

**UNIVERSIDAD TECNICA PARTICULAR DE LOJA**

**DIPLOMADO EN GESTION DE FINANZAS**

**TESINA: ANALISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA PRODUCTOS  
FRESHISIMO COMPAÑÍA LIMITADA EN EL PERIODO 2006 – 2007**

**AUTOR: CHRISTIAN ANDRES PALACIOS MANZANO**

**CUENCA- ECUADOR**

**ABRIL 2008.**

## **1. HOJA DE PRESENTACION**

La selección y delimitación del tema de esta tesina esta planteada en la empresa Productos Freschísimo Cia. Ltda. Empresa familiar de la ciudad de Cuenca dedicada la elaboración y comercialización de lácteos y frutas procesadas.

Esta empresa se desarrolla en un mercado muy competitivo, especialmente en la zona del austro del país la cual es ganadera por excelencia, y por este motivo es de vital importancia que conozcan de manera clara y con un profundo análisis, el comportamiento de las cuentas que conforman sus estados financieros, los indicadores de los mismos, y que estos se conviertan en una herramienta que permita detectar posibles problemas y de manera oportuna buscar soluciones en base a la toma de decisiones administrativas y financieras adecuadas.

## 2. INDICE

1. Hoja de presentación.....	1
2. Índice.....	2
3. Resumen de la Tesina.....	4
4. Introducción.....	5
a. Tema.....	5
b. Antecedentes.....	5
b-1 Antecedentes de Productos Freschisimo Cia. Ltda.....	5
b-1-1 Reseña historica.....	5
b-1-2 Conformación.....	5
b-1-3 Constitución.....	6
b-1-4 Logotipo .....	6
b-1-5 Misión... ..	6
b-1-6 Visión... ..	6
b-1-7 Organigrama.....	7
c. Objetivos.....	7
c-1 Objetivos generales.....	7
c-2 Objetivos específicos.....	7
d. Hipótesis.....	7
5. Capítulos.....	8
5.1 Capitulo 1 Estados financieros de Productos Freschisimo Cia. Ltda.....	8
5.1.1 Introducción .....	8
5.1.2 Estados financieros de Productos Freschisimo Cia. Ltda.....	9
5.1.2.1 Balance General.....	9
5.1.2.2 Estado de Perdidas y Ganancias.....	10
5.2 Capitulo 2 Análisis de los Estados Financieros de Productos Freschisimo .....	11
5.2.1 Análisis Vertical.....	11
5.2.2 Análisis Horizontal.....	12
5.3 Capitulo 3 Análisis de los índices financiero.....	14
5.3.1 Cuadro de los principales indicadores financieros.....	14
5.3.2 Análisis de los ratios de Rentabilidad.....	14
5.3.3 Análisis de los ratios de Tesorería.....	15
5.3.4 Análisis de los ratios de estructura financiera.....	16

5.3.5	Análisis de los ratios de operativos.....	16
5.3.6	Fondos de Maniobra y Necesidades Operativas de Fondos.....	17
5.3.6.1	Cuadro de FM y NOF.....	17
5.3.6.2	Análisis.....	17
5.3.7	Grado de Apalancamiento Operativo y Grado de Apalancamiento Financiero.....	17
5.3.7.1	Cuadro de GAO y GAF.....	17
5.3.7.2	Análisis.....	17
6.	Conclusiones .....	18
7.	Recomendaciones.....	19
8.	Bibliografía.....	20

### **3. RESUMEN DE LA TESINA**

En esta tesina se ha analizado los estados financieros de la empresa Productos Freschísimo Cia. Ltda. En primer lugar se presenta los antecedentes de este negocio familiar que se ha constituido en compañía limitada, sujeta a la ley de compañías de la República del Ecuador, empresa que con un crédito obtenido a largo plazo construyó una planta ubicada en la ciudad de Cuenca y adquirió maquinaria y equipos nuevos con la finalidad de diversificar la producción, optimizando los recursos destinados a las ventas, considerando que el gasto de ventas no se incrementa ofertando varios productos.

Por la falta de un costeo adecuado por parte del arquitecto, la construcción superó lo planificado en un alto porcentaje, por lo que se tuvo que recurrir a endeudamiento adicional a corto plazo, lo cual de cierta forma complicó el capital de trabajo con el que se contaba.

Por otra parte se prolongó el tiempo de instalación de la maquinaria, la elaboración de las muestras de los productos, la obtención de los permisos de funcionamiento necesarios, indispensables para elaborar los empaques finales que en nuestro país se elaboran en grandes cantidades por lo que se invirtió mucho dinero en inventarios.

En lo que se refiere a los resultados financieros se aprecia claramente que en el primer año de funcionamiento en el cual se realizaron todas las inversiones se obtuvo pérdida, pero para el año 2007 en el cual existieron las condiciones normales para la producción y comercialización de los productos el P y G cierra el año con una utilidad importante que supera incluso la pérdida de años anteriores y permite recuperar de cierta forma el patrimonio de la empresa, en base a estos resultados y analizando los índices podemos apreciar la importancia de que una empresa nueva en el segundo año sea capaz de generar utilidades, nos da la tranquilidad de pensar que a futuro las cifras de los estados financieros serán mejores hasta el punto que permitan tener utilidades suficientes que permitan por un lado entregar réditos a los socios y por otro lado capitalizar, ya que actualmente prácticamente la totalidad de los activos se deben a recursos de terceros.

Por otra parte, se puede recomendar que se tenga mayor cuidado con lo que a inventarios y clientes se refiere, con el fin de evitar problemas de liquidez que podrían incurrir en nuevas deudas con costos financieros altos.

Finalmente con la elaboración de este trabajo se pudo demostrar la hipótesis planteada era verdadera y se refería a que una empresa que inicia sus actividades en los primeros años puede tener pérdidas y problemas de liquidez debido a las inversiones iniciales.

#### **4. INTRODUCCION.**

##### **a. Tema.**

**“ANALISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA PRODUCTOS FRESCHISIMO COMPAÑÍA LIMITADA EN EL PERIODO 2006 – 2007”**

##### **b. ANTECEDENTES**

##### **b-1 ANTECEDENTES DE PRODUCTOS FRESCHISÍMO CIA. LTDA.**

##### **b-1-1 RESEÑA HISTORICA**

Productos Freschísimo Cia. Ltda. Es una empresa familiar cuencana, comenzó hace 7 años aproximadamente con la elaboración de yogurt natural hecho en casa, la elaboración la hacía en un comienzo el mayor accionista de la empresa actual, la acogida que ha tenido el producto a permitido invertir en mano de obra calificada, equipos semi industriales y local propio, con lo que se ha diversificado los productos, se ha logrado mejor calidad, con buenos precios.

##### **b-1-2 CONFORMACION**

Productos Freschísimo se constituyó en Compañía Limitada el 2 de Septiembre del 2005, por resolución No.05-C-DIC-725 de la Intendencia de Compañías de Cuenca, y registrada bajo el número 344 en Registro Mercantil.

### **b-1-3 CONSTITUCION**

Productos Freschísimo, creada con el objeto de elaborar productos lácteos para el mercado mayorista y minorista de la ciudad de Cuenca y sus alrededores.

### **b-1-4 LOGOTIPO.**



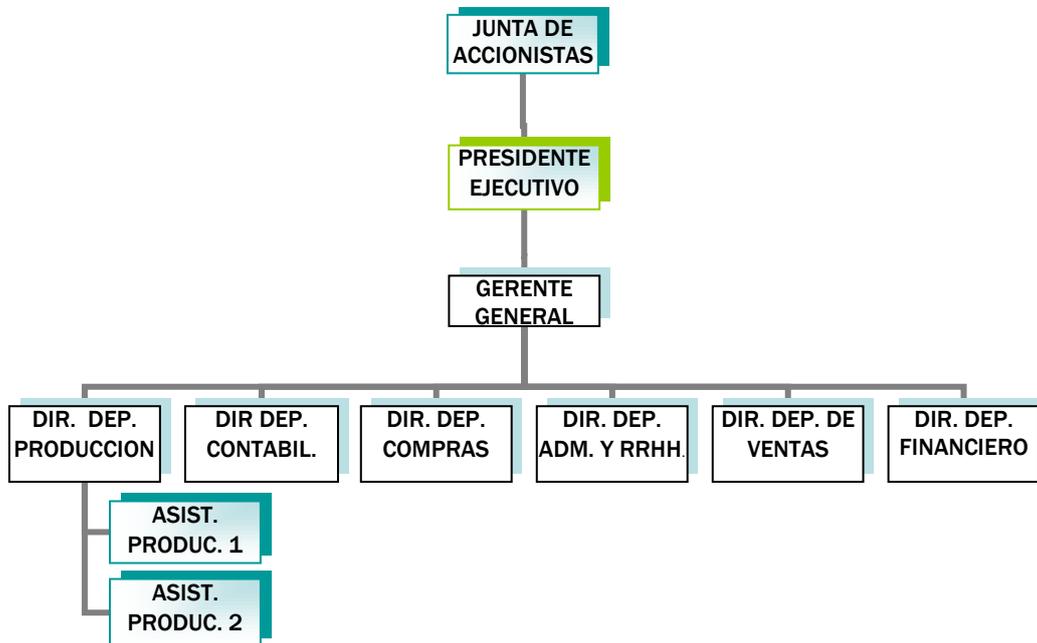
### **b-1-5 MISION**

Productos Freschísimo tiene la misión de elaborar productos lácteos y frutas procesadas naturales, sin colorantes ni preservantes, que contribuyan de manera confiable en la buena alimentación de las personas, llegando al mercado de manera oportuna, con precios competitivos y productos de calidad.

### **b-1-6 VISION**

Ser una empresa eficiente, productiva y competitiva respetando todas las normas legales y de salud, con proyección a ocupar buen puesto en el mercado local a corto plazo y luego el nacional a largo plazo.

## **b-1-7 ORGANIGRAMA**



## **c. OBJETIVOS.**

### **c-1 GENERALES**

Contribuir con este estudio, para que Productos Freschísimo cuente, con un instrumento, que le permita conocer su comportamiento financiero.

### **c-2 ESPECIFICOS**

1. Identificar posibles problemas de liquidez y endeudamiento, solvencia.
2. Definir estrategias para solucionar problemas detectados.

## **d. HIPÓTESIS**

Demostrar que una empresa que inicia sus actividades en los primeros años puede tener pérdidas y problemas de liquidez debido a las inversiones iniciales.

## **5. CAPITULOS**

### **5.1 CAPITULO 1. ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA PRODUCTOS FRESCHISIMO COMPAÑÍA LIMITADA.**

#### **5.1.1 INTRODUCCION.**

Analizando los cambios que han tenido los estados financieros de la empresa Productos Freschisimo Cia. Ltda. podemos llegar a algunas conclusiones que podrán ser consideradas para mejorar la situación en la que se encuentra la empresa, mejorando las cifras y ofrecer la rentabilidad que los accionistas esperaran por su inversión. Dentro del proyecto de esta empresa el primer paso fue constituirse en compañía limitada lo cual se lo realizó a finales del año 2005, luego se tramitó un crédito de US\$ 55,000.00 a 10 años plazo con un periodo de gracia de un año y con una tasa e interés del 10%. Con estos recursos inmediatamente se inicio la construcción de una nave industrial, ubicada en la ciudad Cuenca, en la cual se desarrollaría la actividad productiva de la empresa. Dicha construcción se prolongo, retrazando la posterior implementación de las maquinarias y equipos nuevos que también se adquirieron con los recursos provenientes del crédito. Es importante destacar que el costo final de la construcción fue un 35% mayor al que se presupuesto por parte del arquitecto, lo que provoco un déficit de recursos que tuvo que ser solventado con deuda a mayor interés y a menor plazo. Una vez finalizada la construcción e implementación de la maquinaria y equipos, se realizaron las pruebas de los nuevos productos, en esta etapa también se obtuvieron los permisos respectivos como son los de: Ministerio de Salud Publica, Patentes Municipales, bomberos y los más importante los Registros Sanitarios, trámites tardo 60 días, con estos permiso se realizaron las fundas de los quesos que se entregaron 45 días después. Esto sumado con las etiquetas son algunas de las causas que explican los altos volúmenes de inventarios, ya que en nuestro país estos productos se fabrican en grandes cantidades. En resumen la actividad productiva de la empresa se retrazó notablemente, durante este tiempo se comercializaban solamente productos con los que se contaban y lógicamente no se pudo incrementar las ventas hasta tener todo finalizado.

## 5.1.2 ESTADOS FINANCIEROS DE PRODUCTOS FRESCHISIMO CIA LTDA

### 5.1.2.1 BALANCE GENERAL

ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL BALANCE GENERAL					
BALANCE GENERAL	AÑO 2006	ANALISIS VERTICAL	AÑO 2007	ANALISIS VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL
<b>ACTIVOS</b>					
<b>CORRIENTE</b>					
Caja bancos	\$601.91	1.16%	\$1,552.96	3%	\$951.05
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	\$426.78	0.83%	\$1,109.49	2%	\$682.71
Cuentas por cobrar clientes relacionados	\$10,000.00	19.34%	\$10,000.00	16%	\$0.00
Crédito Tributario IVA	\$2,136.38	4.13%	\$1,378.88	2%	-\$757.50
Crédito Tributario renta años anteriores	\$18.40	0.04%	\$130.41	0%	\$112.01
Crédito Tributario renta año corriente	\$130.41	0.25%	\$138.57	0%	\$8.16
<b>REALIZABLE</b>					
Inventario producto terminado	\$5,296.80	10.24%	\$9,666.75	16%	\$4,369.95
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$18,610.68</b>	<b>35.99%</b>	<b>23977.06</b>	<b>0.388425258</b>	<b>5366.38</b>
<b>FIJO</b>					
Edificios	\$0.00	0.00%	\$14,810.10	24%	\$14,810.10
Obras en proceso	\$14,810.10	28.64%	\$0.00	0%	-\$14,810.10
Muebles y enseres	\$1,000.00	1.93%	\$1,000.00	2%	\$0.00
Maquinaria y equipo	\$19,104.00	36.94%	\$19,104.00	31%	\$0.00
(-) Depreciación de activos fijos	\$1,811.36	3.50%	\$4,562.27	7%	\$2,750.91
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>\$33,102.74</b>	<b>64.01%</b>	<b>\$30,351.83</b>	<b>49%</b>	<b>-\$17,561.01</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$51,713.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$54,328.89</b>	<b>88%</b>	<b>-\$12,194.63</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>CORRIENTES</b>					
Cuentas y documentos por pagar	\$880.99	1.70%	\$4,919.89	8%	\$4,038.90
Prestamos de accionistas		0.00%	\$4,000.00	6%	\$4,000.00
Obligaciones con la administración tributaria	\$296.51	0.57%	\$3.47	0%	-\$293.04
Con el IESS	\$0.00	0.00%	\$44.94	0%	\$44.94
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$1,177.50</b>	<b>2.28%</b>	<b>\$8,968.30</b>	<b>15%</b>	<b>\$3,790.80</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>					
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$55,000.00	106.36%	\$51,321.69	83%	-\$3,678.31
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>\$56,177.50</b>	<b>108.63%</b>	<b>\$60,289.99</b>	<b>98%</b>	<b>\$112.49</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Capital suscrito	\$400.00	0.77%	\$400.00	1%	\$0.00
Perdida acumulada	\$361.46	0.70%	\$4,857.08	8%	\$4,495.62
(-) perdida del ejercicio	\$4,502.62	8.71%	\$5,895.98	10%	\$1,393.36
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>-\$4,464.08</b>	<b>-8.63%</b>	<b>\$1,438.90</b>	<b>2%</b>	<b>\$5,902.98</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$51,713.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$61,728.89</b>	<b>100%</b>	<b>\$10,015.47</b>

### 5.1.2.2 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

ESTADO DE PERIDAS Y GANANCIAS					
P Y G	AÑO 2006	ANALISIS VERTICAL	AÑO 2007	ANALISIS VERTICAL	ANALISIS HORIZONTAL
Ventas netas IVA 12	17269.51	100%	20835.05	91%	-3565.54
Ventas netas IVA 0	49.28	0%	2001.45	9%	-1952.17
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>17318.79</b>	<b>100%</b>	<b>22836.50</b>	<b>100%</b>	<b>-5517.71</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		<b>0%</b>		<b>0%</b>	<b>0.00</b>
Inventario Inicial	250.00	1%	5296.80	23%	-5046.80
Compras de materia prima	18480.67	107%	12037.11	53%	6443.56
(-) Inventario final	5296.80	31%	9666.75	42%	-4369.95
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>3884.92</b>	<b>22%</b>	<b>15169.34</b>	<b>66%</b>	
Sueldos salarios		0%	2768.89	12%	-2768.89
Aportes IESS		0%	311.19	1%	-311.19
<b>UTILIDA OPERACIONAL</b>	<b>3884.92</b>	<b>22%</b>	<b>12089.26</b>	<b>53%</b>	
Mantenimiento y reparaciones	923.39	5%		0%	923.39
Combustibles	467.16	3%		0%	467.16
Suministros y Materiales	699.03	4%	368.16	2%	330.87
Agua, Energía Luz y telecom.	380.00	2%		0%	380.00
Depreciación activos fijos	983.00	6%	2750.91	12%	-1767.91
Otros Gastos locales	1534.96	9%		0%	1534.96
<b>UAI</b>	<b>-119.62</b>	<b>-1%</b>	<b>8970.19</b>	<b>39%</b>	
Intereses y comisiones bancarias	3400.00	20%	2747.99	12%	652.01
Seguros		0%	247.27	1%	-247.27
IVA que se carga al gasto		0%	78.95	0%	-78.95
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>21821.41</b>	<b>126%</b>	<b>16940.52</b>	<b>74%</b>	<b>15925.43</b>
<b>UN</b>	<b>-4502.62</b>	<b>-26%</b>	<b>5895.98</b>	<b>26%</b>	<b>-21443.14</b>

## **5.2 CAPITULO 2 ANALISIS DE LOS ESTADOS FIANANCIEROS DE PRODUCTOS FRESCHISIMO CIA. LTDA**

### **5.2.1 ANALISIS VERTICAL.**

En el primer año de funcionamiento de la empresa, en la estructura de los activos corrientes se aprecia un alto volumen de cuentas por cobrar clientes relacionados que representa el 19% de los activos totales, y de igual manera los inventarios son considerables (10%), justificado por que debido a la volatilidad de los precios de los plásticos, derivados del petróleo cuyo precio esta llegando a cifras record en el mercado mundial que sumado a que en nuestro país las empresas proveedoras de fundas y etiquetas, fabrican en grandes estos productos, la empresa no tuvo otra opción que abastecerse de grandes cantidades de inventarios, suficientes para un periodo de dos años aproximadamente.

En lo referente a los activos fijos podemos apreciar que la construcción de la nave esta en proceso y representa el 29% de los activos y por lo tanto la adquisición de los materiales de construcción generan el pago del IVA, justificando aun mas el crédito tributario señalado anteriormente, por otra parte se adquirió ya la maquinaria y esta representa el 37% de los activos.

Cabe destacar que por la compra de materiales de construcción, maquinaria y materia prima, rubros que graban el Impuesto al valor Agregado, se explica que la participación del crédito tributario en los activos sean del 4%.

En lo que a pasivos y patrimonio se refiere el crédito obtenido por la empresa es lo que justifica que los pasivos a largo plazo sean el 106% del total, y considerado que se en este primer año se pagaron intereses por el crédito y existió un desfase en el costo de la construcción, que sumado a que no existían las condiciones adecuadas para producir incidieron a tener un Estado de Perdidas y Ganancias negativo y por lo tanto el patrimonio para este año muestra perdida.

Para el año 2007 no se aprecia mayores cambios en la estructura de los activos, la participación de los inventarios es del 16% justificado por el abastecimiento de materia prima, además se ha terminado la construcción de la planta y ahora consta como edificios que representa el 27% del total de activos y para el cierre del ejercicio ya contamos con un valor representativo en lo que a depreciaciones se refiere, pero en la estructura de los pasivos podemos observar que como ya terminó el periodo de gracia del crédito y se ha comenzado a pagar el capital la cuenta por pagar a largo plazo es del 83%, pero debido a que fue necesario pedir dos préstamos, uno a un socio que no genera interés y el otro mediante un documento por pagar a corto plazo para terminar con la construcción el pasivo es el 98% del total y por lo tanto el patrimonio es de 2%, explicado que en este año la utilidad neta representa el 26% de las ventas, rubro muy importante que es mayor a la pérdida acumulada que se tenía de años anteriores.

### **5.2.2 ANALISIS HORIZONTAL.**

En los activos podemos apreciar que las cuentas por cobrar de clientes relacionados no han sufrido ningún cambio, pero se debe tener en consideración que es un monto alto que demanda mantener un elevado capital de trabajo con las repercusiones financieras que ello implican, por otra parte el rubro crédito tributario ha disminuido, lo que significa que el incremento en las ventas es mayor al crecimiento de los inventarios, esta afirmación se corrobora con la reducción en el costo de ventas que se aprecia en el estado de pérdidas y ganancias.

En lo referente a los activos fijos como ya se apreció en el análisis vertical, no existen mayores variaciones, únicamente cabe destacar que se eliminó la cuenta de obras en proceso y se creó la de edificios, por otra parte se ha incrementado el valor de las depreciaciones ya que prácticamente ha transcurrido un año desde que la planta entró en funcionamiento, al igual que la maquinaria.

El incremento en los pasivos de US\$ 8,038.90 se explica por el déficit que se produjo en la construcción de la planta por lo que requirió mayor endeudamiento.

En la estructura del patrimonio, el capital social no se ha alterado, lo que si es importante mencionar nuevamente es la utilidad que se obtuvo este año que permitió cerrar el año con valores positivos en el patrimonio, lo que nos demuestra claramente

que la empresa se esta recuperando y que luego de seguir el curso normal de un proyecto en el que las inversiones en los primeros años pueden generar perdidas, para el futuro se puede tener cifras más alentadoras que permitieran presentar valores importantes de utilidades con el fin que para el próximo año se pueda repartir utilidades entre los accionistas.

## 5.3 CAPITULO 3 ANALISIS DE LOS INDICES FINANCIEROS

### 5.3.1 CUADRO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS		
AÑO	2006	2007
<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>		
Margen bruto / ventas	22%	66%
Beneficio / ventas	-26%	26%
Rentabilidad neta	101%	410%
Rentabilidad / activos	-9%	11%
<b>RATIOS DE TESORERIA</b>		
Coficiente de tesorería	51.12%	17.32%
Tesorería en días de compra	12	47
<b>RATIOS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA</b>		
Razones de liquidez	15.81	2.67
Prueba acida	11.31	1.60
Coficiente de Solvencia	-0.08	0.02
Coficiente de Endeudamiento	1.09	0.98
Cobertura de inmovilizado	-0.13	0.05
<b>RATIOS OPERATIVOS</b>		
Plazo medio de cobro clientes	211	160
Plazo medio de pago proveedores	17	149
Materias primas en días de compra	5	161
Rotación de Stocks	926	289

### 5.3.2 ANALISIS DE LOS RATIOS DE RENTABILIDAD

Podemos ver que para el año 2006 se tuvo un margen bruto sobre ventas del 22% y para el 2007 del 66%, esto se justifica por el incremento en las ventas del 32% por un lado y la reducción en un 42% en el costo de ventas, la proyección a futuro es interesante ya que se cuenta con importantes cantidades en lo que ha materia prima respecta.

El índice de beneficio sobre ventas muestra que en el año 2006 la perdida significo el 26% de las ventas, pero para el 2007 este índice mejora sustancialmente ya que indica una utilidad del 26%, algo que se debe tener presente que los gastos operativos,

administrativos, intereses e impuestos representan un 40% de las ventas, correspondientes a la diferencia entre el índice de margen bruto y el de beneficio sobre ventas. Por otra parte la relación entre el resultado del ejercicio sobre los activos nos muestra que en el año 2007 las utilidades representan el 11% de los activos totales, mejorando el resultado del año anterior que mostró que la pérdida represento el 9%. De igual manera la relación del resultado sobre el patrimonio en el año 2006 la pérdida fue mayor que el patrimonio, pero para el 2007 la utilidad representó el 410% del patrimonio neto, ya que con la utilidad de este año se cerró el año con patrimonio neto de US\$ 1438.90 y se recupero la pérdida del año anterior.

En resumen el comportamiento de los índices de rentabilidad nos muestran que si bien la empresa en el primer año mostró pérdidas, para el segundo año los valores son alentadores y en base a esta información podemos pensar que para el año 2008 estos índices mejoraran sustancialmente, de manera especial por que se aspira a utilizar el inventario existente por lo que las compras deberían ser mínimas y se espera incrementar los volúmenes de ventas.

### **5.3.3 ANALISIS DE LOS RATIOS DE TESORERIA**

El índice de tesorería nos muestra que para el año 2006 la empresa disponía del 51% de los recursos necesarios para cubrir los pasivos a corto plazo, para el año 2007 la empresa adquirió dos créditos a corto plazo por lo que este índice se redujo considerablemente llegando a ser del 17% de los recursos necesarios.

Por otra parte el ratio de tesorería en días de caja nos muestra que los recursos que la empresa dispone le alcanzan para realizar compras de inventarios por 12 días para el 2006 y 47 días para el 2007, esto se explica por que en el primer año la empresa se abasteció de grandes cantidades de inventario.

Para el futuro se espera que se establezcan los precios de las materias primas par que la empresa pueda mantener niveles de inventarios acordes a la producción.

### **5.3.4 ANALISIS DE LOS RATIOS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA**

Tanto el índice de liquidez como la prueba ácida nos muestran claramente que para el año 2007 la liquidez de la empresa no es muy buena, por lo que es conveniente buscar alternativas para controlar los inventarios y las cuentas por cobrar para que en el futuro no se encuentren con problemas de iliquidez.

En lo referente a la solvencia está claro que los recursos de la empresa provienen prácticamente en su totalidad de recursos de terceros para el año 2007 la deuda sobre recursos propios representa el 98%. Por otro lado el índice de cobertura de inmovilizado muestra que el patrimonio que la empresa dispone es apenas el 5% del total de activos fijos. En resumen podemos decir que si bien los índices de liquidez son preocupantes para estos años lo cual se puede considerar normal ya que la empresa recién lleva dos años en el mercado, el hecho de que ya para el segundo año se tenga utilidad quiere decir que si se continúa con este ritmo de crecimiento en las ventas y en los próximos años se puedan controlar los inventarios, podemos esperar con tranquilidad que la empresa disponga de recursos suficientes que sirvan para el reparto de utilidades de a los socios y que además sirvan para ser capitalizados, para el año 2006 los valores realmente no justifican analizarlos ya que es el año de las inversiones por lo que por obvios motivos estos ratios no brindan información que sea de mayor utilidad.

### **5.3.5 ANALISIS DE LOS RATIOS OPERATIVOS**

Los ratios operativos nos muestran que se está mejorando el periodo de recuperación de las cuentas por cobrar, aunque se debería tener presente que el valor de esta cuenta es alto por lo que se recomienda revisar las políticas de ventas, en lo que se refiere a proveedores podemos ver que el plazo de pago se ha incrementado, esto es positivo ya que se dispone de mayor cantidad de capital de trabajo, por otra parte las materias primas en días de compra se han incrementado por el abastecimiento de inventarios que se realizó, inventarios que serán utilizados en el próximo ejercicio, y como se puede apreciar la rotación de stocks ha disminuido por la única razón que se han incrementado las ventas, esto sin lugar a duda con el paso del tiempo mejorará aun más.

### 5.3.6 FONDO DE MANIOBRA Y NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS.

#### 5.3.6.1 CUADRO DE FM Y NOF

INDICADORES FINANCIEROS		
AÑO	2006	2007
CUADRO FM Y NOF		
FONDO DE MANIOBRA	17433.18	15008.76
NECES. OPERATIVAS DE FONDOS	18314.17	19928.65

#### 5.3.6.2 ANALISIS

Podemos apreciar que tanto para el año 2006 como para el 2007, el fondo de Maniobra es menor que las Necesidades Operativas de Fondos, por lo que podemos afirmar que la empresa requiere incrementar sus recursos negociados, estos recursos para el 2007 debieron ser de al menos US \$4,919,00 para no tener problemas de liquidez en el corto plazo.

### 5.3.7 GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO Y GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO

#### 5.3.7.1 CUADRO DE GAO Y GAF

GAO Y GAF		
AÑO	2006	2007
GAO.	-15.01	1.34
GAF.	0.57	2.66

#### 5.3.7.2 ANALISIS

Estos valores nos indican para el 2007 que por la UAII crece en 1.34 por unidad de incremento en las ventas, para el año 2006 por la perdida que existió este factor no indica que por cada unidad de crecimiento en las ventas el valor de la perdida era de 15.01 es decir este dato en este caso no es de mucha utilidad.

En lo que al GAF se refiere podemos ver que en el año 2006 las UPA crecen en 0.57 por cada unidad de crecimiento en la UAII y para el 2007 mejora este factor ya que las UPA crecen en 2.66 por cada unidad de incremento en las UAII.

## **6. CONCLUSIONES.**

Finalmente luego de hacer un análisis completo de los estados financieros de la empresa Productos Freshísimo Cia. Ltda. podemos concluir que en el primer año de vida los indicadores son negativos en general y esto se explica por que en este año señalaron todas las inversiones, tanto en activo fijo como en maquinaria, además las ventas no fueron mayores y la decisión de abastecerse de una gran cantidad de inventarios repercutió en los índices de liquidez, por otra parte los gastos de constitución, permisos de funcionamiento, patentes municipales y otros fueron altos, lo que desencadenó en finalizar con una pérdida final del 2006. Estos escenarios cordera normal en una empresa que inicia sus labores.

Pero para el 2007 las cosas mejoraron sustancialmente, se redujeron las compras de materia prima, se incrementaron las ventas, los gastos no fueron mayores y se lanzó al mercado los nuevos productos, todos estos factores permitieron cerrar este año con utilidad, la cual mejoro el estado patrimonial. Otro punto importante es que se comenzó a pagar el capital del crédito solicitado.

En resumen el ciclo de formación de esta empresa a sido realmente corto, considerando que ya en el segundo año se obtuvo utilidad y el patrimonio finalizó con cifras positivas, por lo cual se tiene expectativas positivas que para este año 2008 y en el futuro mejoren considerablemente las utilidades que permitan distribuir utilidades entre los socios y además se capitalice la empresa.

Algo muy importante de destacar y que será un factor determinante en el futuro es que existe un gran equipo de trabajo, motivado que aporta con su esfuerzo total para que esta empresa salga adelante, ya que son concientes que si crecen las utilidades cada uno de ellos serán participes del reparto de las mismas, además los socios y administradores brindan total respalda a la labor de cada uno de los trabajadores considerando que una persona motivada rinde mejor en su trabajo.

## **7. RECOMENDACIONES**

Algunas recomendaciones que puedo dar están enfocadas en mejorar el manejo de los inventarios y de esta manera evitar costos por mantenimiento de inventarios innecesarios, por otro lado se debe clasificar de mejor forma a los clientes con la finalidad de disponer de liquidez procurando reducir las cuentas por cobrar, quizá de esta manera ya no sea necesario buscar financiamiento adicional para capital de trabajo, y finalmente en toda empresa industrial se debe tener especial cuidado con la definición de los costos de los productos conjuntamente con la elaboración de un plan de mercadeo, esto permitirá sin lugar a dudas que las utilidades crezcan considerablemente y de esta manera cumplir los objetivos de los inversionistas, administradores y empleados.

## **8. BIBLIOGRAFIA**

Información proporcionada por la Empresa Productos Freschísimo Cia. Ltda.

