socios o acreedores.

La empresa es una entidad distinta de sus propietarios. Esta concepción es indispensable para sentar las bases contables.

Se suponen las operaciones de un negocio en marcha, ninguna empresa podría registrar sus operaciones con base en una inminente liquidación.

Se debe partir del supuesto de que los estados financieros son consistentes, es decir que se han empleado las mismas técnicas contables todos los años, de tal manera que puedan ser comparadas sin error.

Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar está cumplido o virtualmente cumplido y se ha efectuado un intercambio económico

Los ingresos y los gastos deben ser razonablemente equilibrados

Las partidas del Balance General, en la mayoría de los casos, están valuadas al costo. Se procede así de un modo conservador

De igual manera que en el punto anterior, se prefiere que los errores por medida tiendan a subestimar las utilidades y activos netos. Es así como se registran inmediatamente las pérdidas sobre compromisos, pero no las utilidades de los mismos.

CAPITULO IV

4. METODOLOGÍA DEL ANÁLISIS FINANCIERO

En la Asociación Apícola San Pedro de Vilcabamba, existen dos estados financieros catalogados en Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados. Los estados financieros suministran los datos fundamentales que, junto con datos de otras fuentes, necesitan simplificarse, reclasificarse, compararse y medirse con el fin de facilitar la información requerida para los directivos de la asociación a fin de proceder al análisis e interpretación de la información financiera.

Para analizar los estados financieros de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, previamente se hará la simplificación de la expresión tanto de las cifras como del valor numérico representativo de la relación existente entre la cifras, puesto que facilita el entendimiento de su significado.

El objetivo es el de simplificar o reducir los datos que se examinan a términos más comprensibles. Se partirá primero simplificando y organizando sus datos, para luego analizar e

interpretar los resultados de los mismos con el fin de hacerlos más significativos y de mayor comprensión.

Para la presentación de valores en porcentajes, se procurará que estos contengan el menor número posible de decimales, de preferencia se utilizará números enteros. Igualmente, se agrupará las cifras de varios conceptos similares en un solo concepto, por ejemplo cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar socios y otras cuentas por cobrar, que se manejan en el seno de la Asociación.

Los datos presentados se deben comparar con otros datos que sean correlativos. Por medio de relaciones y comparaciones podemos determinar o medir las variaciones que se han operado con el tiempo en los ejercicios económicos de la Asociación.

Seguidamente corresponde interpretar, analizar, obtener conclusiones y presentar recomendaciones, del proceso seguido al analizar los estados financieros de esta organización, determinándose la verdadera situación financiera y los resultados de operación generados en estos periodos de análisis, para pronunciarse si estos

son satisfactorios o no. Por la naturaleza de su estructura financiera y la actividad específica que realiza, se aplicará los siguientes métodos de análisis

4.1. ANÁLISIS VERTICAL

Este método permitirá evaluar la situación financiera y los resultados de la gestión de la Asociación en una fecha determinada. El procedimiento a seguirse consiste en tomar un solo estado financiero, el balance general o el estado de resultados para relacionar las partes que lo componen con una cifra base del mismo, no se relaciona con estados financieros de otros años, si no que evalúa la posición financiera y los resultados de la información financiera generado en la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba.

En esta técnica se utilizará una partida importante en el estado financiero como cifra base, y todas las demás partidas se comparan con ella. Para realizar análisis parciales podemos subdividir las cuentas en subgrupos, grupos y sectores financieros así por ejemplo:

al activo circulante en : disponible, exigible, realizable; con lo cual podremos destacar lo más sustancial para un mejor aprovechamiento, por lo que se tomará como cifra base el total de cada grupo.

Este análisis vertical cumple la función de medir el porcentaje de participación de cada una de las cuentas en relación a los totales de las mismas.

Al aplicar esta técnica se puede hacer las siguientes comparaciones:

- El porcentaje de los activos corrientes individuales con el total de los activos corrientes
- El porcentaje de los activos fijos individuales con el total de los activos fijos
- Los pasivos corrientes individuales con el total de pasivos corrientes
- Los pasivos a largo plazo individuales con el total de los pasivos a largo plazo

- **En el estado de resultados se toman las ventas netas como cifra base y luego en porcentajes ir relacionando las cifras del estado con las de las ventas netas.**

Estos procedimientos en ningún momento restan importancia a este análisis el mismo que puede aplicarse con las cuentas del pasivo y patrimonio , su fórmula es.

$$\%T = \frac{a}{b} \times 100$$

En donde:

a = Representa cualquier cuenta o subcuenta de un estado financiero.

b = La cifra base

Por ejemplo.

Se trata de relacionar el porcentaje de participación de los activos corrientes del Estado de Situación Financiera de la Asociación

de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba en el año 2001 y 2002 en relación al total de los activos.

Año 2001

$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Activo Total}} \times 100$

$$= \frac{9,061.51}{16,060.80} \times 100$$

$$= 34.78\%$$

Durante el año 2001, el activo corriente de los estados financieros de la Asociación, representan un 34.78%, lo que indica que este porcentaje es tolerable para hacerlo efectivo en el momento en que se produjera un cierre de operaciones y actividades de esta organización.

Año 2002

$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Activo Total}} \times 100$

$$= \frac{10,450.64}{30,385.06} \times 100$$

= 34.40%

El 34.40% de participación corriente sobre el total del activo, refleja una disminución del 0.38% en relación al año 2001, variación que es considerada pequeña y que el nivel de mantenimiento de cuentas de ahorro y cuentas por cobrar se mantienen en un margen tolerable.

4.2. ANÁLISIS HORIZONTAL

Se origina como complemento del análisis vertical y se realiza tomando en consideración los cambios obtenidos en los estados financieros de un periodo a otro; por lo tanto demuestra los aumentos o disminuciones que han sufrido las diferentes cuentas o grupos de cuentas en los diferentes periodos económicos que ha realizado la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba.

Este análisis se realiza en términos absolutos como porcentuales y de razones. Para la segunda opción se toma una cifra base generalmente del año mas temprano y todas las demás se evalúan en relación a ella, en otras palabras se efectúa restando al saldo del

periodo que se esta analizando el saldo del año base; colocando las disminuciones entre paréntesis.

Su fórmula es:

$$\% = \frac{Vn - Vi}{Vi} \times 100$$

En donde:

Vn y Vi = representan el valor del estado inicial y final respectivamente

PROCEDIMIENTO DE APLICACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

CUENTAS	ULTIMO AÑO	AÑO BASE	AUMENTOS DISMINUCION	PORCENTAJE	RAZON
Nombre de las cuentas del balance a aplicar el	Cifras de las cuentas del año	Cifras de las cuentas del año	Diferencia entre las dos columnas anterior en	Se anota en términos de porcentajes los aumentos	La razón se obtiene dividiendo la cifra más

análisis horizontal	más reciente	más antiguo	valores absolutos ya sea aumentos o disminuciones	o disminuciones, se divide el aumento o disminución para la cantidad constante en el año base y se multiplica por 100 para obtener el porcentaje	reciente para la cifra más antigua, obteniendo un valor que significa las veces que es superior dicha cuenta o las veces que contiene.
---------------------	--------------	-------------	---	--	--

Por ejemplo:

Analizando la cuenta **CUENTAS POR COBRAR CLIENTES** del estado de Situación Financiera de la Asociación de Apicultores, se demuestra que:

Año 2002 = 2,300.82

Año 2001 = 1,990.12

Diferencia = 310.70

Porcentaje = 15.61%

Razón = 1.16

Como se puede observar, durante el año 2002 se produce un incremento de valores en \$310.70 que porcentualmente arroja un 15.61% y determina una razón del 1.16; de lo que se deduce que la Asociación incremento crédito a sus clientes sin considerar la política establecida para la generación del crédito. En este caso se debe observar la capacidad de endeudamiento de los socios y clientes, toda vez que al no cancelar estos valores se genera una provisión de cuentas incobrables que incrementarían los gastos en los resultados de sus operaciones.

4.3. ANÁLISIS DE TENDENCIAS

“Se trata de la aplicación de una técnica denominada “números índices”, muy usada en estadística para el registro de fenómenos en

marcha. La marcha está constituida por la serie cronológica de valores sucesivos de la misma variable”⁹

Los números índices aplicados a las razones o a los valores que las determinan, presentados en orden cronológico, permiten comprender fácilmente la evolución de la situación que las razones expresan.

En resumen, es el estudio comparativo en el cual se determinan las variaciones de los índices a través del tiempo. En algunos casos la dirección de la tendencia de un coeficiente es más importante que su valor en un momento dado. Estas comparaciones se evidencian en la forma como se relacionan el valor y las tendencias de los coeficientes financieros entre empresas similares y otros grupos de empresas

Los cambios en la dirección de tendencia se realizan progresivamente en cierto tiempo, por lo que es posible que la dirección del movimiento de tendencias prevalezca en el presente y se proyecte en un futuro cercano.

⁹ FREDERICO HERRMANJR; Análisis económico y financiero de capital de las empresas industriales Pág. 124

4.4. ANÁLISIS DE FLUCTUACIONES

Este tipo de análisis, permite al analista financiero revelar la variación en el valor de una moneda a lo largo de un periodo determinado de tiempo. Es decir se involucra directamente con los cambios que se originan en la moneda. La diferencia de alza o a bajo que sufre la cotización de determinados valores a lo largo de un periodo de tiempo. Registra los cambios producidos en la situación económica de una empresa, sector o un país en general, a lo largo de un periodo concreto de tiempo, provocados por la sucesión de fases y ciclos económicos que se pueden medir a través de los diferentes indicadores económicos.

4.5. DIAGNOSTICO FINANCIERO

El diagnóstico propiciará la definición de objetivos, estrategias y programas afines al campo mercantil, involucra en primer lugar la consideración de las fuerzas ambientales que nutren o restringen la capacidad competitiva y, en segundo lugar, la importancia de

precisar las verdaderas posibilidades de la organización para encarar de manera apropiada la competencia de empresas nacionales, con el fin de concretar las fortalezas y debilidades en el terreno comercial.

- “El objetivo, la función, las características de la organización y el tipo de relación con los clientes, ya que las fallas pueden encontrarse desde la base.
- El ambiente económico, la idiosincrasia del consumidor y las prácticas de la competencia, pues se creía que tales asuntos podrían utilizarse en provecho de la empresa o prevenirse favorablemente al conocerse las debilidades o las amenazas
- La calidad de los recursos disponibles (capital, personal y tecnología) y la intensidad de empleo de los mismos
- El funcionamiento de la empresa en cuanto a su misión, recursos, objetivos, políticas, planes, la materialización en ventas, producción, productividad, rentabilidad, estabilidad del personal etc.”¹⁰

4.6. ANÁLISIS POR MEDIO DE RAZONES E INDICES

¹⁰ BURBANO RUIZ Jorge y ORTIZ GOMEZ Alberto, Presupuestos, enfoque moderno de planeación y control de recursos Pág. 59

Como principio básico en el análisis de estados financieros es que debe existir una proporción adecuada entre las distintas partidas que ofrece la situación financiera de una empresa y el resultado de sus operaciones.

Un índice es una expresión matemática, es decir un quebrado que contiene un numerador y un denominador que se lee por ejemplo $2/1$, dos a uno.

Un analista financiero necesita de ciertas unidades de medida para evaluar e interpretar los estados financieros; en concordancia con ello, la unidad de medida más frecuentemente utilizada es un coeficiente o índice que relaciona dos datos financieros entre sí, lo que le permite a un analista financiero hábil y experimentado primero una mejor comprensión de la situación financiera, y segundo la literatura necesaria para explicar el desempeño de la empresa.

El estudio de los índices financieros comprende dos tipos de comparación:

1. El analista puede comparar y de hecho lo realiza un índice actual con los índices pasados, o con los probables índices futuros de la misma empresa, así por ejemplo, el índice de liquidez del año en curso podrá compararse con el índice de liquidez del año anterior. Mediante el estudio de una serie histórica de índice, el profesional del área financiera puede ver la naturaleza de los cambios ocurridos, y determinar si ha habido una mejora o un deterioro de la posición financiera. Los índices Inflacionarios por su fácil asimilación pueden ser computados para estados prospectivos y, ser comparados con índices presentes o pasados, aunque es necesario siempre tener presente que en las comparaciones históricas es mejor no solamente relacionar los índices financieros si no también las cifras absolutas.

2. El analista puede comparar a través de los índices una empresa con otra similar en el área administrativa-financiera-económica y contable, o con los promedios que existen dentro del ramo en el que ella opere, este tipo de cotejo

ilustra la posición financiera y los resultados relativos en comparación con sus competidores.

En la labor del análisis financiero, debe evitar el uso de pautas arbitrarias aplicadas indiscriminadamente a todas las ramas, debe estar relacionada con el tipo de negocio que se dedica la empresa.

Por ello los coeficientes financieros se dividen de acuerdo a la liquidez, endeudamiento, rentabilidad y cobertura, los dos primeros se calculan sobre la base de cifras del estado de resultados.

4.6.1 INDICE DE SOLVENCIA

“Se obtiene de la comparación entre el activo corriente y el pasivo corriente, el resultado de esta división indica el número de unidades de moneda del activo realizable a corto plazo que cubren cada unidad de moneda de pasivo con vencimiento a corto plazo por lo que sirve para conocer la capacidad de crédito”¹¹

¹¹ GUTIERREZ, Alfredo, Los estados financieros y su análisis Pág. 249

Este índice al igual que otros indicadores de corto plazo vencerá en la fecha del balance y todo el activo corriente se convertirá en efectivo también, (en esa fecha conformándose la relatividad del análisis financiero). Con la aplicación de este índice se puede detectar la capacidad financiera de la entidad a corto plazo.

Mide la habilidad de la Asociación de Apicultores para atender el pago de sus obligaciones corrientes, por cuanto indica los valores que se encuentran disponibles en el activo corriente o circulante para cubrir la deuda a corto plazo.

FORMULA:

$$\text{INDICE DE SOLVENCIA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Aplicación en la Asociación de Apicultores

AÑO 2001

$$\begin{aligned} &= \frac{9,061.60}{1,911.39} \\ &= \mathbf{4.74} \end{aligned}$$

AÑO 2002

$$= \frac{10,450.64}{2,320.40}$$

$$= 4.50$$

Como resultado de la aplicación de este indicador se obtiene que en el año 2001, la Asociación puede cubrir las obligaciones a corto plazo sin problema alguno, pues por cada dólar que debe, mantiene \$ 4,74 dólares para cubrirlos.

En el año 2002, se obtiene como resultado un producto de 4.50 dólares que refleja una ligera variación del 0.24% en relación al año anterior, sin embargo debe hacerse notar a la administración que existe demasiado activo corriente improductivo en la organización. De los datos que constan en los estados financieros se determina que existe una buena cantidad de materia prima, materiales y un representativo valor de cuentas por cobrar clientes.

4.6.2 INDICE DE LIQUIDEZ(PRUEBA ACIDA)

Este índice permite apreciar la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo, este ratio consecuentemente le permite tener a la administración una buena visión de la solvencia financiera presente y de las posibilidades de mantenerla en caso de eventualidades adversas, además mide la capacidad del negocio para pagar sus obligaciones a corto plazo, es decir la capacidad que tiene el activo corriente para solventar los requerimientos de sus acreedores.

Se procura conocer las disponibilidades de dinero para pagar compromisos contraídos. Se utiliza la siguiente fórmula

FORMULA :

$$\text{INDICE DE LIQUIDEZ} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ejemplo: En la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba

AÑO 2001

$$= \frac{9,061.60 - 5,145.99}{}$$

1,911.39

= 2.05

AÑO 2002

$$= \frac{10,450.64 - 6,117.96}{2,320.40}$$

= 1.87

La disponibilidad de dinero que la Asociación tiene para cubrir sus obligaciones y compromisos adquiridos durante el año 2001 es: por cada dólar que la empresa debe, dispone de \$ 2 , 05 para cubrir sus obligaciones y en el año 2002 mantiene por cada dólar de deuda un \$ 1.87 para cubrirlo, lo que permite establecer que existe suficiente circulante para atender este tipo de compromisos y que este valor lo cubriría sin necesidad de contar con sus inventarios.

4.6.3 INDICE DE SOLIDEZ

Informa el margen de participación que tienen los acreedores sobre el activo total, mientras más alto sea este índice, se demostrará que la pertenencia de los activos de la empresa está más en manos de terceros, por lo tanto se deberá procurar que éste índice refleje más bien una participación equitativa de los activos por parte de terceros y de los accionistas.

FORMULA:

$$\text{INDICE DE SOLIDEZ} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$$

AÑO 2001

$$= \frac{1,911.39}{26,060.80}$$

= 0.073

AÑO 2002

$$= \frac{2,320.40}{30,385.06}$$

= 0.076

La participación que tienen los acreedores sobre el activo total de la Asociación de Apicultores durante el año 2001 y 2002 se mantiene en un margen del 0.073 y 0.076, que resulta ser

relativamente pequeña para los compromisos adquiridos, por lo que esta organización no corre el riesgo de perder sus pertenencias por endeudamiento no consentido.

4.6.4 INDICE PATRIMONIAL

Indica el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa, mientras más alto sea ese índice, mejor será la situación financiera de la empresa, deduciéndose por consiguiente, que las fuentes principales de financiamiento han sido las contribuciones de capital y la reinversión de utilidades en el negocio.

FORMULA .

$$\text{INDICE PATRIMONIAL} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

AÑO 2001

$$= \frac{24,149.41}{26,060.80}$$

= 0.926

AÑO 2002

$$= \frac{28,064.96}{30,385.06}$$

$$= 0.923$$

Durante el año 2001 la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, presenta un índice patrimonial del 0.926, mientras que en el año 2002 es igual al 0.923, estos valores traducidos a porcentajes demuestran que los activos de la organización tienen financiamiento propio generados en contribuciones de capital y en algunos casos se ha reinvertido la utilidad del ejercicio económico.

4.6.5 CAPITAL DE TRABAJO

El capital de trabajo y su estudio siempre será importante para un análisis financiero interno y externo por su estrecha vinculación con la operaciones normales diarias de una empresa o negocio. Un capital de trabajo insuficiente por la mala administración del mismo incidirá negativamente en la empresa provocando con ello el fracaso de los negocios.

Existen dos conceptos de lo que es el capital de trabajo:

Como el capital de trabajo es un excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante, el primero establece que el capital de trabajo representa el importe del activo circulante que no ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo

Si bien es cierto que ésta característica es de carácter cualitativo, puesto que muestra la posible disponibilidad del activo circulante en exceso del pasivo circulante; también es cierto que representa un índice de estabilidad financiera o margen de protección para los acreedores actuales y para futuras operaciones normales. La disponibilidad inmediata de capital de trabajo depende del tipo de la naturaleza líquida de activos circulantes tales como caja, cuentas por cobrar e inventarios.

1. Cuando el capital de trabajo sea aplicado según esta definición no puede aumentarse por medio de los créditos obtenidos en instituciones financieras o de la ampliación de créditos otorgados por los acreedores.

1. Como el capital de trabajo es el importe del activo circulante, la interpretación de la definición que a continuación se anota

será cuantitativa, puesto que el concepto señala, que el capital de trabajo es o representa el importe total de los recursos usados en las operaciones normales, lo que deja al descubierto que en esta definición del activo circulante se considera que el capital bruto de trabajo y el excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante es el capital neto de trabajo, en donde, el capital neto de trabajo representa el importe del activo circulante que quedaría si todo el pasivo circulante fuese pagado en la suposición de que no hubiera pérdida o ganancia al transformar el activo circulante en efectivo.

En síntesis, el término Capital circulante, se usará para designar a aquellos activos que son convertidos con relativa rapidez de una forma a otra, esto es, de efectivo a costo de operación, e inventarios a cuentas por cobrar y estas a efectivo.

Se lo obtiene de la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente. Se utiliza este índice para conocer la capacidad potencial que la entidad posee para cubrir sus deudas a corto plazo

FORMULA:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Ejemplo en la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba

Año 2001

$$\begin{aligned}\text{Capital de Trabajo} &= 9,061.51 - 1,911.39 \\ &= 7,150.12\end{aligned}$$

Año 2002

$$\begin{aligned}\text{Capital de Trabajo} &= 10,450.64 - 2,320.40 \\ &= 8,130.24\end{aligned}$$

El capital de trabajo de esta Asociación, sufre una variación de incremento en el año 2002, lo que demuestra que la capacidad que posee para cubrir sus deudas a corto plazo es buena; si fuera del caso la organización al momento del cierre de actividades o liquidación de la misma tiene el dinero suficiente para cubrir sus créditos y compromisos adquiridos.

4.6.6 INDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Nos informa sobre las veces que en un periodo determinado se ha renovado el inventario de productos terminado debido a las ventas de mercaderías. A mayor rotación, corresponderán generalmente mayores utilidades.

FORMULA.

$$\text{INDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Saldo final de inventarios}}$$

Ejemplo en la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba

AÑO 2001

$$= \frac{3,917.95}{5,161.01}$$

= 0.075

AÑO 2002

$$= \frac{4,180.14}{6,117.96}$$

= 0.068

El índice obtenido como resultado indica que en el año 2001 el inventario de la Asociación rotó 0,75 veces, mientras que en el año 2002 su rotación fue de 0,68 veces, esto conlleva a comprender que en el año 2002 el inventario sufrió una disminución en rotación que desde luego no es significativa pero que debe mejorarse este procedimiento.

4.6.7 ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

En la medida que se sospeche la existencia de problemas o paralizaciones en algunos componentes del activo corriente, un analista financiero los examinará separadamente, para garantizar su liquidez, así los créditos por ejemplo pueden no ser realmente corrientes, ya que considerarlos como tales a todos ellos cuando una parte importante puede estar vencida, sobrestima la liquidez de la firma bajo análisis pues las cuentas a cobrar son sólo activos líquidos en la medida en que puedan ser cobrados en un lapso razonable con estos argumentos.

Determina la rapidez que se convierte en efectivo las cuentas por cobrar. La aplicación del índice de rotación de cuentas por cobrar permite adoptar medidas de cambio en términos de crédito, competencia, esfuerzo de cobranza, capacidad de pago de clientes, o mantener aquellas políticas en casos acertados.

FORMULA

$$\text{INDICE DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{Ventas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

media de días que se trata de percibir las cuentas. El segundo índice de rotación de los créditos se calculará según la siguiente fórmula

Ejemplo en la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba

AÑO 2001

$$= \frac{1,990.12}{1,154.75}$$

$$= 1.72$$

AÑO 2002

$$= \frac{2,300.82}{1,263.77}$$

= 1.82

La rotación de cuentas por cobrar durante el año 2001 en la Asociación de Apicultores asciende a 1.72 y durante el año 2002 es igual a 1.82, produciéndose un ligero incremento de 10, lo que permite demostrar la rapidez con que se convierte en efectivo las cuentas por cobrar, dando la oportunidad de adoptar medidas de cambio en términos de crédito, competencia, esfuerzo de cobranza y capacidad de pago de los clientes.

4.6.8 INDICE DE RENTABILIDAD DEL CAPITAL AJENO

Para conocer el índice de rentabilidad de acuerdo al capital ajeno es necesario hacer una relación entre la utilidad y los pasivos o propiamente dicho las deudas que tienen la empresa sean estas a corto o largo plazo.

FORMULA

INDICE DE RENTABILIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Pasivo corto plazo}}$

Ejemplo en la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba

AÑO 2001

$$= \frac{3,904.38}{1,911.39}$$

$$= 2.04$$

AÑO 2002

$$= \frac{4,697.70}{2,320.40}$$

$$= 2.02$$

Los índices obtenidos en esta relación, demuestran que la Asociación de Apicultores, mantiene su capital propio, no tienen mayor participación los capitales ajenos. Es decir los compromisos a

corto o largo plazo que la organización mantiene con terceros es muy pequeña.

4.7 INDICE DE RENTABILIDAD DE CAPITAL CIRCULANTE

Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando más representa mayor rentabilidad, pero dependiendo del tipo de negocio o actividad

FORMULA:

$$\text{INDICE DE RENTABILIDAD DEL CAPITAL CIRCULANTE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Ejemplo en la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba

AÑO 2001

$$= \frac{3,904.38}{8,881.49}$$

= 0.43

AÑO 2002

$$= \frac{4,697.70}{10,019.80}$$

= 0.46

Durante el año 2001, la Asociación de Apicultores ha generado una utilidad de 0.43 por cada dólar vendido, mientras que en el año 2002 el índice es igual a 0.46, lo que demuestra que por las características de su producción la rentabilidad es muy poca, pero no hay que dejar de lado que la función específica de esta organización es la generar ocupación a sus asociados.

4.8 INDICE DE ENDEUDAMIENTO

Es la relación por medio de la cual se conoce cuantas veces el patrimonio está comprometido con el pasivo total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de utilidades.

FORMULA:

$$\text{INDICE DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Ejemplo en la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba

AÑO 2001

$$= \frac{1,911.39}{24,149.41}$$

$$= 0.079$$

AÑO 2002

$$= \frac{2,320.40}{28,064.96}$$

$$= 0.082$$

Al aplicar este índice se puede observar que durante el año 2001 el patrimonio de la Asociación de Apicultores está comprometido con el pasivo total en un 0.092, mientras que en el año 2002 en un 0.082. Por lo tanto esto significa las veces que el patrimonio de la organización se encuentra comprometido con el pasivo total, en conclusión no existe riesgo de que surtan efectos negativos en la administración de la misma.

4.9 INDICE DE APALANCAMIENTO

Permite conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total, mientras esta sea la proporción más segura será la posición de la empresa, caso contrario ésta se verá comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

FORMULA:

$$\text{INDICE DE APALANCAMIENTO} = \frac{\text{Patrimonio Total}}{\text{Pasivo total}}$$

Ejemplo en la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba

AÑO 2001

$$= \frac{24,149.41}{1,911.39}$$

= 12.63

AÑO 2002

$$= \frac{28,064.96}{2,320.40}$$

= 12.69

El resultado obtenido en el año 2001 es del 12.63 en el año 2002 del 12.09, que determina la posición de la organización en una forma segura sin comprometer la posición financiera con los acreedores, no presenta mayor riesgo y garantiza su permanencia en el mercado competitivo.

Si al momento del análisis los resultados son bondadosos, esto permite proyectarse a la organización hacia un largo plazo de funcionalidad, compitiendo en el mercado con su producto que debe ser de calidad y economía, para seguir siendo aceptados por la colectividad; esto garantiza a los asociados su permanencia en los trabajos y mejorar las condiciones de vida.

4.10 ANALISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA Y SOLVENCIA A LARGO PLAZO

Revela si los activos y pasivos se han administrado correctamente, . También muestra la combinación perfecta de financiamiento y plazo, o en casos extremos de necesidad de fondos.

La finalidad de esta relación se la fija, frente a un porcentaje de los depósitos, más otro porcentaje de la exigibilidad.

4.11 OTROS INDICES DEL ANÁLISIS DEL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN

INDICE DE CONSISTENCIA

Esta razón ofrece un grado de seguridad a los acreedores de la empresa. El coeficiente normal para medir la consistencia debe ser superior a 1

FORMULA:

$$\text{INDICE DE CONSISTENCIA} = \frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Pasivo a Largo plazo}}$$

Ejemplo en la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba

AÑO 2001 - 2002

En la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, no se registran contablemente compromisos u obligaciones a largo plazo.

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

Mide la capacidad de intervención de los activos fijos en el proceso de ventas, con miras a determinar su eficiencia; es decir, este análisis establece si los activos fijos de la empresa son lo suficientemente productivos

FORMULA

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}}$$

Ejemplo en la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba

AÑO 2001

$$= \frac{8,007.66}{16,999.20}$$

= 0.47

AÑO 2002

$$= \frac{9,370.45}{19,934.42}$$

$$= 0.47$$

Durante el año 2001 este índice arroja un resultado de 0.47, repitiéndose el mismo valor en el año 2002, demostrando que la capacidad de intervención de los activos fijos en el proceso de venta son productivos, por lo tanto al resultar productivos los activos de esta organización permite determinar la eficiencia con que se maneja el proceso de producción y venta de la actividad específica de la organización. En consecuencia seguir funcionando en la organización, y a la vez darles el mantenimiento correspondiente para que no se paralicen en el proceso productivo.

RENTABILIDAD ECONOMICA

Que está relacionada con los beneficios obtenido por la empresa con el total de capital puesto a su disposición, sea propio o ajeno se obtiene así:

FORMULA

$$\text{RENTABILIDAD} = \frac{\text{Utilidad líquida}}{\text{Total del Activo}}$$

Ejemplo en la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba

AÑO 2001

$$= \frac{3,904.38}{26,060.8}$$

$$= 0.14$$

AÑO 2002

$$= \frac{4,697.70}{30,385.06}$$

$$= 0.15$$

La rentabilidad económica de la asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, arroja un índice del 0.14 en el año 2001, y del 0.15 en el año 2002, que significa los beneficios obtenidos por la

organización en relación al total del capital que se encuentra utilizado para el desarrollo de las actividades específicas . Aunque el resultado no sea del todo satisfactorio, nótese que esta organización se conformó con un fin social de la comunidad de la parroquia Vilcabamba, es así que el capital que gira en torno a esta actividad, es propio de la Asociación, por lo tanto garantiza su estabilidad económica.

RENTABILIDAD FINANCIERA

Está dada por la relación entre los beneficios obtenidos y el patrimonio, o sea los capitales propios de la empresa y se obtiene así:

FORMULA:

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\text{Utilidad líquida}}{\text{Patrimonio}}$$

Ejemplo en la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba

AÑO 2001

$$= \frac{3,904.38}{24,149.41}$$

= 0.16

AÑO 2002

$$= \frac{4,697.70}{28,064.96}$$

= 0.16

La rentabilidad financiera de la asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba esta medida por los beneficios obtenidos en relación a los capitales propios de la organización, en este marco para el año 2001 y 2002 asciende a 0.16.

Verdaderamente este índice es muy pequeño, para las expectativas de una empresa, sin embargo la rentabilidad no puede ser solamente económica sino también de cumplimiento de objetivos y metas , así como de un fin social por el cual se creó esta asociación.

Si tomamos en cuenta que se maneja únicamente con capital propio, es digno de reconocer que se desarrolla una labor muy importante en las actividades que ejecuta.

4.13. METODOS DE ANÁLISIS

Los métodos para realizar análisis de los estados financieros son:

Análisis por comparación con presupuesto.- Este análisis se puede efectuar o practicar de una manera considerada simple ya que se realiza comparaciones entre las cifras reales obtenidas durante un periodo y las estimadas, planificadas o calculadas en el presupuesto de una empresa comercial, de servicios o de producción.

Así como este análisis es un magnífico instrumento para la gerencia o dirección de la empresa, tiene una gran limitación que radica en que no puede ser realizado por personal externo si no más bien sólo por personal de la empresa ya que el presupuesto no tiene acceso el personal extraño a ésta.

Análisis simple mediante razones.- **Se basa en el estudio de razones o relaciones entre los diferentes elementos de los estados financieros. Aunque tiene la ventaja de que puede ser practicado por**

personas que no necesariamente sean de la empresa, el éxito de este análisis dependerá principalmente de la experiencia y virtud profesional de quien lo realiza.

Análisis mediante razones, y media estadísticas.- Denominado también comparación con cifras externas, es similar al anterior y la relación o razón de una firma en estudio, se compara con la media del mismo índice hallada mediante el tratamiento estadístico de un determinado número de empresas similares a la que e estudia.

Si bien este análisis es mucho mas preciso que el anterior, necesita como previo requisito que los valores hayan sido calculados pero fundamentalmente publicados.

Para esta comparación no se toman las cifras absolutas mostradas en los estados, si no se toma un año como base y a cada partida se le da un valor de cien, y las diferentes cuentas de los años siguientes se evalúan sobre esta base, considerando la proporción de los valores absolutos de cada cuenta siempre en comparación con los valores absolutos del año base.

4.14 EL INFORME DE ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los directivos o administradores de la entidad, cuanto para sus propietarios , puesto que permite conocer la posición financiera de la entidad. Además, el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero.

Este documento debe contener lo siguiente:

- Estados financieros
- Proceso de análisis horizontal y vertical
- Método de gráficos
- Análisis e interpretación de los resultados
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas, con la finalidad de mejorar la gestión administrativa - financiera de la empresa.

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las normas y técnica de contabilidad generalmente aceptada. Este informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes ejercen la profesión.

Los estados financieros, su análisis y comentarios deberán reflejar de manera práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y establecer si es rentable o no.

CAPITULO V

5. APLICACIÓN PRACTICA DEL ANÁLISIS FINANCIERO

La Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, desde 1994, ha venido desarrollando una serie de iniciativas en torno a la generación de alternativas productivas para evitar la migración de la población rural, especialmente jóvenes. Su área de trabajo comprende un amplio sector que va desde Rusmishitana hasta Cachaco, dentro de lo que se denomina la zona de amortiguamiento del Parque Nacional Podocarpus. Paulatinamente la actividad

productiva se ha ido ligando y contribuyendo a los procesos de conservación de esta área protegida. Desde febrero del 2000, la Asociación ha venido ejecutando un proyecto de mejoramiento de la producción y comercialización de la miel cofinanciado por el Programa Podocarpus.

Es importante que la información financiera generada en esta Asociación, sea sometida a un análisis financiero que le permita determinar la real posición financiera así como medir el grado de gestión que realizan sus directivos . Por ello a continuación se presenta el análisis financiero practicado a esta organización por los años 2001 y 2002, cuyos resultados se reflejan así:

ASOCIACION DE APICULTORES "SAN PEDRO DE VICABAMBA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(miles de dólares)

Pág. 1

1	ACTIVO		
1.01	ACTIVOS CORRIENTES		
1.01.0	EFFECTIVO		349.12
1.01.1.02	CAJA	349.12	
1.01.2	BANCOS		87.11
1.01.2.01	COOPMEGO 16025	87.11	
1.02	ACTIVO EXIGIBLE		3,464.27
1.02.01	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1,990.12	

1.02.02	SOCIOS Y EMPLEADOS	704.50	
1.02.03	ANTICIPOS MIEL	769.65	
1.03	INVENTARIOS		<u>5,161.10</u>
1.03.01	PRODUCTO APICOLA	15.02	
1.03.02	MATERIA PRIMA	4,071.10	
1.03.03	MATERIALES	1,074.89	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>9,061.60</u>
1.04	ACTIVOS FIJOS		<u>16,999.20</u>
1.04.01	TERRENO Y CONSTRUCCIÓN	15,922.16	
1.04.02	MAQUINARIA Y EQUIPOS	837.76	
1.04.03	MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	325.00	
1.04.04	DEPRECIACION DE TERRENOS Y CONSTRUCCIÓN	(66.34)	
1.04.05	DEPRECIACION DE MAQUINARIAS Y EQUIPOS	(13.96)	
1.04.06	DEPECIACION DE MUEBLES Y EQUIPOS	(5.42)	
	TOTAL ACTIVO		<u>26,060.80</u>
2.01	PASIVO CORRIENTE		<u>1,911.39</u>
2.01.01	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	1,911.39	
	TOTAL PASIVO		<u>1,911.39</u>
3	PATRIMONIO		Pag. 2
3.01	CAPITAL SOCIAL	20,245.03	
3.02	UTILIDADES DEL EJERCICIO	3,904.38	
	TOTAL PATRIMONIO		<u>24,149.41</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>26,060.80</u>

Vilcabamba, enero de 2003

GERENTE

CONTADOR

Fuente: Estados Financieros Asociación de apicultores de San Pedro de Vilcabamba

ELABORACIÓN: La autora

ASOCIACION DE APICULTORES "SAN PEDRO DE VICABAMBA"
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(En miles de dólares)

Pag. 3

1ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

cxí

_____ **541.35**

2.01			
2.01.01	Cuentas por pagar proveedores	<u>2,320.40</u>	
	TOTAL PASIVO		2,320.40
	3PATRIMONIO		
3.01	Capital social	23,367.26	
3.02	Utilidades del Ejercicio	<u>4,697.70</u>	
	TOTAL PATRIMONIO		28,064.96
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>30,385.36</u>

Vilcabamba, enero del 2003

GERENTE

CONTADOR

Fuente : Estados Financieros Asociación de Apicultores

Elaboración. La autora

**ASOCIACION DE APICULTORES "SAN PEDRO DE VICABAMBA"
RESULTADO DEL EJERCICIO**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(en miles de dólares)

Pág. 5

4.00	INGRESOS		
4.01	INGRESOS EN VENTAS		8,010.66
4.01.1	PRODUCTO APICOLA	<u>7,803.40</u>	
4.01.1.001	Miel	7,456.10	
4.01.1.002	Cera	317.60	
4.01.1.003	Propolio	22.00	
4.01.1.004	Pasteles de Miel de abeja	7.70	
4.01.2	EQUIPO APICOLA	<u>60.25</u>	
4.01.2.001	Overoles	20.00	
4.01.2.002	Guantes	6.30	
4.01.2.003	Velos	13.50	
4.01.2.004	Ahumadores	16.50	
4.01.2.005	Rejillas excluidoras	3.96	
4.01.3	INFRAESTRUCTURA APICOLA	<u>144.00</u>	
4.01.3.001	Pie de cría	144.00	
4.02	INGRESO FINANCIEROS		3.15
4.02.01	Intereses ganados en cuenta corriente	3.15	
4.03	OTROS INGRESOS		867.68
4.03.01	Aportes socios	11.76	
4.03.02	Otros ingresos	855.92	
	TOTAL DE INGRESOS		8,881.49
6.00	COSTOS		3,917.95
6.01	COSTOS DE PRODUCCIÓN	<u>3,917.95</u>	
6.01.02	Materia prima utilizada	3,654.90	
6.01.03	Mano de obra	254.75	
6.02	Costos generales de fabricación	8.30	
5.00	GASTOS		1,059.16
5.01	GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>440.42</u>	
5.01.02	Arriendos	48.00	
5.01.03	Mantenimiento equipos de oficina	4.30	
5.01.04	Mantenimiento		
5.01.04.01	Útiles de oficina	7.39	
5.01.01.03	Mantenimiento CA	11.00	
5.01.05	Promoción	90.52	
5.01.06	Gastos de gestión	184.21	

5.01.07.01 Luz eléctrica	95.00		
Pasan:	440.42	4,358.37	4,977.11

ASOCIACION DE APICULTORES "SAN PEDRO DE VICABAMBA"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Pág. 6

vienen:	440.42	4,358.37	4,977.11
5.02 GASTOS DE CAPACITACION		<u>23.00</u>	
5.02.01 Transportes capacitación	23.00		
5.03 GASTOS DE VENTAS		<u>260.80</u>	
5.03.01 Transporte en ventas	157.52		
5.03.02 Cobranzas	22.93		
5.03.03 Accesorios para ventas	80.35		
5.04 GASTOS VARIOS		<u>334.94</u>	
5.04.01 Gastos Varios	284.46		
5.04.02 Adquisiciones centro de acopio	50.48		
TOTAL COSTOS Y GASTOS			(4,977.11)
UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u>3,904.38</u>

Loja, enero del 2003

GERENTE

CONTADOR

Fuente. Estados Financieros Asociación de Apicultores

Elaboración. La autora

ASOCIACION DE APICULTORES "SAN PEDRO DE VICABAMBA"
RESULTADO DEL EJERCICIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(en miles de dólares)

Pág. 7

4.00	INGRESOS		
4.01	INGRESOS EN VENTAS		9,370.45
4.01.1	PRODUCTO APICOLA	<u>9,088.42</u>	
4.01.1.001	Miel	8,632.92	
4.01.1.002	Cera	415.18	
4.01.1.003	Propolio	30.00	
4.01.1.004	Pasteles de Miel de abeja	10.32	
4.01.2	EQUIPO APICOLA	<u>69.85</u>	
4.01.2.001	Overoles	23.00	
4.01.2.002	Guantes	7.60	
4.01.2.003	Velos	18.10	
4.01.2.004	Ahumadores	17.15	
4.01.2.005	Rejillas excluidoras	4.00	
4.01.3	INFRAESTRUCTURA APICOLA	<u>212.18</u>	
4.01.3.001	Pie de cría	212.18	
4.02	INGRESO FINANCIEROS		3.20
	Intereses ganados en cuenta		
4.02.01	corriente	3.20	
4.03	OTROS INGRESOS		646.15
4.03.01	Aportes socios	15.23	
4.03.02	Otros ingresos	630.92	
	TOTAL DE INGRESOS		10,019.80
6.00	COSTOS		4,180.14
6.01	COSTOS DE PRODUCCIÓN	<u>4,180.14</u>	
6.01.02	Materia prima utilizada	3,900.14	
6.01.03	Mano de obra	270.20	
6.02	Costos generales de fabricación	9.80	
5.00	GASTOS		1,141.96
5.01	GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>485.95</u>	

5.01.02	Arriendos	60.00		
5.01.03	Mantenimiento equipos de oficina	4.00		
5.01.04	Mantenimiento			
5.01.04.01	Útiles de oficina	9.00		
5.01.01.03	Mantenimiento CA	12.00		
5.01.05	Promoción	100.20		
5.01.06	Gastos de gestión	200.35		
5.01.07.01	Luz eléctrica	100.40		
	Pasan:	485.95	4,666.09	5,322.10

ASOCIACION DE APICULTORES "SAN PEDRO DE VICABAMBA"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(en miles de dólares)

Pág. 8

	vienen:	485.95	4,666.09	5,322.10
5.02	GATOS DE CAPACITACION		50.00	
5.02.01	Transportes capacitación	50.00		
5.03	GASTOS DE VENTAS		285.26	
5.03.01	Transporte en ventas	162.30		
5.03.02	Cobranzas	32.60		
5.03.03	Accesorios para ventas	90.36		
5.04	GASTOS VARIOS		320.75	
5.04.01	Gastos Varios	260.23		
5.04.02	Adquisiciones centro de acopio	60.52		
	TOTAL COSTOS Y GASTOS			(5,322.10)
	UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u>4,697.70</u>

Loja, enero del 2003

GERENTE

CONTADOR

Fuente. Estados Financieros Asociación de Apicultores

Elaboración. La autora

5.1 ANALISIS VERTICAL

**ASOCIACION DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2001
(en miles de dólares)**

Pág. 9

Cuentas Contables	CANTIDAD	% RUBRO	% GRUPO
1 ACTIVO			
1.01 ACTIVO CORRIENTE			
1.01.1.02 CAJA	349.12	1.34	
1.01.2.01 COOPMEGO 16025	87.11	0.33	
1.02.01 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1,990.12	7.64	
1.02.2 SOCIOS Y EMPLEADOS	704.50	2.7	
1.02.3 ANTICIPOS MIEL	769.65	2.95	
1.03.01 PRODUCTO APICOLA	15.02	0.06	
1.03.02 MATERIA PRIMA	4,071.10	15.62	
1.03.3 MATERIALES	1,074.89	4.14	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	9,061.51	34.78%	34.78%
1.04 ACTIVO NO CORRIENTE			
1.04.01 TERRENO Y CONSTRUCCIÓN	15,922.16	61.09	
1.04.02 MAQUINARIA Y EQUIPOS	837.76	3.21	
1.04.03 MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	325.00	1.26	
1.04.04 DEPRECIACION DE TERRENOS Y CONSTRUCCION	(66.34)	-0.26	
1.04.05 DEPRECIACION DE MAQUINARIAS Y EQUIPOS	(13.96)	-0.053	
1.04.06 DEPECIACION DE MUEBLES Y EQUIPOS	(5.42)	-0.02	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	16,999.20	65.22%	65.22%
TOTAL ACTIVO	26,060.80	100	100%

2PASIVO			
2.01PASIVO CORRIENTE			
2.01.01	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	1,911.39	7.34
	TOTAL PASIVO	1,911.39	7.34 7.34%
3PATRIMONIO			
3.01	CAPITAL SOCIAL	20,245.03	77.68
3.02	UTILIDADES DEL EJERCICIO	3,904.38	14.98
	TOTAL PATRIMONIO	24,149.41	92.66 92.66%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	26,060.80	100 100

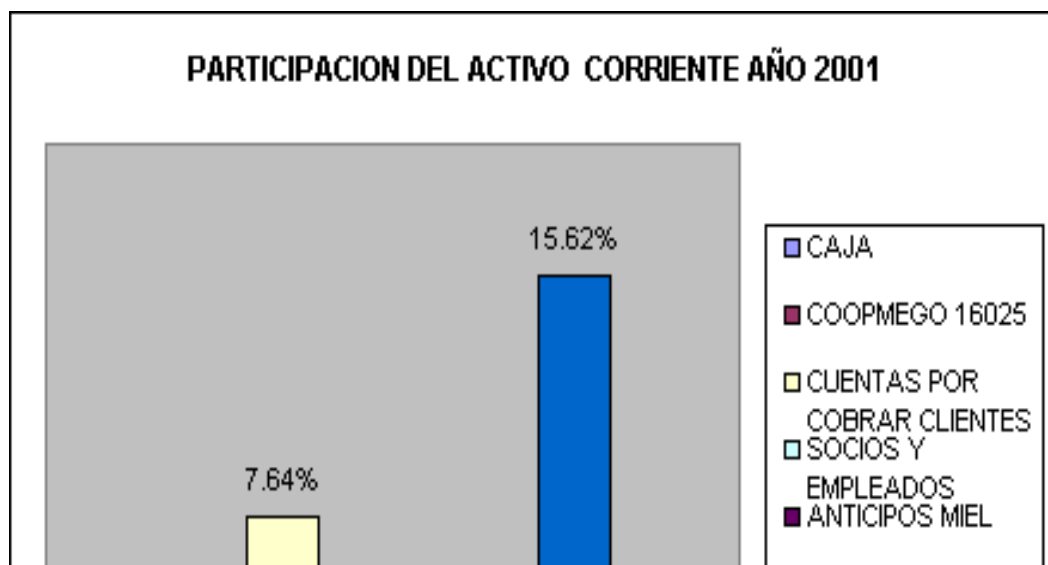
Fuente. Estados Financieros Asociación de Apicultores

Elaboración. La autora

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2001

El análisis vertical aplicado a los Estados Financieros de la Asociación de Apicultores de San Pedro de la Vilcabamba, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2001, presenta los siguientes resultados.

Gráfico Nro. 1



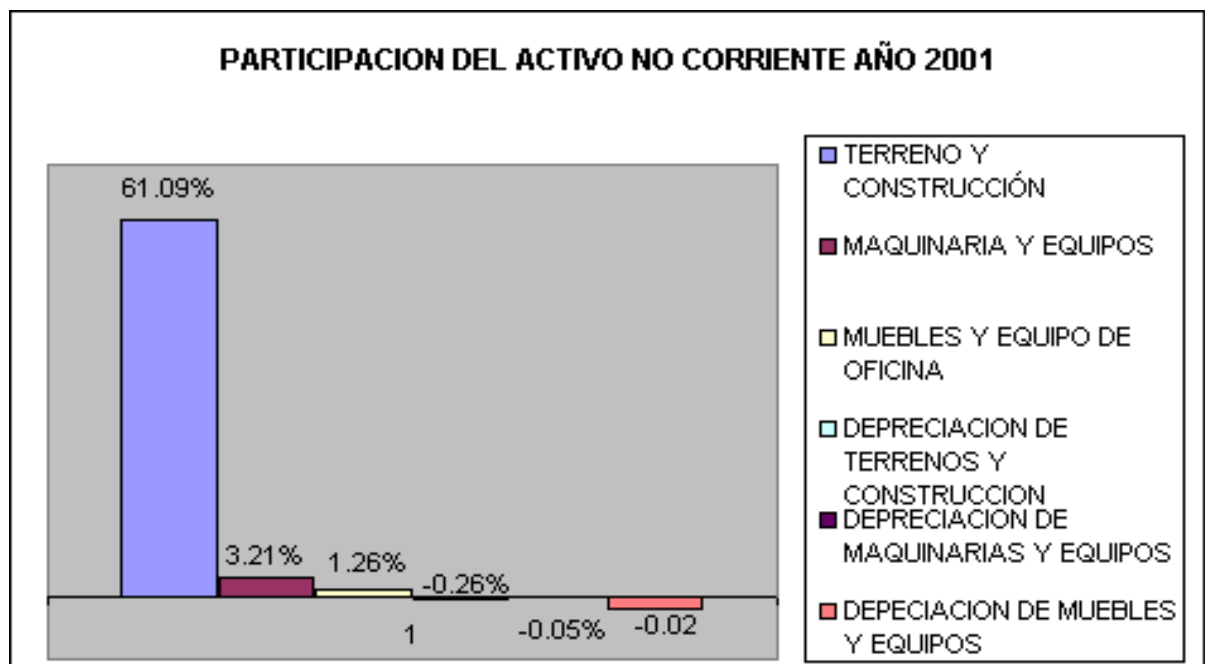
FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

INTERPRETACION

El rubro de **activos corrientes** frente al total de Activos, representa un 34,78% de participación, y se distribuye así: En Caja un 1.34% de dinero en efectivo que cubre gastos emergentes; en la cuenta de Ahorros de la Cooperativa Manuel Esteban Godoy un saldo del 0.33%; las Cuentas por Cobrar significan un 7.64% considerado elevado por que representa la ventas a crédito; en relación a las cuentas por Cobrar de Socios y Empleados tenemos un 2.7% de participación; los créditos concedidos por anticipos en venta de miel tienen un porcentaje de distribución del 2.95%; mantenemos producción apícola en solamente un 0.06% de participación en el

activo corriente; el 15.62% corresponde a la **Materia Prima**, lo que significa que existe suficiente recurso material para la producción, mientras que en materiales tenemos únicamente un 4,14% de stock para ingresarlo a la producción. Es necesario entonces establecer políticas claras y definidas de cobro para la recuperación de valores, limitar la venta a crédito de la producción de la Asociación; analizar la conveniencia o no de mantener en stock materia prima para el desarrollo de las actividades de la organización y si estas no son susceptibles a dañarse por permanecer mucho tiempo sin utilizarse.

Gráfico Nro. 2



FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

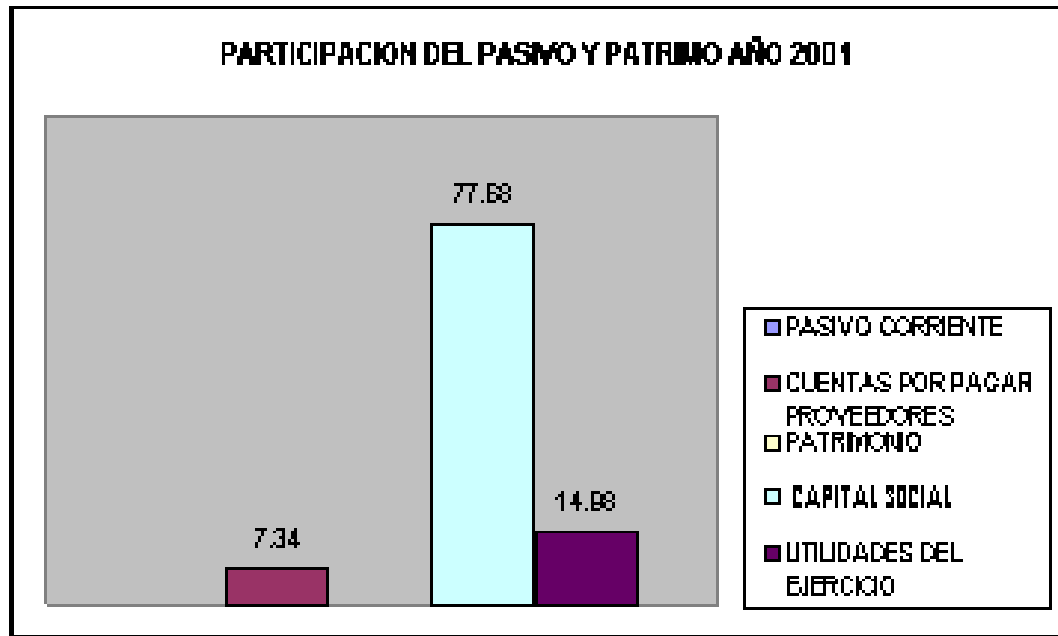
INTERPRETACION

Por su parte, el **activo no corriente** participa del activo total en un 65.22% y corresponde a todos aquellos bienes muebles e inmuebles de propiedad de la Asociación que permiten desarrollar las actividades propuestas, asegurando una propiedad sobre los mismos

La Asociación de Apicultores cuenta con un activo que comprende el **Terreno y la Construcción** que representan el 61.09% del total del rubro, lo que demuestra que la organización cuenta con local suficientemente amplio para ejecutar sus trabajos y que esta sirviendo a la organización. En muy reducido porcentaje encontramos a las cuentas de **Maquinara y Equipos** con una participación del 3.21%, los **Muebles y Equipo de Oficina** en 1.26%, que frente al Terreno y la Construcción resulta ser de mínima cantidad. Sin embargo se debe considerar que para la transformación del producto es importante la participación de la maquinara y equipo así como los muebles y equipo de oficina, por lo que es pertinente tratar de adquirir estas herramienta de trabajo a fin de facilitar su proceso. Las depreciaciones de los activos no corrientes, se han realizado en

porcentajes sumamente pequeños, incidiendo en que debe revisarse los cálculos realizados, por no justificar los ya registrados.

Gráfico Nro. 3



FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

INTERPRETACION

En el análisis de los **pasivos corrientes** en el año 2001 en la Asociación de Apicultores, únicamente aparece la cuenta **Cuentas por Pagar Proveedores** que comprende todos los compromisos y obligaciones adquiridas por la Asociación y que deben ser cubiertas

en un plazo no mayor a un año, y representa un 7.34%, que en relación al total del activo, esta organización no se encuentra mayormente comprometida con obligaciones para con terceros.

El Patrimonio de la organización está representado por el 92.66% totalmente capitalizado entre los que se destacan: **El Capital Social** con un 77.68% que es el aporte entregado por los socios de esta Asociación de Apicultores con el único fin de trabajar y generar recursos para bien de la misma. Mientras que la **utilidad del ejercicio** la constituye el 14.98% , misma que permitirá a sus integrantes analizar su resultado , a fin de tomar las decisiones oportunas en función a mejorar la gestión de la Asociación.

**ASOCIACION DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL AÑO 2002**

ANALISIS VERTICAL

(en miles de dólares)

Pág. 10

CUENTAS CONTABLES	CANTIDAD	% RUBRO	% GRUPO
1ACTIVO			

1.01 ACTIVO CORRIENTE			
1.01.1.02	Caja	420.83	1.38%
1.01.2.01	Coopmego	120.52	0.42%
1.02.01	Cuentas por cobrar clientes	2,300.82	7.57%
1.02.2	Socios y empleados	760.28	2.50%
1.02.3	Anticipos miel	730.23	2.40%
1.03.01	Producto Apícola	17.40	0.05%
1.03.02	materia Prima	4,600.20	15.14%
1.03.3	Materiales	1,500.36	4.94%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10,450.64	34.40%
1.04 ACTIVO NO CORRIENTE			
1.04.01	Terreno y Construcción	18,620.40	61.28%
1.04.02	Maquinaria y Equipos	1,000.30	3.29%
1.04.03	Muebles y equipos de oficina	410.20	1.35%
1.04.04	Depreciación terrenos y construcción	(74.61)	-0.25%
1.04.05	Depreciación maquinarias y equipos	(15.75)	-0.05%
1.04.06	Depreciación muebles y equipos	(6.12)	-0.02%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	19,934.42	65.60%
	TOTAL DEL ACTIVO	30,385.06	100%
2 PASIVO			
2.01 PASIVO CORRIENTE			
2.01.01	Cuentas por pagar proveedores	2,320.40	7.63%
	TOTAL PASIVO	2,320.40	7.63%
3 PATRIMONIO			
3.01	Capital social	23,367.26	76.91%
3.02	Utilidades del Ejercicio	4,697.70	15.46%
	TOTAL PATRIMONIO	28,064.96	92.37%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	30,385.06	100.00%

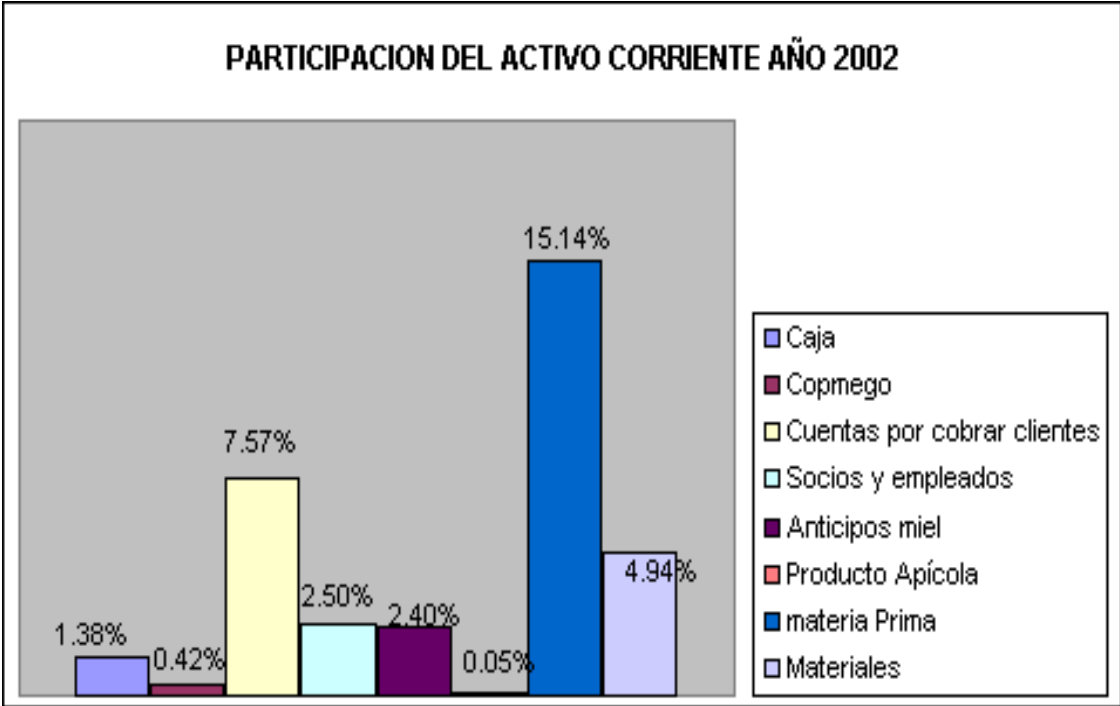
Fuente. Estados Financieros Asociación de Apicultores

Elaboración. La autora

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2002

Durante el año 2002, los Estados Financieros de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, presenta los siguientes resultados.

Gráfico Nro. 4



FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

ACTIVO CORRIENTE:

El activo corriente de este año representa el 34,40% del total del activo, desglosándose en:

La cuenta **CAJA**, mantiene un porcentaje del 1.38% que corresponde al valor en efectivo, constante y sonante que le permite realizar actividades que por su naturaleza ameritan una funcionalidad rápida. Mientras que la cuenta **COOPMEGO**, en su cuenta de ahorros representa un reducido porcentaje de 0.42%, que es muy bajo en comparación con otras cuentas.

Seguidamente le corresponde la ubicación a la cuenta **CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**, con un porcentaje del 7.57%, existiendo una variación de 0.07% en relación al año 2001, que corresponde a los créditos que la asociación concede a sus asociados en la producción de sus artículos. Estos créditos ameritan un análisis de vencimiento toda vez que la Asociación no puede mantener valores pendientes de cobro por un monto de 2.300.82 dólares por mucho tiempo, porque corre el riesgo de desfinanciarla y posiblemente su liquidación.

Las **CUENTAS POR COBRAR SOCIOS Y EMPLEADOS**, mantiene un porcentaje del 2.50% que no representa variación mayor por cuanto se conceden valores en venta a crédito, sin embargo sería necesario hacer un seguimiento de estos valores que pueden ser el producto de arrastre de deudas que vencieron hace fechas y no se pueden recuperar.

Para el año 2002 los **ANTICIPOS POR MIEL**, se limito a reducir los créditos en un porcentaje del .055% en relación al año 2001

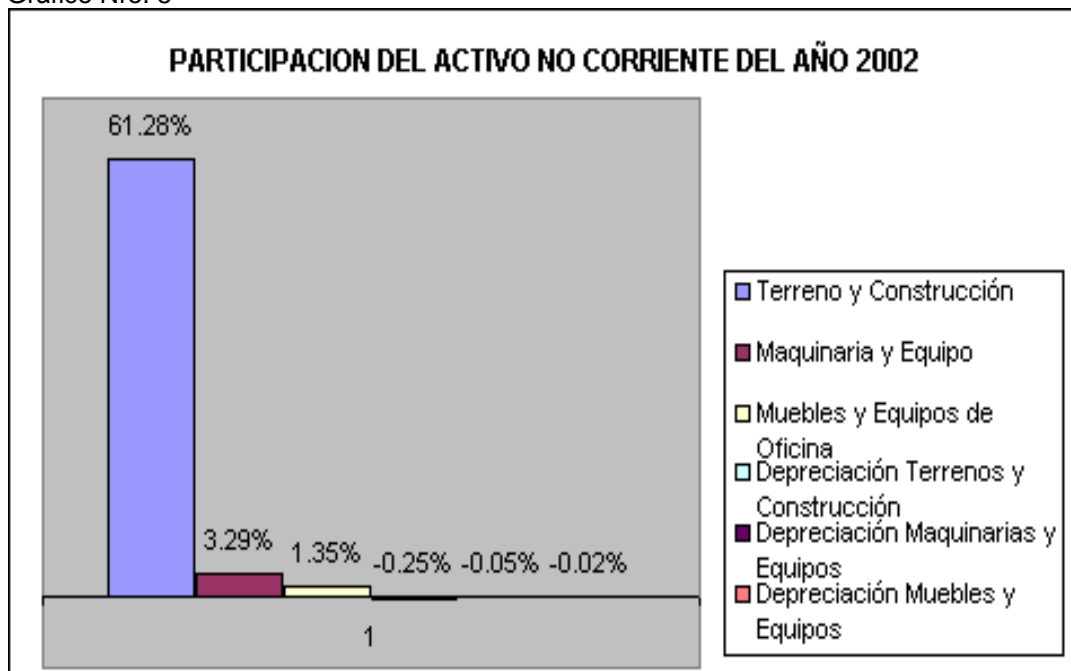
El stock de **PRODUCTO APICOLA**, entre el año 2001 y 2002, mantiene un porcentaje sin mayor variación, pues para este año solamente dentro de los activos participa en 0.05%

La Cuenta **MATERIA PRIMA**, es la que tiene mayor porcentaje de participación en un 15.14% en relación al total del activo corriente, lo que demuestra que al igual que el año anterior la asociación mantiene materiales suficientes para el desarrollo de sus actividades.

De igual forma la cuenta **MATERIALES**, tiene una representación del 4.94% que significa contar con materiales suficientes para el desarrollo de las actividades de los asociados .

ACTIVO NO CORRIENTE

Gráfico Nro. 5



FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

INTERPRETACION

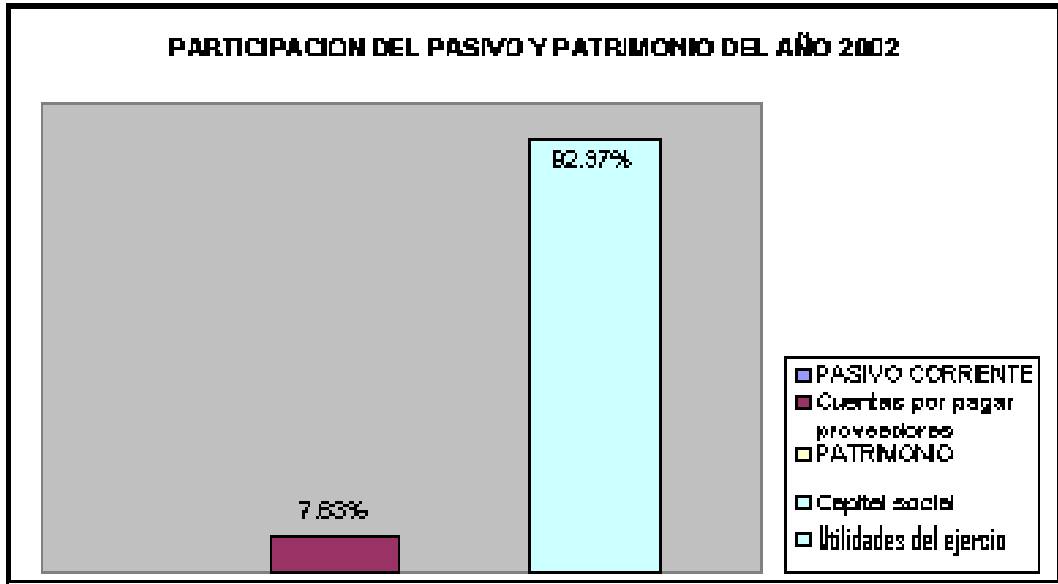
El activo no corriente de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba durante el año 2002 representa un 65.60% del

cxxxix

total del activo y lo constituyen la cuenta: **TERRENOS Y CONSTRUCCIÓN** en un 61.28%, lo que demuestra que la asociación cuenta con espacio físico suficiente para ejecutar sus actividades, lo que facilita el no pago de arriendos que se constituye en un gasto administrativo. En relación a la cuenta **MAQUINARIA Y EQUIPO** le corresponde el 3.29% de participación, demostrando un valor bajo de pertenencia y que sería factible se estudie la posibilidad de incrementarla y de esta manera facilitar mayor producción. Mientras que los **MUEBLES** y **EQUIPOS DE OFICINA**, representan el 1.35% de los activos no corrientes, deduciendo que en la asociación existen únicamente los muebles y equipos necesarios en la ejecución de actividades. Las depreciaciones de activos se realizan normalmente sujetándose a los porcentajes de depreciación en forma anual, por ello se presenta un 0.32% de disminución de activos por el uso, y la obsolescencia de los mismos.

PASIVO Y PATRIMONIO

Gráfico Nro. 6



Fuente. Estados Financieros Asociación de Apicultores
Elaboración. La autora

PASIVO CORRIENTE

En el año 2002 las CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES, registran un porcentaje del 7.63% de deudas contraídas por la Asociación que deben ser cumplidas en el corto plazo, determinándose un incremento del 0.29% en relación al año 2001.

PATRIMONIO

El **PATRIMONIO** de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, durante el año 2002, sufre una disminución del 0.26% en relación al año 2001, por incremento de cuentas por pagar. Sin embargo se demuestra que el capital de esta organización es propio, puesto que no existe ningún riesgo de los acreedores sobre el mismo.

**ASOCIACION DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2001
ANALISIS VERTICAL
(en miles de dólares)**

Pág. 11

4 INGRESOS			
4.01 INGRESOS EN VENTAS			
4.01.1	PRODUCTO APICOLA		
4.01.1.001	Miel	7,456.10	83.96%
4.01.1.002	Cera	317.60	3.57%
4.01.1.003	Propolio	22.00	0.24%
4.01.1.004	Pasteles de Miel de abeja	7.70	0.09%
		87.86%	87.86%
4.01.2	EQUIPO APICOLA		
4.01.2.001	Overoles	20.00	0.22%
4.01.2.002	Guantes	6.30	0.08%

4.01.2.003	Velos	13.50	0.15%	
4.01.2.004	Ahumadores	16.50	0.18%	
4.01.2.005	Rejillas excluidoras	3.96	<u>0.05%</u>	
4.01.3	INFRAESTRUCTURA APICOLA			
4.01.3.001	Pie de cria	144.00	1.62%	
4.02	INGRESO FINANCIEROS			
4.02.01	Intereses ganados en cuenta corriente	3.15	0.04%	0.04%
4.03	OTROS INGRESOS			
4.03.01	Aportes socios	11.76	0.13%	
4.03.02	Otros ingresos	858.92	9.67%	9.80%
	TOTAL DE INGRESOS	8,881.49	100.00%	

6 COSTOS

6.01 COSTOS DE PRODUCCIÓN

6.01.02	Materia prima utilizada	3,654.90	73.43%	
6.01.03	mano de obra	254.75	5.11%	
6.02	Costos generales de fabricación	8.30	<u>0.18%</u>	
	TOTAL COSTOS	3,917.95	78.72%	78.72%

5 GASTOS

5.01 GASTOS ADMINISTRATIVOS

5.01.02	Arriendos	48.00	0.96%	
5.01.03	Mantenimiento equipos de oficina	4.30	0.09%	
5.01.04.01	Útiles de oficina	7.39	0.15%	
5.01.01.03	Mantenimiento CA	11.00	0.22%	
5.01.05	Promoción	90.52	1.82%	
5.01.06	Gastos de gestión	184.21	3.70%	
5.01.07	Luz eléctrica	95.00	<u>1.91%</u>	
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	440.42	8.85%	8.85%

PASAN

87.57%

ASOCIACION DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA

RESULTADOS DEL EJERCICIO 2001

ANALISIS VERTICAL

(en miles de dólares)

Pág.12

VIENEN

87.57%

5.02 GASTOS DE CAPACITACION

5.02.01	Transportes capacitación	23.00	0.46%	
---------	--------------------------	-------	-------	--

	TOTAL GASTOS DE CAPACITACION	23.00		0.46%
	5.03 GASTOS DE VENTAS			
5.03.01	Transporte en ventas	157.52	3.16%	
5.03.02	Cobranzas	22.93	0.47%	
5.03.03	Accesorios para ventas	80.35	1.61%	
	TOTAL GASTOS DE VENTAS	260.80	5.24%	5.24%
	5.04 GASTOS VARIOS			
5.04.01	Gastos Varios	284.46	5.71%	
5.04.02	Adquisiciones centro de acopio	50.48	1.02%	
	TOTAL GASTOS VARIOS	334.94	6.73%	6.73%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	(4,977.11)		100.00%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,904.38		100%

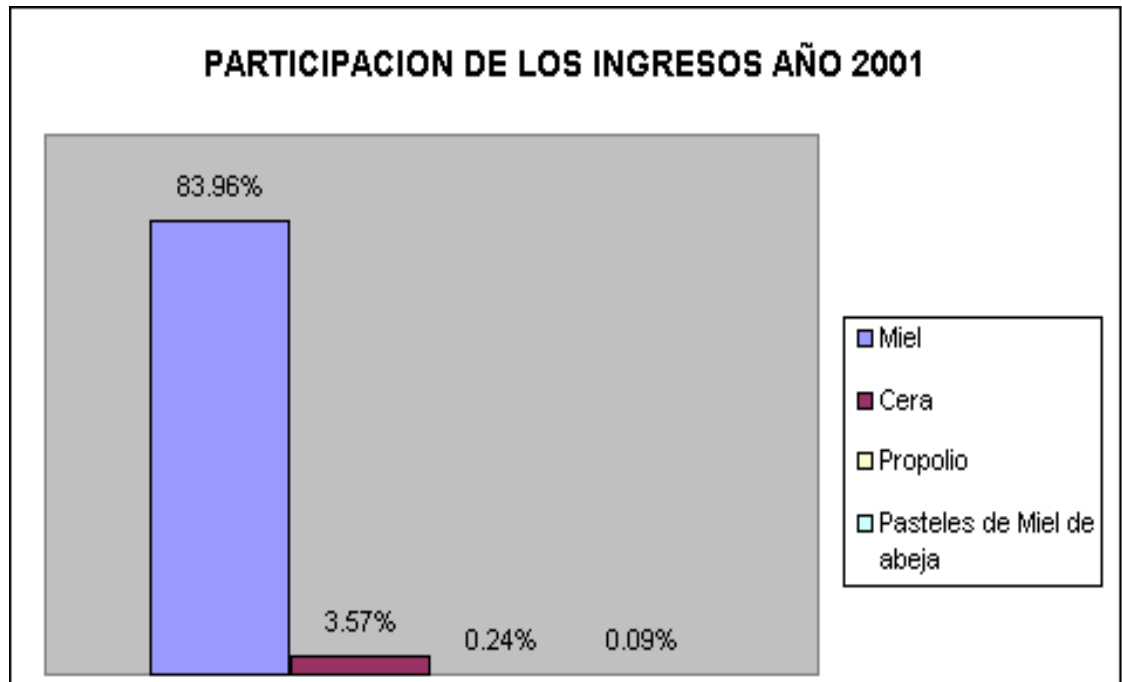
Fuente. Estados Financieros Asociación de Apicultores

Elaboración. La autora

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2001

INGRESOS:

Gráfico Nro. 7



FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

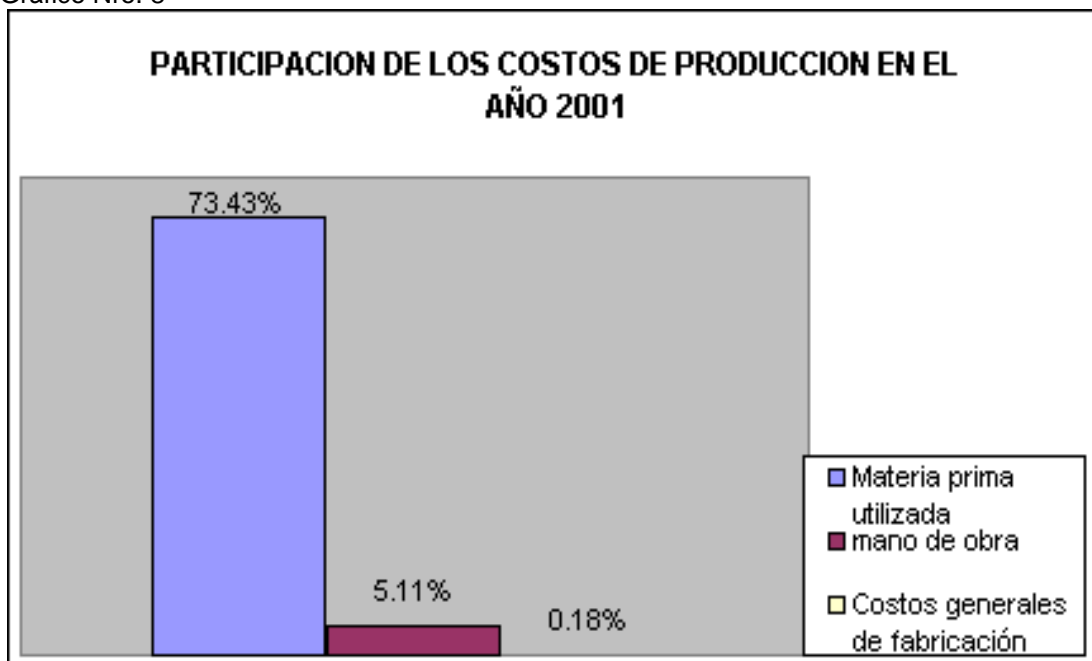
En el año 2001, los **INGRESOS EN VENTAS** por producción apícola para la Asociación de Apicultores, ascienden en un 87.86% , distribuidos en: PRODUCTO APICOLA MIEL equivalente a un 83.96% siendo esta cuenta la que mayor productividad arroja en el periodo analizado, por lo tanto es la actividad específica de esta organización; El PRODUCTO APICOLA CERA, representa en las ventas el 3.57% de ingresos; el PRODUCTO APICOLA PROPOLIO ha generado un ingreso del 0.24% y PRODUCTO APICOLA PASTELES DE MIEL DE

ABEJA únicamente ha participado en las ventas del 0.09%. Los ingresos generados por venta de **EQUIPO APÍCOLA**, es muy bajo solamente se registra un 0.68% de participación; y comprende la venta de overoles, guantes, velos, ahumadores, rejillas excluidoras

la venta de animales en Pie de Cría participa en un 1.62% y los **OTROS INGRESOS**, en un 9.80%, siendo el sustento especial la venta de producción apícola.

COSTOS

Gráfico Nro. 8



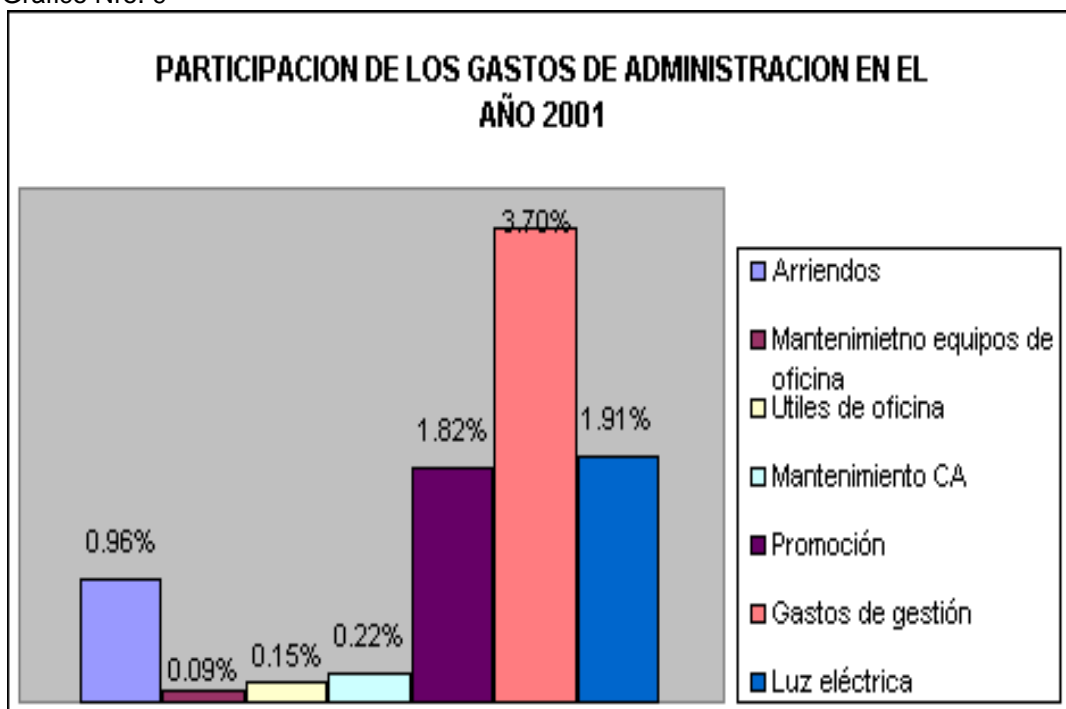
FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

Los costos de producción en la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba durante el año 2001 se determinan así: en MATERIA PRIMA UTILIZADA , durante este año se afectó en un 73.43% en relación al costo total de producción, este valor determina que en el desarrollo de las actividades específicas de la organización intervino gran cantidad de materia prima para ser transformada en el proceso productivo; LA MANO DE OBRA, representa un 5.11% de costo total, significa que fue poca la intervención de personal que no es de la organización, toda vez que se involucró a los socios de la organización en el proceso de transformación de materia prima; mientras que los COSTOS GENERALES DE FABRICACIÓN, intervienen solamente el 0.18% que resulta importante, puesto que es el complemento necesario en la producción.

Para la distribución de los costos en los tres productos, la Asociación ha calculado una alícuota según los kilos que se van a utilizar en cada producto

LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS

Gráfico Nro. 9



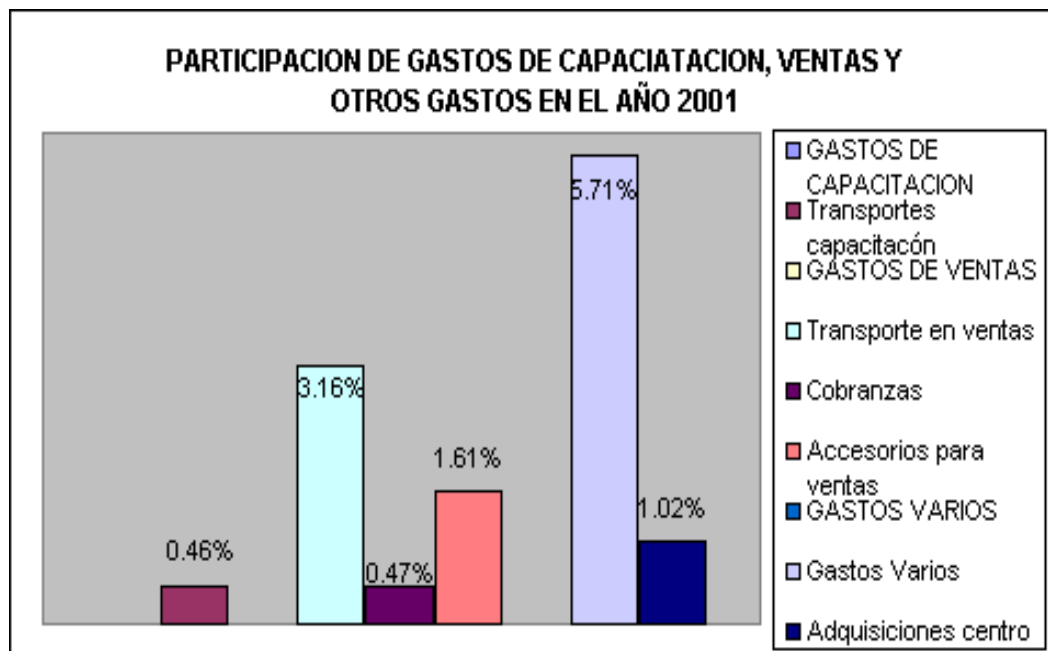
FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

Los gastos administrativos en la Asociación de Apicultores corresponde a: los ARRIENDOS en un 0.96% que corresponde al alquiler de local para la administración de la Asociación; durante el año 2001 esta organización gastó en el MANTENIMIENTO DE EQUIPOS DE OFICINA 0.09% a fin de que le permita el desarrollo de sus

actividades administrativas; de igual manera adquirió para los trámites administrativos el 0.15% de UTILES DE OFICINA; para la PROMOCIÓN de sus producción gastó el 1.82%, cifra pequeña en relación al valor de las ventas generadas; los directivos han tenido que incidir en un 3.70% de GASTOS DE GESTIÓN en el desarrollo de las actividades, y el consumo de LUZ ELÉCTRICA durante el año 2001 ascendió al 1.91% que fue utilizado en la administración de la organización. En conclusión estos gastos son evidentemente necesarios en el mantenimiento de las oficinas de la Asociación de Apicultores.

GASTOS DE CAPACITACION, VENTA Y OTROS GASTOS.

Gráfico Nro. 10



FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

Durante el año 2001, los Gastos de Capacitación representa el 0.46%, lo que demuestra que existe un porcentaje sumamente bajo de valores para la capacitación de sus asociados , siendo necesario dar mayor atención en esta aspecto fundamental que beneficia en forma directa a la organización, por cuanto la tecnificación en los procesos productivos pueden generar mayores resultados positivos en un periodo determinado.

Los **Gastos de Ventas**, incluyen al transporte en ventas, con un porcentaje del 3.16% que en relación a las ventas son considerados bajos; en las cobranzas tenemos el 0.47% que corresponde a los procesos de recaudaciones en las ventas ac rédito realizadas por la organización, porcentaje que resulta muy reducido por cuanto no se está aplicando políticas en los procedimientos de cobro; mientras

que en accesorios para la venta se ha utilizado el 1.61% que son suministros que permiten vender la producción de la organización.

Los **Gastos Varios**, representan un 6.73% del total de gastos , y corresponden a valores que no se encuentran clasificados en los grupos anteriores y que por su naturaleza deben ser ubicados en este rubro, es así que el 5,71% se ha clasificado como gastos varios utilizados para facilitar la producción de artículos destinados a la venta y pequeñas adquisiciones para el centro de acopio en el 1.02%, que por su valor y tamaño son considerados secundarios en el proceso de producción.

**ASOCIACION DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2002
ANALISIS VERTICAL**

Pág. 13

4 INGRESOS			
4.01 INGRESOS EN VENTAS			
4.01.1	PRODUCTO APICOLA		
4.01.1.001	Miel	8,632.92	86.15%
4.01.1.002	Cera	415.18	4.14%
4.01.1.003	Propolio	30.00	0.30%
4.01.1.004	Pasteles de Miel de abeja	10.32	0.10%
	TOTAL PRODUCCION APICOLA	9,088.42	90.69% 90.69%
4.01.2	EQUIPO APICOLA		
4.01.2.001	Overoles	23.00	0.23%
4.01.2.002	Guantes	7.60	0.07%
4.01.2.003	Velos	18.10	0.18%
4.01.2.004	Ahumadores	17.15	0.17%
4.01.2.005	Rejillas excluidoras	4.00	0.05%
	TOTAL EQUIPO APICOLA	69.85	0.70% 0.70%
4.01.3	INFRAESTRUCTURA APICOLA		
4.01.3.001	Pie de cría	212.18	2.12%
			2.12%

4.02 INGRESO FINANCIEROS				
4.02.01	Intereses ganados en cuenta corriente	3.20	0.03%	
				0.03%
4.03 OTROS INGRESOS				
4.03.01	Aportes socios	15.23	0.16%	
4.03.02	Otros ingresos	630.92	6.30%	6.46%
	TOTAL DE INGRESOS	10,019.80		100.00%

6 COSTOS

6.01 COSTOS DE PRODUCCIÓN				
6.01.02	Materia prima utilizada	3,900.14	73.28%	
6.01.03	mano de obra	270.20	5.08%	
6.02	Costos generales de fabricación	9.80	0.18%	
	TOTAL COSTOS	4,180.14	78.54%	78.54%

5 GASTOS

5.01 GASTOS ADMINISTRATIVOS				
5.01.02	Arriendos	60.00	1.12%	
5.01.03	Mantenimiento equipos de oficina	4.00	0.08%	
5.01.04.01	Útiles de oficina	9.00	0.17%	
5.01.01.03	Mantenimiento CA	12.00	0.23%	
5.01.05	Promoción	100.20	1.88%	
5.01.06	Gastos de gestión	200.35	3.77%	
5.01.07	Luz eléctrica	100.40	1.88%	
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION PASAN	485.95	9.13%	9.13% 87.67%

**ASOCIACION DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2002
ANALISIS VERTICAL**

Pág.14

VIENEN				87.67%
5.02 GASTOS DE CAPACITACION				
5.02.01	Transportes capacitación	50.00	0.93%	
	TOTAL GASTOS DE CAPACITACION	50.00		0.93%
5.03 GASTOS DE VENTAS				
5.03.01	Transporte en ventas	162.30	3.05%	
5.03.02	Cobranzas	32.60	0.62%	
5.03.03	Accesorios para ventas	90.36	1.70%	
	TOTAL GASTOS DE VENTAS	285.26	5.37%	5.37%

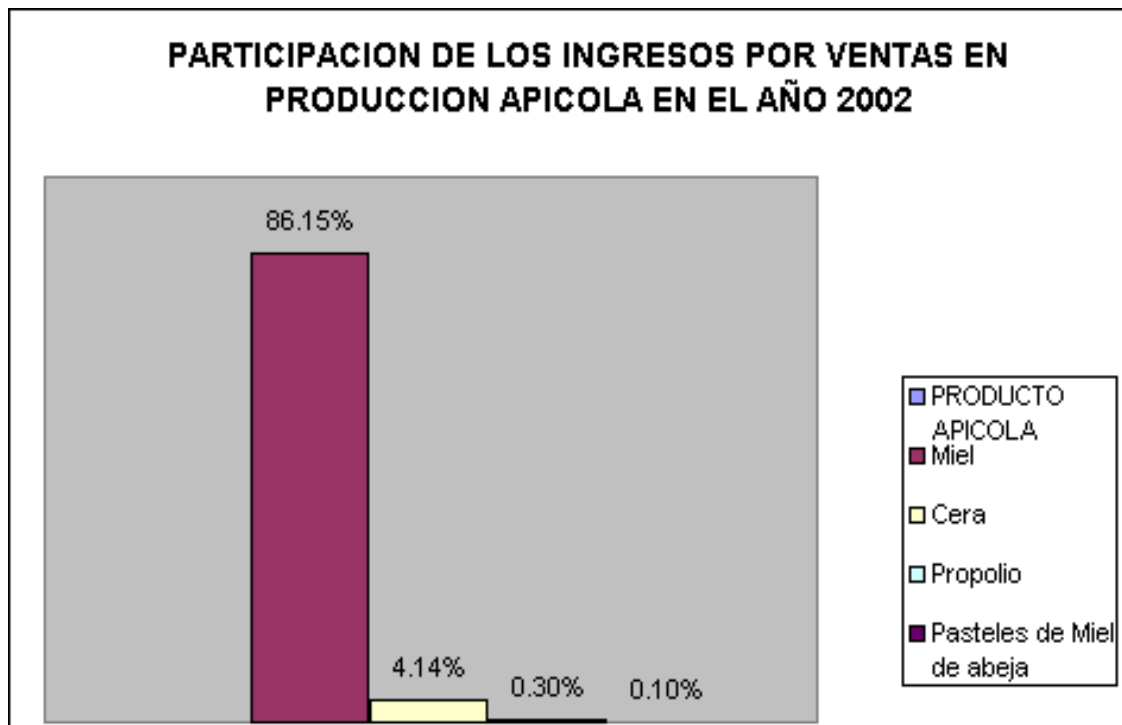
5.04 GASTOS VARIOS				
5.04.01	Gastos Varios	260.23	4.89%	
5.04.02	Adquisiciones centro de acopio	60.52	1.13%	
	TOTAL GASTOS VARIOS	320.75	6.03%	6.03%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	(5,322.10)		100.00%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	4,697.70		100%

Fuente. Estados Financieros Asociación de Apicultores
Elaboración. La autora

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 2002

INGRESOS

Gráfico Nro. 11



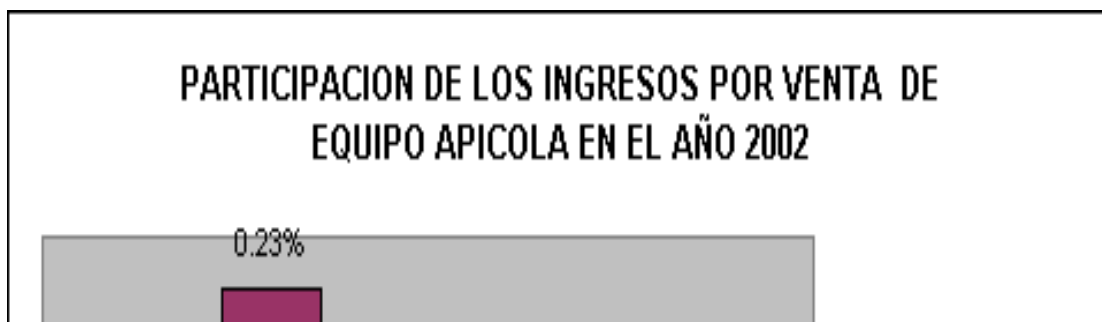
FUENTE : Información financiera de la Asociación
 ELABORADO POR. La Autora

Durante el año 2002 los ingresos de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, están representados en un porcentaje del 90.69% la venta de la producción apícola, especialmente la venta de la Miel arroja un porcentaje del 86.15% que es altamente significativo en el objetivo de creación de esta organización y, como se puede apreciar es la primera ubicación de este producto como el centro de actividad que realiza; la venta de la Cera está representada por el 4.14% que viene a ser un complemento a la

producción de miel; el Propolio en un 0.30%, valor muy reducido que no representa mayor análisis en el estudio; mientras que los pasteles de miel de abeja en un 0.10%, productos que no son muy vendidos en el sector en donde la organización desarrolla sus actividades. Estos porcentajes, en relación al año 2001 se han incrementado en un 12.83%, lo que significa un progreso favorable en la producción apícola.

Una vez mas se confirma que la actividad productiva de la Asociación es la miel de abeja, misma que le permite a sus asociados mantenerse unidos en trabajo para lograr alcanzar las metas y objetivos planteados por esta organización.

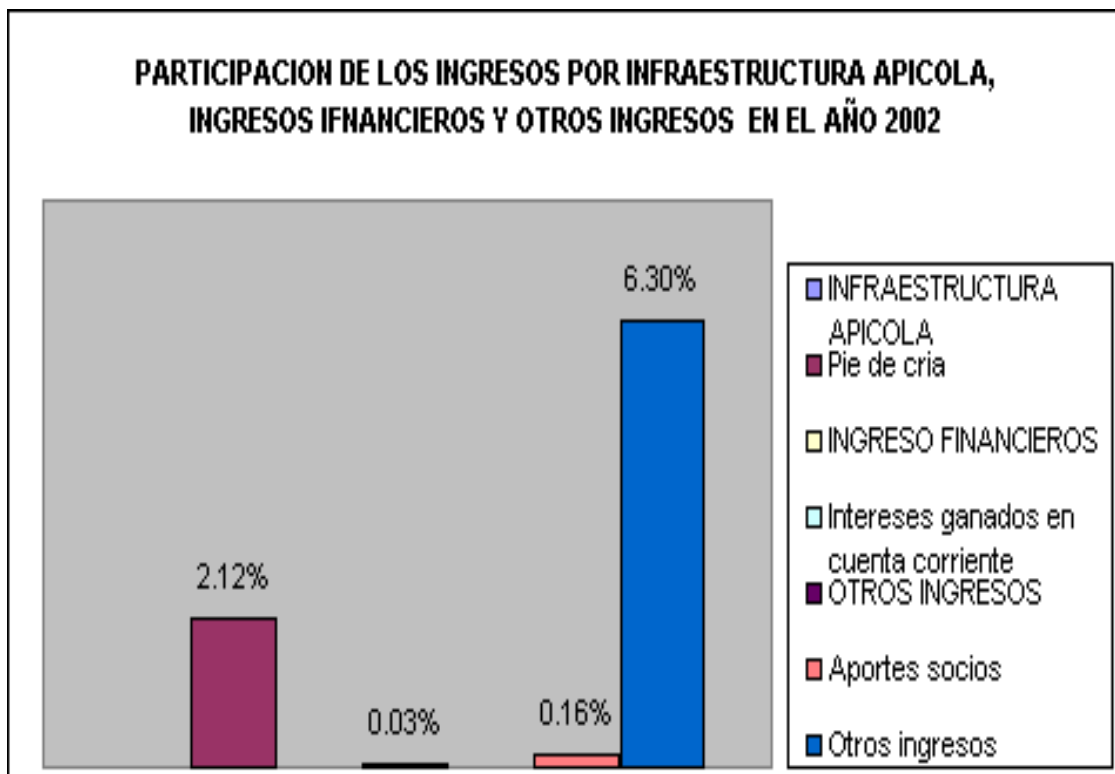
Gráfico Nro. 12



FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

Los ingresos por venta de **Equipo Apícola**, ascienden al 0.70%, lo que demuestra que esta actividad es menos rentable que la producción apícola, puesto que la venta de overoles, guantes, velos , ahumadores, rejillas excluidoras, no es el fuerte de la Asociación, sino más bien la producción apícola

Gráfico Nro. **13**



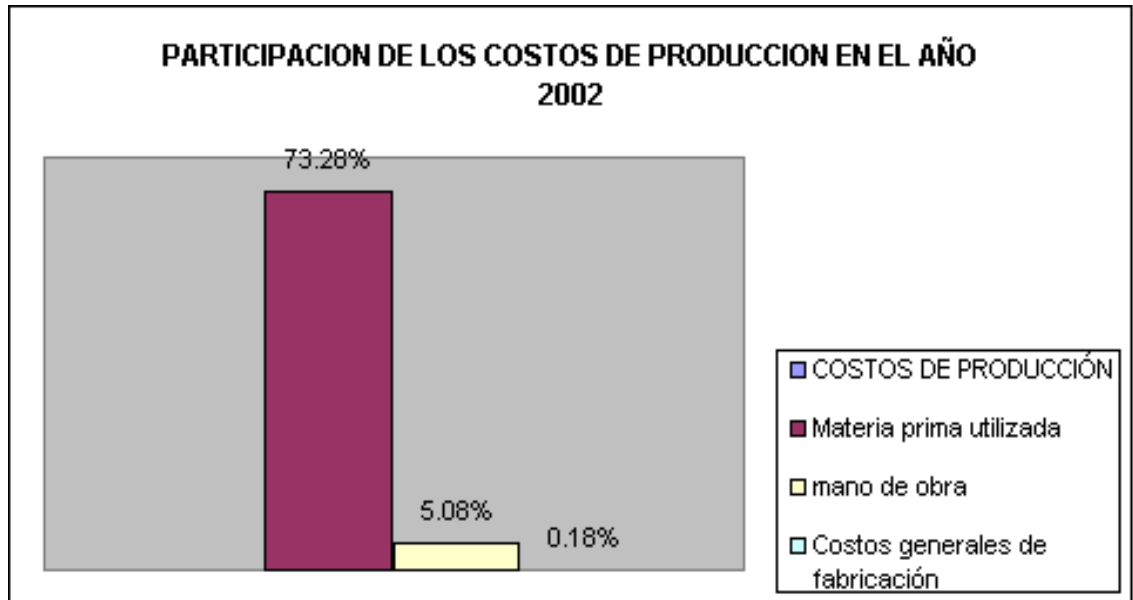
FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

Los ingresos por **Infraestructura Apícola**, está dado por el 2.12% que no incide mayormente en los resultados de las actividades y corresponde a la venta de pies de cría.

Igualmente **Otros Ingresos** corresponden al 6.46%; de los cuales el aporte de socios solamente es del 0.16%; y otros ingresos que son el resultado de valores generados por multas, intereses en

recaudaciones, ascienden al 6.30%, concluyéndose que este rubro no incide mayormente en los resultados de la organización.

Gráfico Nro. 14

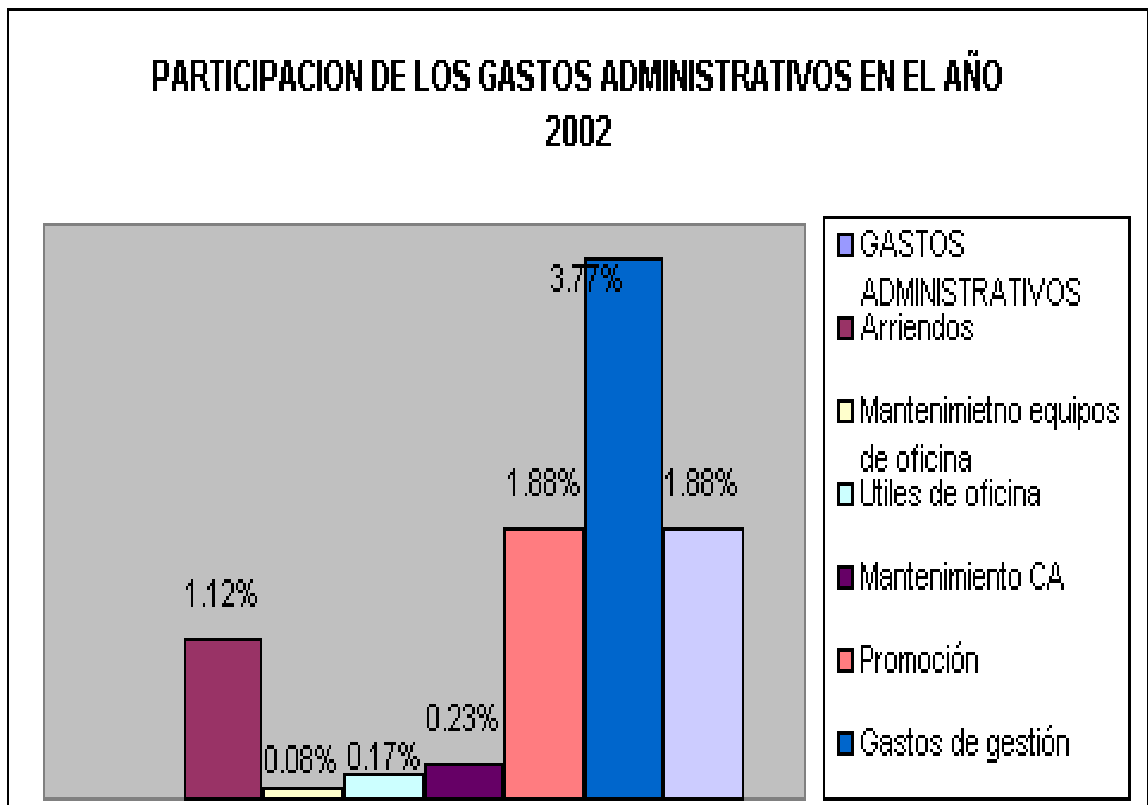


FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

Los Costos de Producción durante el año 2002 ascendieron al 78.54% en relación a todos los egresos realizados por la Asociación; se determina que en relación al año 2001 estos decrecieron en un 0.12% , la mayor participación en este grupo es de la Materia Prima Utilizada que está representada por el 73.28% que resulta ser un valor altamente significativo en el proceso productivo; en un 5.08% la Mano de Obra, valor que es pequeño comparado al total de las ventas pues

esto se debe a que en la mayor parte se utiliza la mano de obra de los socios de la Asociación, por ello el valor que no incide mayormente en el costo de producción, y solamente el 0.18% de Costos Generales de Fabricación que resulta ser un valor adicional a la producción que intervienen en forma complementaria para que el producto final pueda ofrecerse al público.

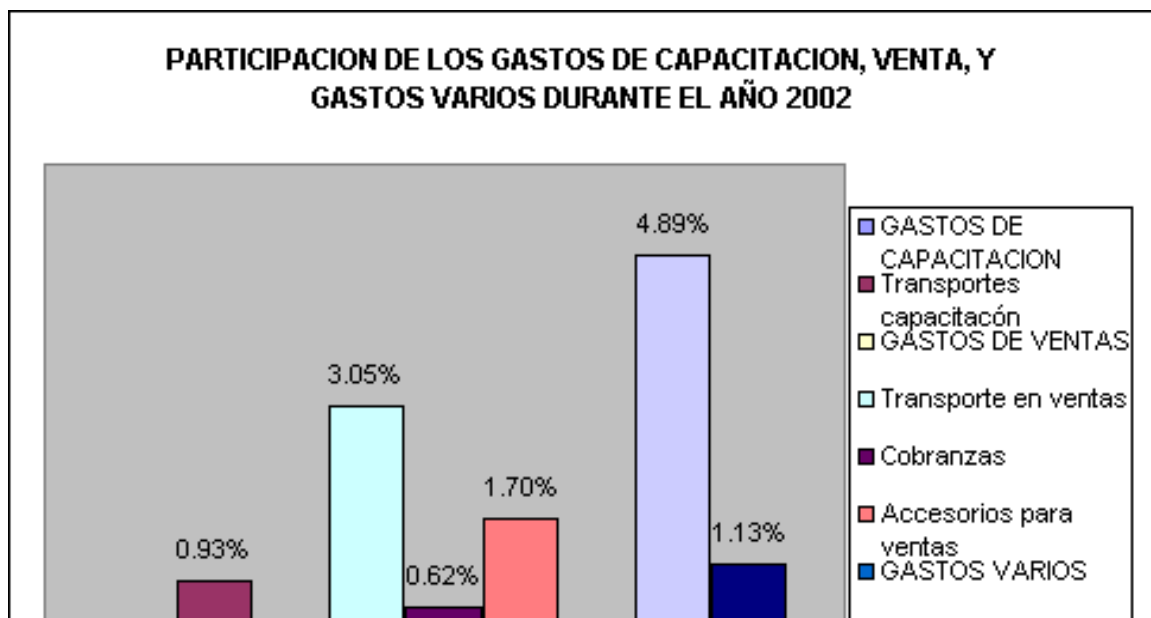
Gráfico Nro. 15



FUENTE : Información financiera de la Asociación
 ELABORADO POR. La Autora

Los Gastos Administrativos en el año 2002 ascendieron al 9.13%, y comprenden los Arriendos en un 1.12% que corresponde al valor que se cancela por arrendamiento de terrenos ajenos a los de la Asociación, el Mantenimiento de Equipos de Oficina el 0.08% lo que indica que durante el año 2002, la administración de la organización realizó el mantenimiento de sus equipos utilizando un valor equivalente a un porcentaje pequeño, debiendo considerar que estos equipos deben ser revisados constantemente para no paralizar la actividad de la asociación, Los útiles de oficina equivalen el 0.17% que son valores utilizados en forma racional para las actividades administrativas, la Promoción el 1.88% que se utiliza para promocionar la producción de la miel de abeja, los Gastos de Gestión el 3.77%, valores utilizados para representar a la Asociación en eventos relacionados a la producción apícola y el servicio de Luz Eléctrica el 1.88%, servicio básico para desarrollar las actividades de producción, a la vez se detecta un incremento de los arriendos, gastos de gestión y luz eléctrica en relación al costo pagado en el año 2001

Gráfico Nro. 16



FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

En cuanto a los Gastos de Capacitación, durante el año 2002 se han invertido en un 0.93%, demostrando un incremento del 50% en relación al año 2001, por lo tanto en este año se incremento la capacitación a los socios de la Asociación.

Los **Gastos de Venta** ascienden en el año 2002 al 5.37% que representan valores pequeños en relación a las ventas realizadas durante este año, se deduce que estos montos se mantienen durante el año 2001 y 2002, por lo que se aconseja incrementar la promoción de ventas a fin de que el producto elaborado tenga mayor salida y genere mayor rendimiento; por lo general los transportes en ventas arroja un 3.05% de gasto, mientras que los accesorios para la venta un 1.70% registrando mayor volumen en relación a los gastos en

cobranza que solamente se ha utilizado el 0.62% en las recaudaciones de valores impagos.

Losa **Gastos Varios**, representan el 6.03% en relación a los gastos totales y se determinan por los gastos en los que se tienen que incurrir en el proceso del desarrollo de las actividades normales de la Asociación tales como gastos varios en un 4.89% y adquisiciones para el centro de acopio en un 1.13%, que en resumidas cuentas no afectan el costo de fabricación.

5.2 ANALISIS HORIZONTAL

**ASOCIACION DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ANALISIS HORIZONTAL
(en miles de dólares)**

Pág. 15

1ACTIVO	2.002	2001	DIFERENCIA	%	RAZON
1.01ACTIVO CORRIENTE					
1.01.0 EFECTIVO					
1.01.1.02 CAJA	420.83	349.12	71.71	20.54	1.2
1.01.2 BANCOS					
1.01.2.01 COOPMEGO 16025	120.52	87.11	33.41	38.35	1.38
1.02ACTIVO EXIGIBLE					
CUENTAS POR COBRAR					
1.02.01 CLIENTES	2,300.82	1,990.12	310.7	15.61	1.16
1.02.02 SOCIOS Y EMPLEADOS	760.28	704.50	55.78	7.88	1.08
1.02.03 ANTICIPOS MIEL	730.23	769.65	-39.42	-5.12	-0.98
1.03INVENTARIOS					

1.03.01	PRODUCTO APICOLA	17.40	15.11	2.29	15.15	1.15
1.03.02	MATERIA PRIMA	4,600.20	4,071.10	529.1	12.99	1.13
1.03.03	MATERIALES	1,500.36	1,074.89	425.47	39.58	1.4
	1.03TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10,450.64	9,061.60	1,389.04	15.32	1.15

1.04ACTIVOS NO CORRIENTE

1.04.01	TERRENO Y CONSTRUCCIÓN	18,620.40	15,922.16	2,698.24	16.94	1.169
1.04.02	MAQUINARIA Y EQUIPOS MUEBLES Y EQUIPO DE	1,000.30	837.76	162.54	19.4	1.194
1.04.03	OFICINA DEPRECIACION DE TERRENOS Y	410.20	325.00	85.2	26.21	1.262
1.04.04	CONSTRUCCION DEPRECIACION DE	(74.61)	(66.34)	(8.27)	-12.46	-1.124
1.04.05	MAQUINARIAS Y EQUIPOS DEPECIACION DE MUEBLES Y	(15.75)	(13.96)	(1.79)	23.5	-1.128
1.04.06	EQUIPOS	(6.12)	(5.42)	(0.70)	-12.91	-1.129
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	19,934.42	16,999.20	2,935.22	17.26	1.172
	TOTAL ACTIVO	30,385.06	26,060.80	4,324.26	16.59	1.165

2PASIVO

Pág. 16

2.01PASIVO CORRIENTE

2.01.01	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	2,320.40	1,911.39	409.01	21.39	1.213
	TOTAL PASIVO	2,320.40	1,911.39			

3PATRIMONIO

3.01	CAPITAL SOCIAL	23,367.20	20,245.03	3,122.17	15.42	1.154
3.02	UTILIDADES DEL EJERCICIO	4,697.70	3,904.38	793.32	20.32	1.203
	TOTAL PATRIMONIO	28,064.90	24,149.41	3915.49	16.21	1.162
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	30,385.30	26,060.80	4,324.50	16.59	1.165

Vilcabamba, enero del
2003

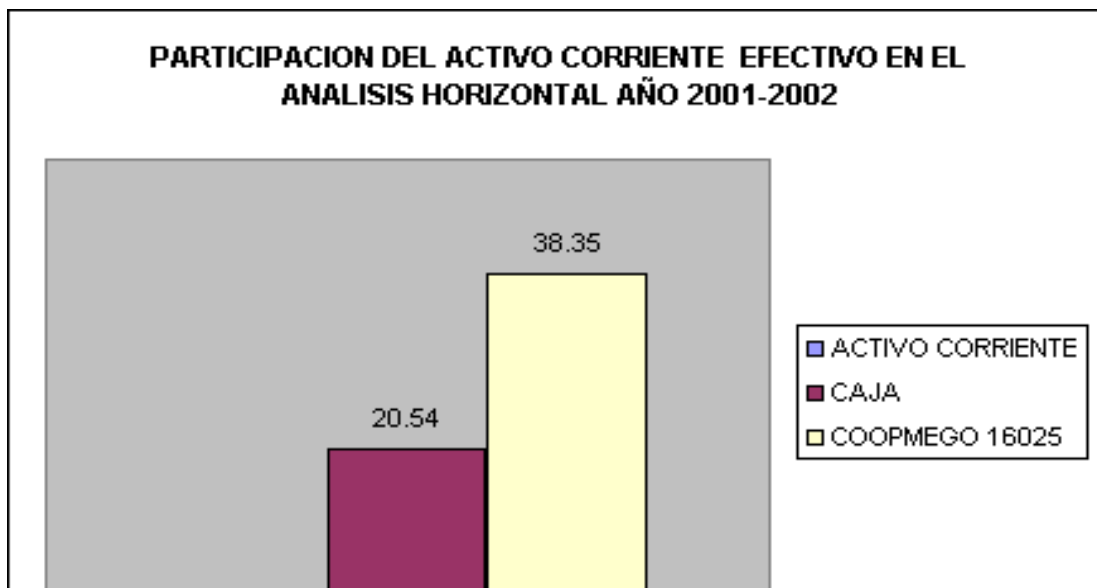
Fuente. Estados Financieros Asociación de Apicultores
Elaboración. La autora

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2001-2002

Una vez aplicado el análisis horizontal al Estado de Situación Financiera de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba por el año 2001-2002, presentan los siguientes resultados

ACTIVO CORRIENTE

Gráfico Nro. 17

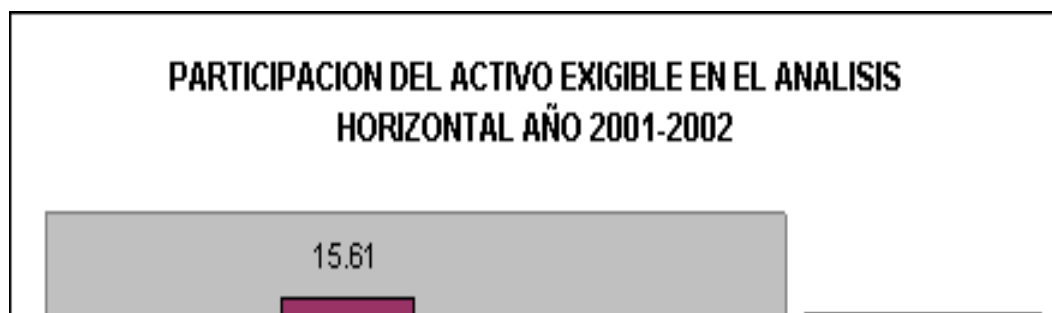


FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

La cuenta CAJA, durante el año 2002 se ha incrementado en \$71.71 equivalente al 20.54% en relación al año 2001, presentando una razón del 1.2 que se interpretan como ingresos reales por la venta de la producción (miel)

La cuenta **BANCOS, COOPMEGO 16025**, registra un ligero crecimiento en el año 2002 de \$ 33,41 que equivale al 38.35%, para lo cual mantiene una razón del 1.38; esto se deriva por concepto de depósitos que se realiza constantemente por la asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba., así como el ingreso de algunos socios.

Gráfico Nro. 18

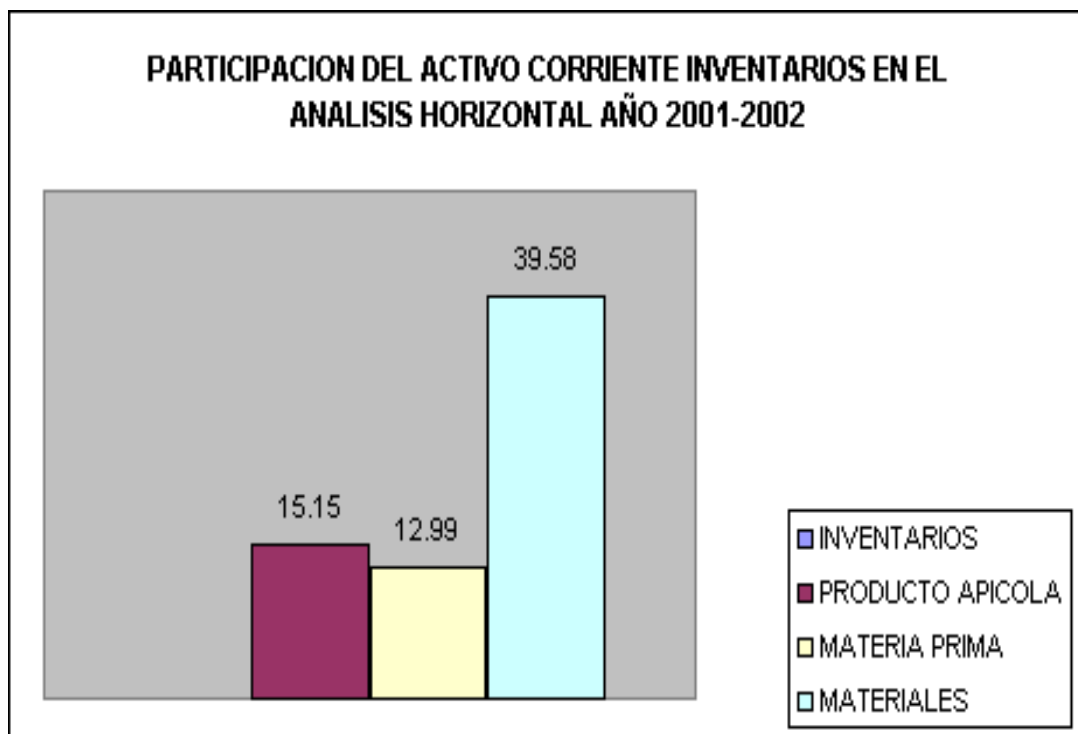


FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

En las **CUENTAS POR COBRAR**, existe un crecimiento de \$310.7, que en porcentajes equivale al 15.6% y una razón del 1.15, significa que las ventas a los socios de esta organización se siguen realizando a crédito personal; igualmente la cuenta **SOCIOS Y EMPLEADOS** , registra un aumento de \$55.78 que corresponde al 7.88% con una razón del 1.08, por concepto de créditos otorgados a los socios apicultores. Mientras que la cuenta **ANTICIPO MIEL**, presenta una

disminución del 39.42 que corresponde al (5.12)% y una razón del 0.98, interpretando estos valores se conoce que se disminuyeron las ventas a crédito de la miel.

Gráfico Nro. 19



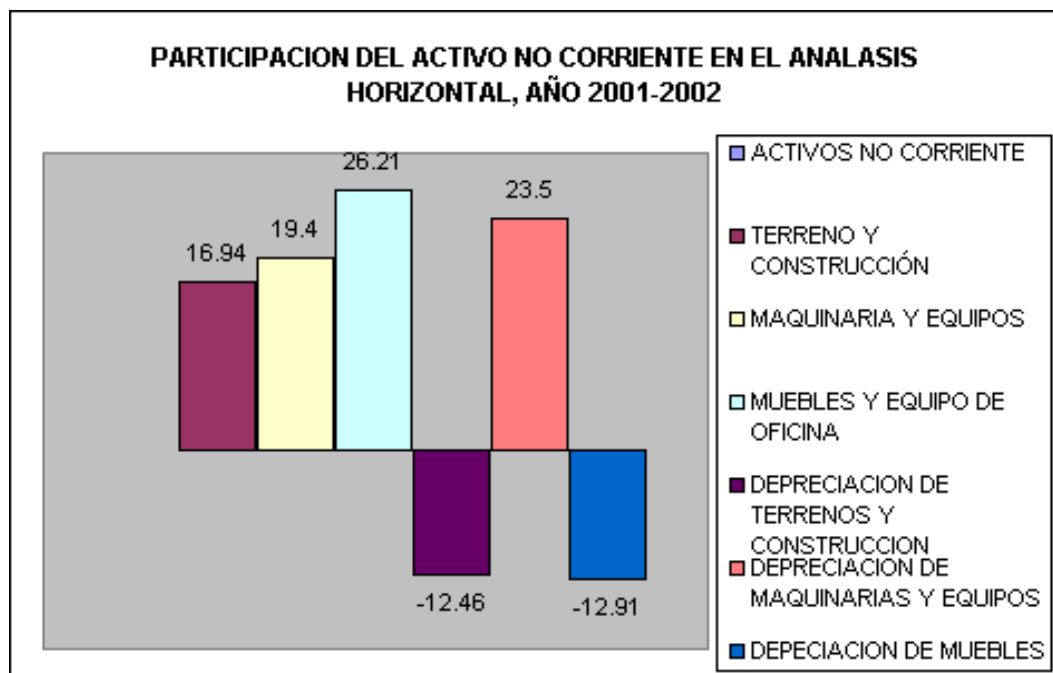
FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

Los **INVENTARIOS**, se incrementaron en el año 2002 en \$ 956,86, de los cuales **PRODUCTO APICOLA**, en \$ 2.29 equivalente al 15.15% y una razón del 1.15; **MATERIA PRIMA**, en \$ 529,10 representado en porcentajes del 12.99% con una razón del 1.13; y, **MATERIALES**, \$ 425,

47 dando un porcentaje del 39.58 y una razón del 1.4. Interpretando estos resultados se determina que las variaciones son mínimas, sin embargo si no se va a utilizar los inventarios, estamos manteniendo valores sin uso, de hecho la cuenta MATERIALES, es la que mayor incremento registra, y la venta de los mismos no equipara a las inversiones o dinero utilizado en este recurso.

ACTIVO NO CORRIENTE

Gráfico Nro. 20



Fuente. Estados Financieros Asociación de Apicultores

Elaboración. La autora

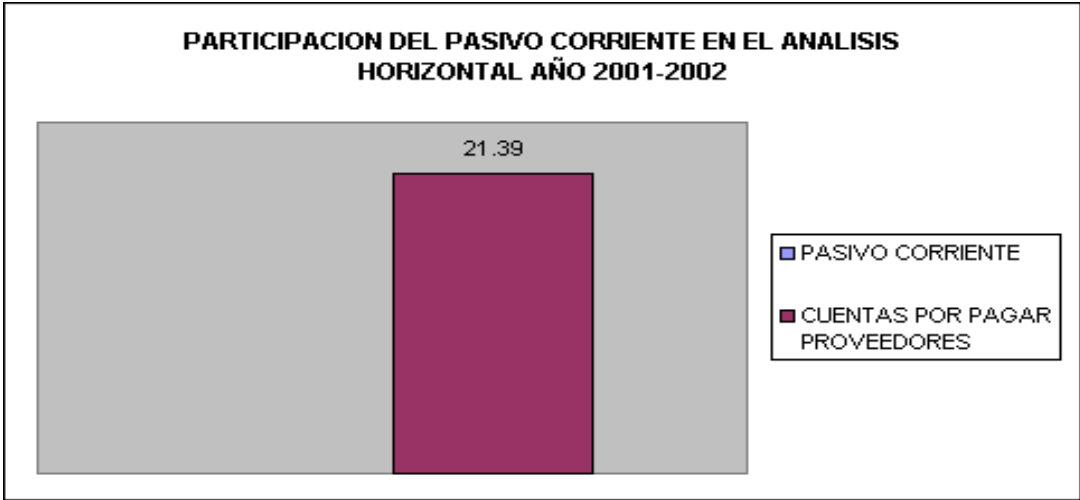
Los Activos no Corrientes se han incrementado en \$ 2.951,76, de los cuales se destaca el incremento del TERRENO Y CONSTRUCCIÓN en \$ 2,698.24 con un porcentaje del 16.94% y una razón de 1.169, que

significa que la Asociación de Apicultores realizó readecuaciones en su propiedad, para facilitar el desarrollo de sus actividades, igualmente se adquirió en porcentaje del 19.40% de MAQUINARIA Y EQUIPO, presentando una razón del 1.194, mientras que los MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA, tiene un 26.21% de incremento con una razón del 1.262, adquisiciones que han sido necesarias para atender los requerimientos de sus asociados

En relación a las depreciaciones, durante el año 2002 se registran incrementos, esto se debe a los valores que obligadamente se aumentan por efectos del desgaste u obsolescencia de los activos fijos.

PASIVO CORRIENTE

Gráfico Nro. 21

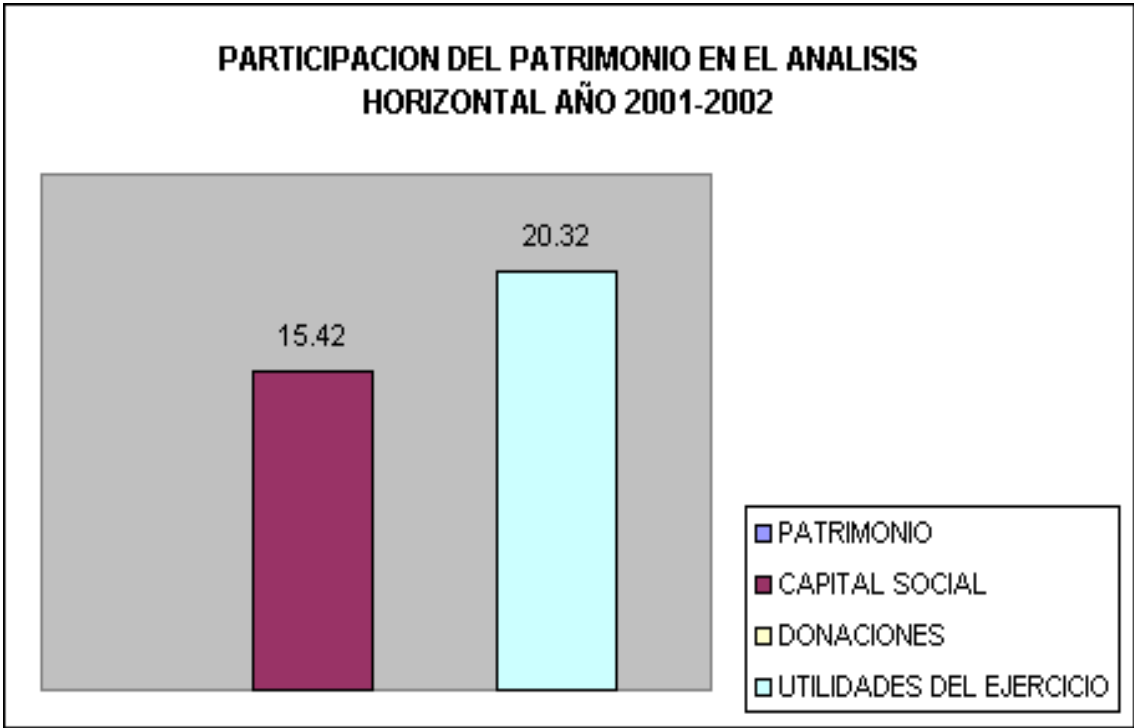


Fuente. Estados Financieros Asociación de Apicultores
Elaboración. La autora

Durante el año 2002 Las CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES se ha incrementado en \$ 409.01 que representa al 21.39%, con una razón del 1.213 determina el incremento de créditos otorgados a la Asociación de Apicultores por parte de terceros, mismos que al adquirirse el compromiso debieron estar debidamente fundamentados para su cancelación en el corto tiempo

PATRIMONIO

Gráfico Nro. 22



FUENTE : Información financiera de la Asociación
clx

El CAPITAL SOCIAL, de la Asociación en el año 2002 sufre un incremento de \$3.122.17, representado por un porcentaje del 15.42% con una razón de 1.154 significa que el mencionado incremento se debe a la adquisición de activos no corrientes para uso en la Organización y que a la vez permitan el cumplimiento de sus actividades para lograr los objetivos y metas deseados.

Las **UTILIDADES DEL EJERCICIO**, también se incrementaron en \$ 793.32, con un porcentaje del 20.32% y una razón de 1.162, que aunque no sea sumamente significativa, sin embargo cumple una función muy importante como es el cumplimiento del objetivo de creación de la Asociación, vinculada con el ingreso y permanencia de sus asociados para desarrollar actividades propias del lugar y evitar la migración masiva de la juventud de esa población. Este incremento de utilidad demuestra que la gestión realizada por sus directivos se ha cumplido eficientemente, sin embargo la medición de sus resultados permitirá a la organización la toma de decisiones acertadas.

ASOCIACION DE APICULTORES DE SAN PEDRO DE VILCABAMBA

ESTADO DE RESULTADOS

**ANALISIS HORIZONTAL
(en miles de dólares)**

RUBROS	2.002	2001	DIFERENCIA	%	Pág.17 RAZON
4 INGRESOS					
4.01 INGRESOS EN VENTAS					
4.01.1 PRODUCTO APICOLA					
4.01.1.001 Miel	8,632.92	7,456.10	1176.82	15.78	1.157
4.01.1.002 Cera	415.18	317.60	97.58	30.72	1.307
4.01.1.003 Propolio	30.00	22.00	8	36	1.363
4.01.1.004 Pasteles de Miel de abeja	10.32	7.70	2.62	34.02	1.34
TOTAL PRODUCCION APICOLA	9,088.42	7,803.40	1285.02	16.46	1.164
4.01.2 EQUIPO APICOLA					
4.01.2.001 Overoles	23.00	20.00	3	5.00	1.15
4.01.2.002 Guantes	7.60	6.30	1.3	20.63	1.206
4.01.2.003 Velos	18.10	13.50	4.6	34.07	1.34
4.01.2.004 Ahumadores	17.15	16.50	0.65	3.93	0.65
4.01.2.005 Rejillas excluidoras	4.00	3.96	0.04	1.01	1.01
TOTAL EQUIPO APICOLA	69.85	60.26	9.59		1.159

15.91

4.01.3 INFRAESTRUCTURA APICOLA

4.01.3.001	Pie de cría	212.18	144.00	68.1847.34	1.473
------------	-------------	--------	--------	------------	-------

4.02 INGRESO FINANCIEROS

4.02.01	Intereses ganados en cuenta corriente	3.20	3.15	0.051.59	1.015
---------	---------------------------------------	------	------	----------	-------

4.03 OTROS INGRESOS

4.03.01	Aportes socios	15.23	11.76	3.4729.50	1.295
---------	----------------	-------	-------	-----------	-------

4.03.02	Otros ingresos	630.92	858.92	(26.54 -228	-0.734
	TOTAL DE INGRESOS	19,178.07	16,745.15	2432.9214.53	1.145

Pág. 18

6 COSTOS DE PRODUCCIÓN

6.01	Materia prima utilizada	3,900.14	3,654.90	245.246.70	1.067
------	-------------------------	----------	----------	------------	-------

6.01.02	mano de obra	270.20	254.75	15.456.06	1.06
---------	--------------	--------	--------	-----------	------

6.01.03	Costos generales de fabricación	9.80	8.30	1.518.07	1.18
---------	---------------------------------	------	------	----------	------

6.02	TOTAL COSTOS	4,180.14	3,917.95	262.196.69	1.066
------	---------------------	-----------------	-----------------	------------	-------

5 GASTOS**5.01 GASTOS ADMINISTRATIVOS**

5.01.02	Arriendos	60.00	48.00	1225.00	1.25
---------	-----------	-------	-------	---------	------

5.01.03	Mantenimiento equipos de oficina	4.00	4.30	-0.3(6.79)	-0.93
---------	----------------------------------	------	------	------------	-------

5.01.04.01	Utiles de oficina	9.00	7.39	1.6121.78	1.22
------------	-------------------	------	------	-----------	------

5.01.01.03	Mantenimiento CA	12.00	11.00	19.09	1.09
------------	------------------	-------	-------	-------	------

5.01.05	Promoción	100.20	90.52	9.6810.69	1.11
---------	-----------	--------	-------	-----------	------

5.01.06	Gastos de gestión	200.35	184.21	16.148.76	1.09
---------	-------------------	--------	--------	-----------	------

5.01.07	Luz eléctrica	100.40	95.00	5.45.68	1.06
---------	---------------	--------	-------	---------	------

FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

PRODUCCIÓN APÍCOLA

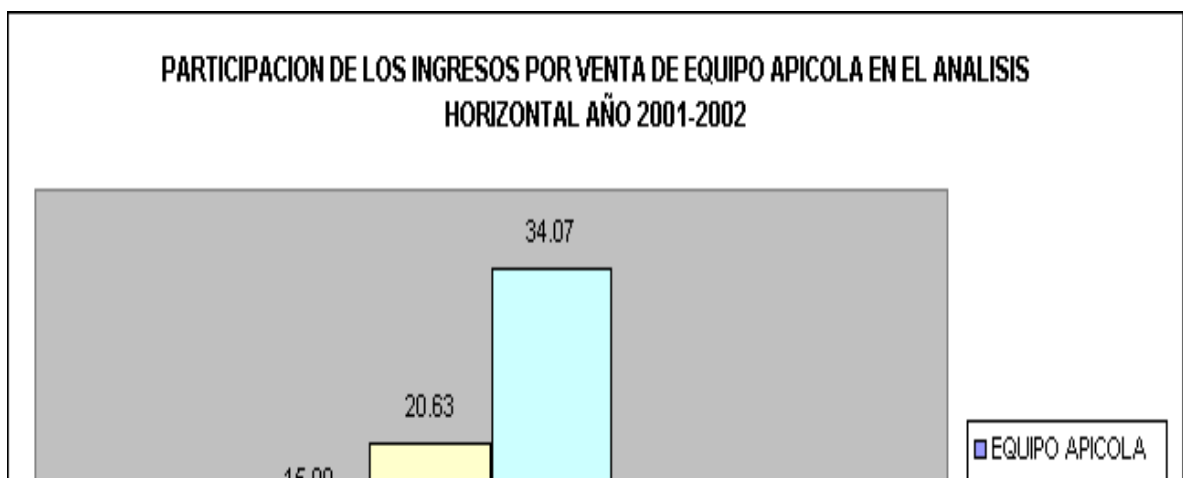
El valor del incremento de la venta de la producción apícola, mantiene una variación de 1,285.02; que se distribuye en : MIEL, 1,176.82 con un 15.8% y una razón del 1.157 reflejando la mayor variación en los ingresos puesto que es la actividad central que ejecuta la Asociación de Apicultores.

Mientras que la CERA ha incrementado el 30.72% con una razón del 1.307, que no significa mayor relevancia por considerarlo un producto secundario de la producción

la venta del PROPOLIO en un 36.36% con una razón de 1.363, que cumple las mismas características que el anterior finalmente los PASTELES DE MIEL DE ABEJA, únicamente registra un incremento del 2.62\$ que corresponde al 34.02% con una razón del 1.164. En resumen la venta de la miel es la que genera mayor ingresos y movimiento financiero.

EQUIPO APICOLA

Gráfico Nro. 24



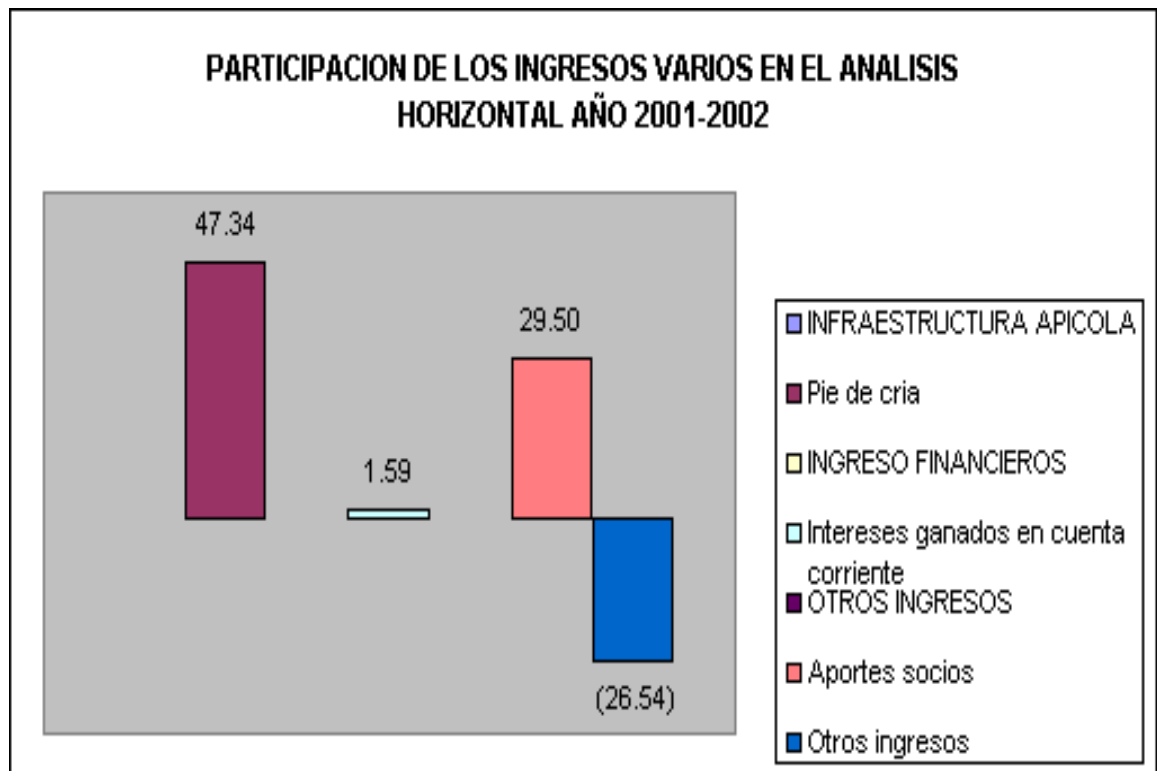
FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

El grupo de venta de Equipo Apícola solamente registra un incremento de \$9.59, de los cuales la cuenta VELAS en relación a los años 202-2001 mantiene una variación de \$4.6 y un porcentaje de incremento del 34.07% manifestando una razón del 1.3, seguidamente la venta de GUANTES en el mismo año, presenta un incremento de \$ 1.3, con un porcentaje de representatividad del 20.63% y una razón de 1.206 , las demás cuentas presentan incrementos muy reducidos que no inciden mayormente en la situación económica de la organización. Esto se deriva a que la actividad de venta en Equipo apícola no es la razón de ser de la Organización, sino más bien es un complemento de las actividades que son de tipo específico como la

producción de miel de abeja, sin embargo este rubro por su característica se constituye en un elemento secundario de las actividades.

INGRESOS VARIOS

Gráfico Nro. 25



FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

LOS INGRESOS FINANCIEROS

Mediante el análisis realizado se determina que mantiene su movimiento, registrando un incremento pequeño del \$ 0.05, equivalente al 1.59% que se generan por los intereses ganados en la cuenta corriente que la Asociación mantiene en la institución financiera de la localidad, misma que permite el movimiento de los ingresos y egresos de dinero.

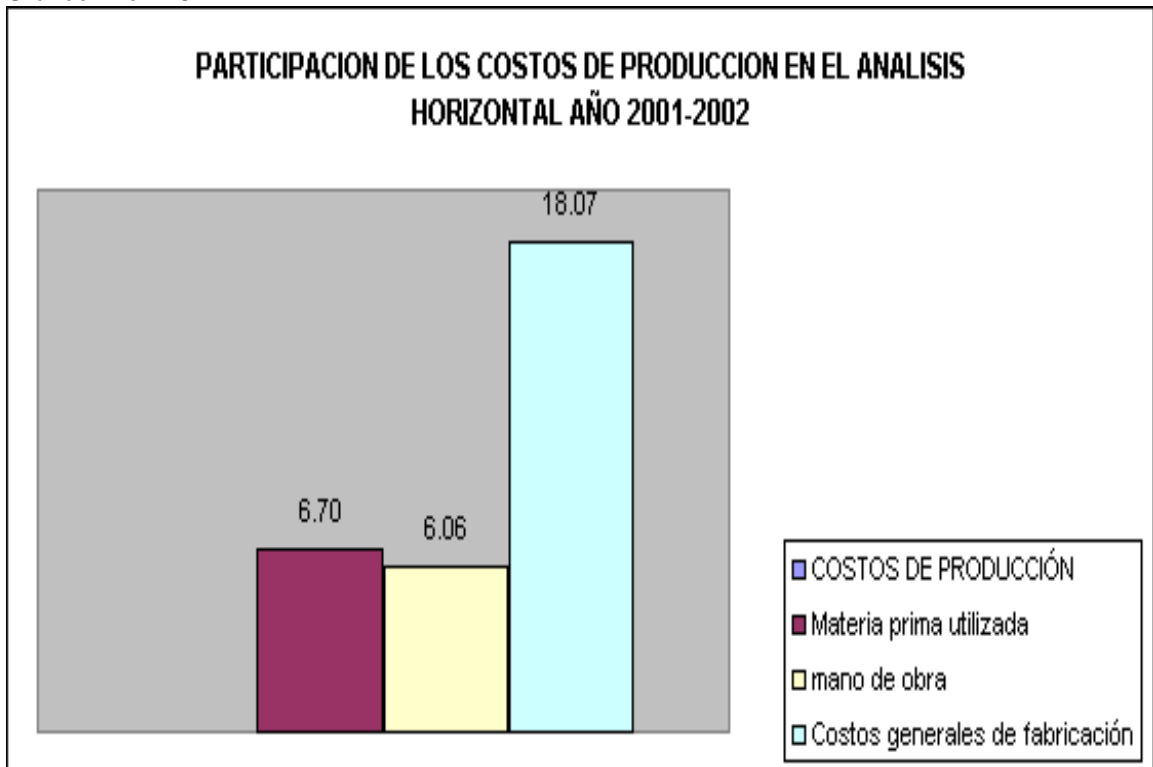
OTROS INGRESOS

En este rubro se puede observar que los **aportes de los socios** registran un incremento de \$ 3.47 entre el año 2002-2001 con un porcentaje de 29.50% y una razón del 1.295, relativamente bajo,

La cuenta **OTROS INGRESOS**, por su parte mantiene una disminución de \$ (228) entre el año 2002-2001 y a un porcentaje del 26.54% y una razón negativa de 0.734. Por lo anotado se deduce que la Asociación en el año 2002 perdió algunas oportunidades de generar ingresos extras en su actividad específica.

COSTOS DE PRODUCCION

Gráfico Nro. 26



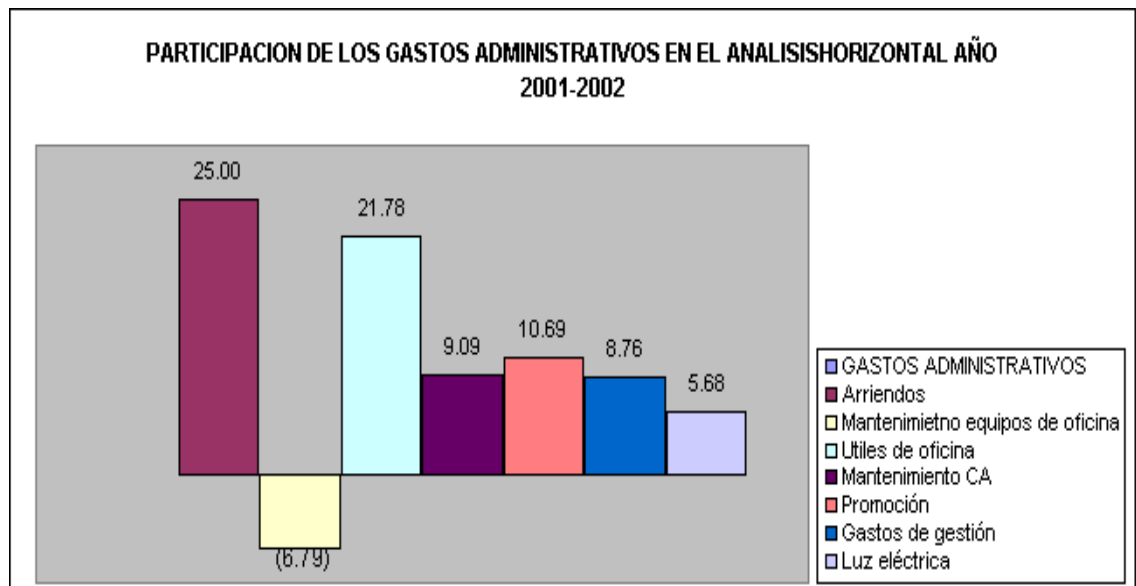
FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

Mediante el análisis horizontal se determina que los COSTOS DE PRODUCCIÓN, entre el año 2001 y 2002 se incrementaron en \$ 262.19, de los cuales la MATERIA PRIMA UTILIZADA es la que registra mayor variación de \$ 245.24 con un porcentaje del 6.70% y una razón del

1.067,. Existe un bajo incremento de la MANO DE OBRA, de \$ 15,45 equivalente a un porcentaje del 6.06% y una razón del 1.06, esto se debe a que gran cantidad de mano de obra la Asociación emplea de sus asociados quienes a través de su trabajo facilitan de obtener la producción a precios cómodos, mientras que los Costos Generales de Fabricación en el año 2002 se incrementan en poca cantidad, sin embargo esto origina a que el precio de producto sea mas alto, factor que no es aconsejable y se tendrá que revisar cuales fueron los costos adicionales que generaron este incremento.

GASTOS ADMINISTRATIVOS

Gráfico Nro. 27



FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

Una vez que se aplicó el análisis horizontal al estado de resultados de la Asociación Apícola, se constató que el rubro GASTOS ADMINISTRATIVOS, son menores a los Costos de Producción, entre el año 2001 y 2002 solamente se registra un incremento de \$ 45.53 y comprenden los incrementos por el Arriendo en un 25% que durante el año 2002 se paga; el Mantenimiento de Equipos de Oficina en un (6.79%), este valor resulta ser en el año 2002 menor que el año 2001, toda vez que se ha gastos menos para mantener este equipo en óptimas condiciones de funcionamiento; los útiles de oficina en relación al año 2002 se incrementaron en un 21.78% en relación al año anterior, esto se debe a que la organización ha gastado material en el procesamiento de las actividades administrativas de su permanencia, la promoción se incrementa en el año 2002 en un porcentaje del 10.69%, lo que se puede notar es que en este año se gasto más para promocionar los artículos que fabrica la Asociación, los gastos de gestión son los que mayormente se han incrementado en \$ 16.14 que porcentualmente representa al 8.76% con una razón del 1.09, estos gastos se originan en el seno de la administración de la Asociación por cuanto se tiene que incurrir en algunos de ellos para poder cumplir específicamente en las labores cotidianas de su proceso; en tanto que la luz eléctrica mantiene un pequeño incremento derivado del consumo mensual de este servicio y al

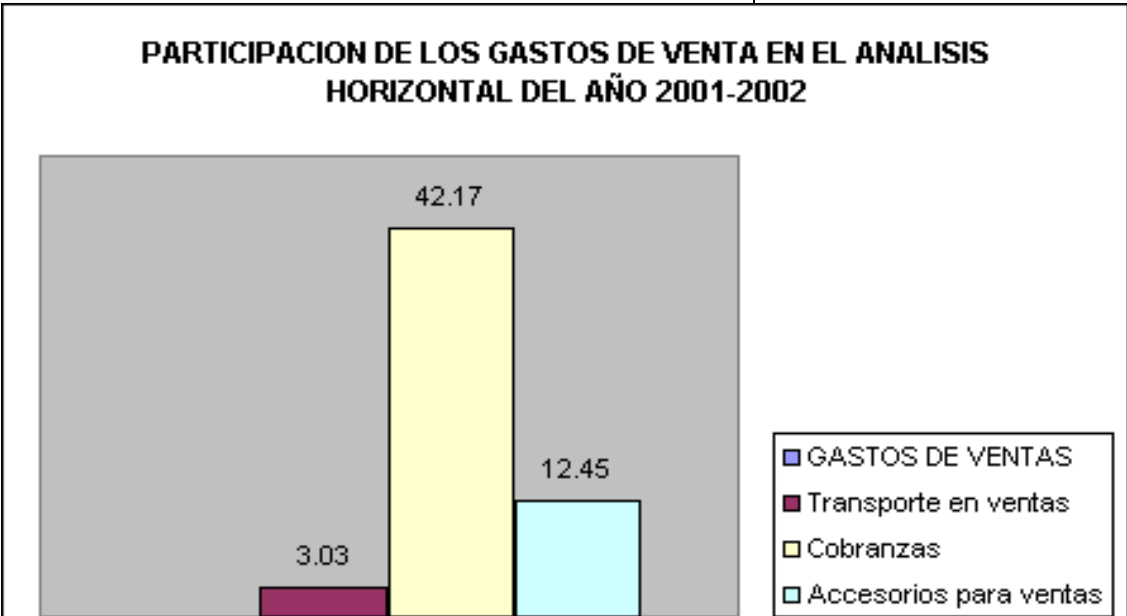
incremento de tarifas ocasionadas durante el año 2002. Consecuentemente, los gastos administrativos del año 2002 fueron mayores que los del año 2001, lo que genera que los resultados financieros disminuyan para la organización.

GASTOS DE CAPACITACION

Estos gastos durante el año 2002 se han incrementado en \$ 27 que porcentualmente representa un 117.39% con una razón amplia del 2.173, lo que permite interpretar que se realizó mayor capacitación a quienes se encuentran involucrados en forma directa en el proceso administrativa, financiero y contable de la organización.

GASTOS DE VENTA

Gráfico Nro. 28

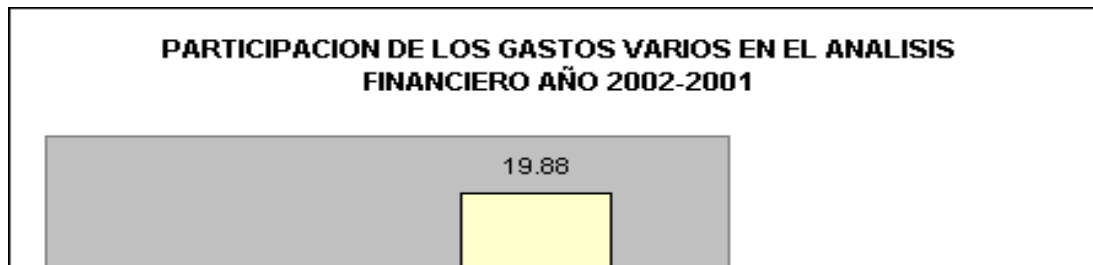


FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

Los Gastos de Venta que comprenden : El transporte en ventas, durante el año 2002 se ha incrementado en un 3.03% que tiene relación directa con el incremento de las ventas realizadas en este mismo año, por lo tanto este gasto incide directamente con el proceso de ventas; en relación a la cuenta Cobranzas también registra en el año 2002 un incremento del 42.17% que fueron gastados para poder recuperar las cuentas pendientes de cobro durante el año 2002, esto se debe a que la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba parte de sus ventas las realiza a crédito; y la cuenta Accesorios para la venta, registra un incremento en el año 2002 de \$ 24.46 , que se relaciona en igual forma con el proceso de ventas, pues a mayor ventas mayores gastos de ventas.

GASTOS VARIOS

Gráfico Nro. 29



FUENTE : Información financiera de la Asociación
ELABORADO POR. La Autora

Los Gastos Varios, en el año 2002 disminuyeron en \$ 24.23, que porcentualmente equivale al 8.51%, manteniendo una razón negativa de 0.914, lo que permite establecer mayor consolidación en la utilización de los recursos financieros de la Organización. En lo que se relaciona a la ADQUISICIONES CENTRO DE ACOPIO, en el año 2002 se registra un incremento del \$ 10.04 que equivale al 19.88% con una razón del 1.198, que se origina por gastos pequeños que no han podido ser clasificados en los rubros anteriores y que han servido para el trabajo colectivo de la Asociación.

En resumen la utilidad del ejercicio soporta la gestión de los directivos de la Asociación de Apicultores, cumpliendo con el fin

específico de su creación. Adicionalmente se puede considerar que se ha cumplido con los objetivos y metas planteadas, toda vez que al mantener una estrecha relación laboral de todos sus integrantes y al haberlos insertado en el proceso productivo, este trabajo ha revestido un resultado positivo que en términos cuantificables no pueden ser mayores pero si en los términos cualitativos de administración y organización de esta Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba

DEMOSTRACIÓN TÉCNICA DE LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO DEL AÑO 2001-2002

Es importante demostrar la forma técnica de obtención y aplicación de índices, indicadores para el análisis financiero de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba. Por ello se elabora el siguiente resumen que sintetiza los procesos seguidos para este fin

RAZONES	INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO AL 31 -12-2001	INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO AL 31-12-2002
CAPACIDAD DE CUBRIR OBLIGACIONES Activo Corriente / Pasivo Corriente	9,061.51/1,911.39 = 4.74 Durante el año 2001 para cubrir las deudas contraídas por la Asociación existen \$ 4.74 dólares, por \$ 1,0 de deudas y compromisos adquiridos con terceros demostrando que el índice obtenido refleja la existencia de dinero ocioso en poder de la organización	10,450.64 / 2,320.40 = 4.50 En el año 2002 la relación es \$4.50 dólares para cubrir \$1.0 de deudas contraídas por la Asociación., igualmente existe dinero ocioso. Es importante entonces conocer que la relación puede ser de 1 a 2 para que resulte satisfactorio la comparación.
CAPACIDAD DE CUBRIR OBLIGACIONES SIN CONTAR CON INVENTARIOS Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente.	3,900.50/1,911.39 = 2.04 La Asociación Apícola de San Pedro de Vilcabamba, por cada \$1.0 que debe a terceros, dispone de \$2.04 para cubrirlos, en consecuencia la situación es positiva y solvente, lo que permite que la Asociación mantenga una posición financiera sólida y confiable	4,332.38/ 2,320.40 = 1.86 La Asociación Apícola de San Pedro de Vilcabamba, por cada \$1.0 que debe a terceros, dispone de \$1.86 para cubrirlos, en consecuencia la situación es positiva, solvente y garantiza su existencia y permanencia en el mercado laboral

<p>SOLIDEZ DE LA ASOCIACIÓN</p> <p>Pasivo Total / Activo Total</p>	<p>$1,911.39 / 26,060.80 = 0.073$</p> <p>El margen de participación de los acreedores sobre los activos de la Organización es bajo. Es decir la Asociación no corre ningún riesgo de que terceros ejerzan propiedad sobre la misma, dado que la propiedad es única de la Asociación.</p>	<p>$2,320.40 / 30,385.06 = 0.076$</p> <p>El margen de participación de los acreedores sobre los activos de la Organización es bajo. En esta relación no se corre el riesgo de perder los activos por el compromiso desmedido de sus deudas</p>
<p>RECURSOS PARA EL FINANCIAMIENTO DE LA ASOCIACIÓN.</p> <p>Patrimonio / Activo Total</p>	<p>$24,149.41 / 26,060.80 = 0.926$</p> <p>La Asociación financia sus activos con recursos propios, así lo demuestra las diferentes relaciones que se han aplicado en este proceso, determinándose que existen recursos suficientes para enfrentar el proceso productivo de la misma</p>	<p>$28,064.96 / 30,385.06 = 0.923$</p> <p>La Asociación financia sus activos con recursos propios, estas propiedades son de la organización a través de aportes de los integrantes de la misma, y una que otra donación.</p>
<p>CAPITAL DE TRABAJO</p> <p>Activo Corriente – Pasivo Corriente</p>	<p>$9,061.51 - 1,911.39 = 7,150.12$</p> <p>En la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba existe suficiente capital de trabajo para el desarrollo</p>	<p>$10,450.64 - 2,320.4 = 8,130.24$</p> <p>La capacidad potencial de la Asociación para cubrir sus deudas y realizar las operaciones comunes de su actividad específica,</p>

	de sus actividades, por lo tanto no requiere de endeudamientos con instituciones financieras, con proveedores para cumplir con este fin	están revestidas de un capital de trabajo sólido para el desempeño cabal de la producción apícola
ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS DE LA ASOCIACIÓN DE APICULTORES Costo de ventas/ saldo final de Inventarios	$3,917.95/5,161.01 = 0.75$ En este año los inventarios han rotado, 0.75 veces al año, esto se debe a que los materiales para el proceso productivo son únicos y en la Asociación se mantienen en Stock para atender requerimientos de un tiempo limitado, por lo tanto este inventario rota cuando se ingresa al proceso productivo de la miel de abeja	$4,180.14 / 6,117.96 = 0.68$ Los inventarios han rotado 0.68 veces durante este año, lo que demuestra que el inventario es lo suficientemente provisto para atender la producción de un periodo
LA ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR DE LA ASOCIACIÓN DE APICULTORES Ventas a Crédito / Promedio de Cuentas por Cobrar	$1,990.12 / 1,154.75 = 1.72$ En el año 2001, la rapidez con que se pueden convertir en efectivo es del 1.72. Es decir se llevará un tiempo prudente para hacer efectiva todos los valores de los créditos	$2,300.82 / 1,263.77 = 1.82$ En el año 2002, la rapidez con que se pueden convertir en efectivo es del 1.82. Tardaría un tiempo prudencial para poder acceder a la efectivización de las

	concedidos en la venta de la producción apícola	cuentas pendientes de cobro.
EL ENDEUDAMIENTO DE LA ASOCIACIÓN DE APICULTORES Pasivo total / Patrimonio	$1,911.39 / 24,149.41 = 0.079$ Con el resultado obtenido, se comprueba que el patrimonio de Organización está comprometido en el 0.079, demostrando seguridad en su propiedad, puesto que no presenta ningún riesgo en perder su patrimonio, mas bien con los resultados positivos se puede incrementar este rubro mediante el proceso de reservas para evitar cualesquier incidencia negativa.	$2,320.40 / 28,064.96 = 0.082$ Con el resultado obtenido, se comprueba que el patrimonio de Organización está comprometido en el 0.082, lo que demuestra que la organización no corre el riesgo de perder su patrimonio por el excesivo endeudamiento.
EL APALANCAMIENTO EN LA ASOCIACIÓN DE APICULTORES Patrimonio Total / Pasivo Total	$24,149.41 / 1,911.39 = 12.63$ Durante el año 2001, la posición financiera de la Organización es segura y confiable por no presentar mayor riesgo en los compromisos adquiridos	$28,064.96 / 2,320.40 = 12.09$ Durante el año 2002, la posición de la Organización es segura y confiable por no presentar mayor riesgo en los compromisos adquiridos
ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS Ventas netas / Activos	$8,007.66 / 16,999.20 = 0.47$ En este año la capacidad	$9,370.45 / 19,934.42 = 0.47$ En este año la capacidad

Fijos	de intervención del Activo Fijo en el proceso de ventas resulto positiva. No se ha realizado inversiones en activos fijos toda vez que los que mantiene al momento son suficientes para el desarrollo de sus actividades y permiten cumplir con los objetivos planteados	de intervención del Activo Fijo en el proceso de ventas resulto positiva. Siendo este rubro el que facilita y propicia el desarrollo de sus objetivos y metas para el bienestar de sus asociados.
RENTABILIDAD ECONOMICA Utilidad líquida/ Total del Activo	$3,904.38/26,060.80 = 0.14$ El resultado obtenido demuestra que es beneficioso, puesto que está en relación al total del capital que se encuentra utilizado en el desarrollo de las actividades	$4,697.70/30,385.06 = 0.15$ El resultado obtenido demuestra que es beneficioso, puesto que está en relación al total del capital que se encuentra utilizado en el desarrollo de las actividades
RENTABILIDAD FINANCIERA Utilidad líquida / Patrimonio	$3,904.38/24,149.41 = 0.16$ Este resultado se encuentra medido por los beneficios obtenidos por la Asociación, con los cuales cumple aún más los objetivos propuestos	$4,697.7 / 28,064.96 = 0.16$ Este resultado se encuentra medido por los beneficios obtenidos por la Asociación, con los cuales cumple aún más los objetivos propuestos

Fuente: Información Financiera de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba
Elaborado: La autora

INFORME DE ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La organización presenta los estados financieros del año 2001 y 2002 integrados por el Estado de Situación Financiera y el de Resultados, dejando de entregar los estados de Cambios en el Patrimonio y el Flujo del Efectivo.

El Estado de **Situación Financiera** refleja como su nombre lo indica la situación financiera de la empresa a una fecha determinada, y tiene tres elementos: el **Activo** que son los valores y bienes que pertenecen a la Organización, el **Pasivo** que comprende las obligaciones que la organización mantiene con terceros y el **patrimonio** que viene a ser el capital propio con que cuenta la Asociación.

Como resultado del Análisis Vertical durante el año 2001 y 2002, la posición financiera de la Asociación es buena, pues los coeficientes de relación entre el Activo Corriente sobre el Pasivo Corriente supera

la cifra deseada de 1 a 2, como consecuencia se puede notar que existen valores ociosos que pueden generar mayor productividad si se orientan a un determinado tipo de inversión que generen mas ingresos para la Asociación.

Existe incremento de valores en las cuentas por cobrar, que se generan por la venta a crédito de los productos fabricados en la Asociación, por lo que es importante, delimitar políticas crediticias y de cobranza.

El Activo no Corriente, igualmente registra un pequeño incremento, garantizando de esta forma que la Asociación cuente con el respaldo suficiente en la parte física para desarrollar sus actividades.

El Pasivo, no representa mayor compromiso, pues con el activo corriente fácilmente se puede cubrir las obligaciones contraídas por la administración de la Organización y no se corre en ningún momento el riesgo de que la Asociación tenga que cerrar sus puertas por el indebido endeudamiento con terceros

Del análisis a los Estados de Resultados por el año 2001 y 2002, se demuestra que durante el año 2002 se superó en el monto de las ventas y principalmente en la venta de la miel de abeja y sus derivados tales como la cera, el propolio, y los pasteles de miel de abeja.

En la venta del Equipo Apícola, existe diferencia mínima de incremento entre el año 2001-y 2002 por cuanto esta no es la actividad específica de la organización, mas bien es el producto de los requerimientos de la población de la zona para poder acceder al proceso de producción de la miel de abeja. Igualmente se mantiene otro tipo de ingresos que no afectan significativamente la naturaleza financiera de la Asociación

Analizando los gastos se desprende la siguiente información:

En cuanto a los **Costos de producción**, este fue integrado por la participación de la materia prima, mano de obra y los costos generales de fabricación. Destacándose como elemento la Materia

Prima, dado que la Mano de Obra fue utilizada de las personas del Proyecto. Estos costos registran en el año 2002 un incremento en su utilización, pero así mismo se debe anotar que el monto de las ventas subió en una buena proporción, lo que viene a equiparar el costo incurrido y las ventas realizadas

De igual forma los Gastos Administrativos, se han incrementado en el año 2002, aunque no en mayor cantidad pero sí afectan al costo del producto terminado, para lo cual se debe analizar si estos son o no necesarios para seguirlos manteniendo.

Es notorio también el incremento de la capacitación de su personal durante el año 2002, toda vez que la capacitación no debe considerarse un gasto sino mas bien una inversión que se ve revertirá en las actividades que los socios realizan.

Los Gastos de Venta, en el año 2002 se incrementaron en proporciones bajas, considerando que estos inciden directamente en el proceso de ventas, se ve que los mismos inciden favorablemente en las ventas del año 2002.

En relación a los Gastos Varios, estos han incurrido para facilitar las actividades de la organización y no presentan mayor incremento en el año 2002

En consecuencia, la incidencia de los **ingresos y gastos** como resultado de la gestión de sus administradores ha sido buena, pues a más de lograr la inserción de sus socios al proceso productivo a través de la generación de trabajo permanente, ha sido notorio que se refleja una utilidad en ambos periodos que permite incentivar la labor cotidiana de los socios, por lo tanto la gestión administrativa y financiera en estos periodos de estudios es satisfactoria..

La utilidad del año 2002 frente a la del 2001 es buena y registra incremento, demostrando para los directivos la capacidad para dirigir la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba.

Fue necesario determinar las fortalezas y debilidades de la organización que se encuentran detalladas así:

FORTALEZAS

- Aceptación de la producción
- Ingresos por ventas de miel
- Espacio Físico suficiente y competente
- Capital propio
- Mano de obra de socios
- Capacitación a Socios
- Buena posición financiera
- Solidez
- Cumplimiento de objetivos

DEBILIDADES

- Cuentas por Cobrar elevadas
- Falta de políticas de Cobro
- Competencia
- Falta maquinaria
- Ampliar actividades.

CONCLUSIÓN GENERAL

Del análisis financiero aplicado a los Estados Financieros de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba por el año 2001, 2002, se desprende que la organización se encuentra en una buena posición económica, puede cubrir sus obligaciones sin necesidad de vender sus mercaderías, mantiene una cartera de crédito elevada y que es necesario la fijación de políticas de crédito para su recuperación, mantiene capacidad de pago a los acreedores, el patrimonio es propio no tiene mayor participación los acreedores, los gastos administrativos han permitido desarrollar actividades a la organización, llegándose a establecer los resultados que se presentan en rendimientos satisfactorios para los socios, garantizando a la vez una solvencia financiera sustentable, gestión administrativa y financiera desarrollada en forma eficiente, generará la confianza de los integrantes de la Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba.

CAPITULO VI

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. CONCLUSIONES

- 1) **La Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, no ha realizado un Análisis Financiero que le permita conocer la situación real de la organización, esto es resultado de que el proceso contable antes a estos periodos no existían**
- 2) No se establecen definitivamente las políticas de cobro, ni tampoco se las aplica.
- 3) Como resultado de la aplicación de índices y razones se obtuvo un coeficiente elevado que determina la existencia de recursos ociosos, mismos que deben ser planificados e invertidos para darle mayor movimiento y resultados provechosos.
- 4) La Organización, está en capacidad financiera para cubrir los compromisos adquiridos por la administración de la misma.

- 5) Los Estados Financieros, reflejan liquidez y solvencia, lo que ha permitido que los socios se sientan seguros de que el trabajo que desarrollan se vea revertido positivamente en los resultados.

- 6) SE dio el cumplimiento de los objetivo e hipótesis planteados en el proyecto por la aspirante.

Para realizar el análisis e interpretación fue necesario que los balances se acojan a las disposiciones de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC Nro. 1, en donde se establecen las estructuras específicas que deben cumplir los estados financieros

6.2 RECOMENDACIONES

- 1) La Asociación de Apicultores de San Pedro de Vilcabamba, deberá aplicar el análisis financiero a sus informes económicos en forma anual, a fin de determinar la posición financiera, el grado de solidez, la rentabilidad económica y financiera generada luego de un periodo económico.

- 2). Fijar políticas de recaudación de las Cuentas por Cobrar que reflejan mayor porcentaje de participación en el análisis vertical y horizontal
- 3). Que la Organización , mantenga su proceso contable debidamente soportado y legalizado por los directivos actuantes en el ejercicio económico
- 4). Mantener su imagen y posición financiera, a efectos de contar con nuevos socios que faciliten su capitalización y consecuentemente brindar mejores servicios
- 5). Capacitar al personal que se dedica a las ventas del producto
- 6). Ampliar la distribución de los productos obtenidos a más sectores para poder mejorar los ingresos y utilidades de la empresa
- 7). Establecer políticas de promoción para incrementar las ventas de los productos
- 8). Solicitar al apoyo a instituciones relacionadas con la producción de miel de abeja y sus derivados para con ello obtener asesoramiento sobre nuevas técnicas y procedimientos que mejoren el proceso productivo

BIBLIOGRAFÍA

1). AMAT SALAS JOAN M. Planificación Financiera, Ediciones Gestión 2000 S.A. Barcelona-España. 1996

2). BOLAÑOS CESAR, Conferencia de análisis financiero , año 2003

3).BODIE ZVI- MERTON ROBERT. Finanzas. Editorial Prentice Hall. México,

4). BURBANO RUIZ JORGE Y
ORTIZ GOMEZ ALBERTO,
Presupuestos Enfoque
moderno de planeación y
control de recursos, Editorial
Mc Graw Hill, 1995,
Colombia

5). CALERO CARLOS DAVID, El Asesor Contable, Guía Práctica

actualizada , Nro. 3

6).DÁVALOS ARCENTALES NELSON. CPA, _ Enciclopedia básica de
Administración, Contabilidad y Auditoría, Pág. 332

- 7). DICCIONARIO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS, Cultural S.A. Madrid
España. Pág. 102
- 8). EL FINANCIERO, Edición del día lunes 28 de febrero del 2000
- 9). El raciocinio en la inversión
- 10). GUTIERRES ALFREDO; Los Estados Financieros y su análisis, Editorial
CEAC, Quito.
- 11). HERRMAN .JR FREDERICO, Análisis económico y financiero de
capital de las empresas industriales, Editorial Norma S.A. España
- 12). LAWRENCE J. GITMAN. Administración Financiera Básica.
Editorial HARLA , México 1996
- 13). NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD, Nec. Nro.1-22

- 14). ORTIZ ANAYA, HECTOR , Análisis Financiero Aplicado con Ajuste por Inflación, 9 edición
- 15). ORTIZ GOMES ALBERTO. Gerencia Financiera, un enfoque estratégico. Editorial Mcgraw – Hill Interamericana S.A. Santa Fe de Bogotá- Colombia, 1994
- 16). REVISTA EKOS, Economía y Empresa, julio 1999, Nro. 66
- 17). TAMAMES RAMON- GALLEGO SANTIAGO, Diccionario de Economía y Finanzas, Primera Edición. Editorial Alianza 1994
- 18). VAN HOME, Capítulo 26
- 19). WESTON J. FRED- CIPELAND THOMAS. Manual de Administración Financiera, Tomo I-II-III, Edición Mcgraw- Hill Interamericana S.A Santa Fe de Bogotá –Colombia,1994
- 20). ZAMORANO ENRIQUE, Equilibrio financiero de la empresa, Pág. 23

21). ZAPATA SÁNCHEZ PEDRO, Contabilidad General, Editorial

Mac Graw Hill

