



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO  
DE TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS COMERCIALES,  
ADMINISTRATIVAS Y CIENCIAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL  
TÍTULO DE:**

**TECNOLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**TEMA**

Análisis Financiero de la empresa Juliequil S.A. correspondiente al año  
2017

**Autora:** Ana Rocio Alay Guevara

**Tutor:** Ec. Alfredo Coello Panchana

Guayaquil, Ecuador

2018

## **DEDICATORIA**

Primeramente dedico este trabajo a Dios quien me dio la vida, salud y conocimiento para culminar el objetivo propuesto. A mis padres, mis hermanos gran ejemplo de lucha, por sus consejos y valores quienes me demostraron que la vida no es fácil pero con fuerza de voluntad y entrega todo se puede cumplir, en gran parte gracias a ustedes hoy puedo ver alcanzado mi objetivo, ya que de una u otra forma recibí su apoyo en los momentos difíciles de mi carrera, todo esto me motivo ir hasta el final.

Ana Rocio Alay Guevara

## **AGRADECIMIENTO**

Gracias infinitas a Dios por brindarme la oportunidad de seguir avanzando día a día, por iluminar y guiar el camino correcto, motivo por el cual me permite continuar con los proyectos establecidos. Mi familia por ser el pilar fundamental tanto espiritual como económicamente, por confiar plenamente en mí.

Total agradecimiento a los docentes por el gran aporte de sus conocimientos, destrezas mediante las técnicas de enseñanzas, gracias por sus consejos en la formación académica, los cuales llevaré presente para el buen desarrollo de mi vida diaria.

Ana Rocio Alay Guevara

## CERTIFICACIÓN DE LA ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación, nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

### CERTIFICO:

Que he analizado el proyecto de investigación con el tema: “**Análisis Financiero de la empresa Juliequil S.A., correspondiente al año 2017**”, y problema de investigación: **¿Qué factores económicos internos y externos incidieron en los resultados reflejados en los estados financieros durante el periodo 2016 – 2017?**, presentado por Alay Guevara Ana Rocio como requisito previo para optar por el título de:

### **TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

El mismo que cumple con los requisitos establecidos, en el orden metodológico científico-académico, además de constituir un importante tema de investigación:

Egresada:

Tutor:

**Ana Rocio Alay Guevara**

**Ec. Alfredo Coello Panchana**



## CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Yo, Alay Guevara Ana Rocío en calidad de autor(a) con los derechos patrimoniales del presente trabajo de titulación “**Análisis Financiero de la empresa Juliequil S.A., correspondiente al año 2017**”, de la modalidad de Presencial realizado en el Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología como parte de la culminación de los estudios en la carrera de Tecnología en Contabilidad y Auditoría, de conformidad con el *Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN* reconozco a favor de la institución una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial del mencionado trabajo de titulación, con fines estrictamente académicos.

Asimismo, autorizo/autorizamos al Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología para que digitalice y publique dicho trabajo de titulación en el repositorio virtual de la institución, de conformidad a lo dispuesto en el *Art. 144 de la LEY ORGÁNICA DE EDUCACIÓN SUPERIOR*.

Ana Rocío Alay Guevara

Nombre y Apellidos del Autor

No. de cedula: 1311336646

  
Firma

  
Dr. Jaime T. Pazmiño Palacios, MSc.  
NOTARIO SEPTIMO DEL  
CANTÓN GUAYAQUIL



Factura: 001-003-000009529



20190901007D00081



DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMAS N° 20190901007D00081

Ante mí, NOTARIO(A) JAIME TOMMY PAZMIÑO PALACIOS de la NOTARÍA SÉPTIMA , comparece(n) ANA ROCIO ALAY GUEVARA portador(a) de CÉDULA 1311336646 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(es) de edad, estado civil SOLTERO(A), domiciliado(a) en GUAYAQUIL, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad de COMPARECIENTE; quien(es) declara(n) que la(s) firma(s) constante(s) en el documento que antecede CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN DE LA SEÑORITA ANA ROCÍO ALAY GUEVARA, es(son) suya(s), la(s) misma(s) que usa(n) en todos sus actos públicos y privados, siendo en consecuencia auténtica(s), para constancia firma(n) conmigo en unidad de acto, de todo lo cual doy fe. La presente diligencia se realiza en ejercicio de la atribución que me confiere el numeral noveno del artículo dieciocho de la Ley Notarial -. El presente reconocimiento no se refiere al contenido del documento que antecede, sobre cuyo texto esta Notaria, no asume responsabilidad alguna. – Se archiva un original. GUAYAQUIL, a 18 DE ENERO DEL 2019, (12:44).

ANA ROCIO ALAY GUEVARA  
CÉDULA: 1311336646



NOTARIO(A) JAIME TOMMY PAZMIÑO PALACIOS  
NOTARÍA SÉPTIMA DEL CANTÓN GUAYAQUIL



**Dr. Jaime T. Pazmiño Palacios, Msc.**  
NOTARIO SÉPTIMO  
DEL CANTÓN GUAYAQUIL

REPÚBLICA DEL ECUADOR  
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL  
IDENTIFICACIÓN Y CEDULACIÓN

CEDULA DE CIUDADANIA No. 131133664-6

APELLIDOS Y NOMBRES  
ALAY GUEVARA ANA ROCIO

LUGAR DE NACIMIENTO  
MANABI  
JIPJAPA  
JIPJAPA

FECHA DE NACIMIENTO 1983-07-27  
NACIONALIDAD ECUATORIANA  
SEXO F  
ESTADO CIVIL Soltera




INSTRUCCIÓN BACHILLERATO PROFESIÓN / OCUPACIÓN ESTUDIANTE V433312222

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE  
ALAY LEON GILBERTO MACARIO

APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE  
GUEVARA YOLANDA ARGENTINA

LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN  
GUAYAQUIL  
2011-04-28

FECHA DE EXPIRACIÓN  
2021-04-28

000515701

FORMA DEL CEDULANTE





CERTIFICADO DE VOTACIÓN  
4 DE FEBRERO 2018

001 JUNTA No. 001 - 207 NUMERO 1311336646 CEDULA

APELLIDOS Y NOMBRES  
ALAY GUEVARA ANA ROCIO

GUAYAS PROVINCIA CIRCUNSCRIPCIÓN:  
GUAYAQUIL CANTÓN ZONA:  
URDANETA PARROQUIA




NOTARIA SÉPTIMA DEL  
Dr. Jaime T. Pazmiño Palacios, M.Sc.  
NOTARIO  
CANTÓN GUAYAQUIL

CNEI  
REGISTRO CIVIL Y CONSULTA POPULAR 2018

CEDULANTE (O)

ESTE DOCUMENTO ACREDITA QUE USTED  
SUPRADO EN EL REFERENDUM Y  
CONSULTA POPULAR 2018

ESTE CERTIFICADO SIRVE PARA TODOS  
LOS TRÁMITES PÚBLICOS Y PRIVADOS

F. PRESIDENTE VE DE LA JRV



Dr. Jaime Pazmiño Palacios, M.Sc.  
NOTARIO SÉPTIMO DEL  
CANTÓN GUAYAQUIL

## CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD



**Número único de identificación:** 1311336646

**Nombres del ciudadano:** ALAY GUEVARA ANA ROCIO

**Condición del cedulado:** CIUDADANO

**Lugar de nacimiento:** ECUADOR/MANABI/JIPIJAPA/JIPIJAPA

**Fecha de nacimiento:** 27 DE JULIO DE 1983

**Nacionalidad:** ECUATORIANA

**Sexo:** MUJER

**Instrucción:** BACHILLERATO

**Profesión:** ESTUDIANTE

**Estado Civil:** SOLTERO

**Cónyuge:** No Registra

**Fecha de Matrimonio:** No Registra

**Nombres del padre:** ALAY LEON GILBERTO MACARIO

**Nacionalidad:** ECUATORIANA

**Nombres de la madre:** GUEVARA YOLANDA ARGENTINA

**Nacionalidad:** ECUATORIANA

**Fecha de expedición:** 28 DE ABRIL DE 2011

**Condición de donante:** SI DONANTE POR LEY

Información certificada a la fecha: 18 DE ENERO DE 2019

Emisor: PAULINA VICTORIA PAZMIÑO JORDAN - GUAYAS-GUAYAQUIL-NT 7 - GUAYAS - GUAYAQUIL

N° de certificado: 190-190-38866



190-190-38866

Ing. Jorge Troya Fuertes

Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación  
Documento firmado electrónicamente



## CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT

En calidad de colaborador del Centro de Gestión de la Información Científica y Transferencia de Tecnológica (CEGESCIT) nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

### CERTIFICO:

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el **REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES del ITB.**

---

Nombre y Apellidos del Colaborador  
CEGESCYT

---

Firma



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE  
TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS COMERCIALES,  
ADMINISTRATIVAS Y CIENCIAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL  
TÍTULO DE: TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

Análisis Financiero de la empresa Juliequil S.A., correspondiente al año  
2017

**Autora:** Ana Rocio Alay Guevara

**Tutor:** Ec. Alfredo Coello Panchana

**Resumen**

El presente trabajo de estudio está orientado en el desarrollo del análisis financiero de la empresa Juliequil S.A., que permita conocer que factores económicos internos y externos incidieron en los resultados reflejados en los estados financieros de la entidad durante los periodos 2016 - 2017, el cual va a proporcionar una pauta para el cumplimiento de las operaciones de la empresa, facilitando la toma de decisiones.

Tiene como finalidad analizar el desempeño financiero de la empresa, mediante el uso de razones financieras, y de este modo seleccionar información evidente que permita establecer y disponer medidas correctivas a emplear de forma inmediata para el desarrollo de los objetivos propuestos por la empresa Juliequil S.A.

El análisis financiero es una herramienta gerencial, financiera y ordenada, clave en toda actividad empresarial, porque establece los medios financieros y lo que necesita la empresa para evaluar los recursos económicos disponibles, con ello ayuda a proyectar el futuro de la empresa y una adecuada toma de decisiones.



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE  
TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS COMERCIALES,  
ADMINISTRATIVAS Y CIENCIAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL  
TÍTULO DE: TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

Análisis Financiero de la empresa Juliequil S.A., correspondiente al año  
2017

**Autora:** Ana Rocio Alay Guevara

**Tutor:** Eco. Alfredo Coello Panchana

**Abstract**

The present study work is oriented in the development of the financial analysis of the company Juliequil SA, that allows knowing that internal and external economic factors affected the results reflected in the financial statements of the entity during the periods 2016 - 2017, which goes to provide a guideline for the compliance of the company's operations, facilitating decision making.

Its purpose is to analyze the financial performance of the company, through the use of financial ratios, and in this way select evident information that allows to establish and arrange corrective measures to be used immediately for the development of the objectives proposed by the company Juliequil S.A.

Financial analysis is a managerial, financial and orderly tool, key in any business activity, because it establishes the financial means and what the company needs to evaluate the available economic resources, thereby helping to project the future of the company and an appropriate take of decisions.

## INDICE GENERAL

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO .....	iii
CERTIFICADO DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR .....	iv
CLÁUSULA DE AUTORIZACION.....	v
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT.....	vi
Resumen .....	vii
Abstract.....	viii
INDICE GENERAL.....	ix

### CAPÍTULO 1

#### EL PROBLEMA

##### Planteamiento del problema en un contexto

Ubicación del problema en un contexto .....	1
Situación conflicto .....	2
Delimitación del problema.....	3
Formulación del problema .....	3
Variables de la investigación .....	3
Evaluación del problema.....	4
Objetivos de la investigación .....	5
Objetivo general.....	5
Objetivo específico.....	5
Justificación e Importancia.....	5

**CAPITULO II  
MARCO TEORICO**

**FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

Antecedentes Históricos .....	7
Antecedentes Referenciales .....	11
Fundamentación Legal .....	14
Definiciones Conceptuales .....	27

**CAPÍTULO III  
METODOLOGÍA**

Presentación de la empresa .....	36
Estructura organizacional de la empresa Juliequil S.A. ....	39
Plantilla total de trabajadores.....	40
Análisis económico financiero de periodos anteriores de la empresa.....	43
INDICADORES: .....	46
Diseño de investigación .....	47
Tipos de Investigación .....	48
Cuestionario de preguntas de entrevista .....	54

**CAPITULO IV**

**ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS**

Analisis Vertical y Horizontal.....	56
PLAN DE MEJORAS .....	64
CONCLUSIÓN .....	65
RECOMENDACIÓN.....	67
BIBLIOGRAFIA.....	68



# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA**

### **Planteamiento del problema**

#### **Ubicación del problema en un contexto**

La empresa Juliequil S.A., está ubicada en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil, tiene como línea de negocio un restaurante, actividad que necesita de información real y específica, para poder mantener los niveles de calidad en sus servicios y una mejor distribución de sus recursos para lograr la satisfacción de sus clientes.

Del análisis de los factores económicos, los resultantes del ejercicio económico de la empresa, se ha podido determinar un inadecuado análisis que ha imposibilitado la elaboración de estados financieros adecuados para la toma de decisiones.

La empresa busca tener una buena rentabilidad, de allí la importancia de esta investigación la misma que expone un análisis financiero mediante la presentación de un informe con la intención de dar a conocer la situación financiera actual de la empresa, a través de la presentación de los estados financieros.

Para efectuar el análisis financiero se debe tomar los antecedentes históricos, conocer el ejercicio con relación a la proyección futura de la empresa.

Una empresa se define por las habilidades y ordenamientos que la protegen, las cuales deben estar bien constituidas de acuerdo a sus beneficios y necesidades, con la finalidad de garantizar el buen funcionamiento operativo y financiero.

### **Situación conflicto**

La empresa Juliequil S.A., no cuenta con información contable con los procesos adecuados que facilite un eficiente desenvolvimiento de la empresa, debido a ello se puede predecir que va obtener efectos negativos en su economía, por un inadecuado manejo de los recursos.

Juliequil S.A. no realiza continuamente sus análisis financieros en las sucursales existentes en el país, lo cual es necesario mantener un registro contable de todos sus ingresos y gastos, que reflejen las actividades realizadas, en busca de factores económicos para un desarrollo óptimo de la empresa. Debido a ello es la necesidad de preparar un análisis que muestre que acciones tomar para el desenvolvimiento de sus actividades.

Por lo expuesto, tanto los directivos como el personal de apoyo deben dominar elementos de gestión que ayuden al buen funcionamiento de los procesos que se desarrollan en el restaurante.

Por tratarse de una franquicia internacional, en la actualidad la empresa está creciendo continuamente a nivel nacional, debido a ello la toma de decisiones acertadas es importante, porque de ellas se generan acciones e impactos, sobre los estados financieros puesto que una buena gestión y en la búsqueda del crecimiento del negocio incrementará los ingresos en la empresa, sin olvidar la competencia en el medio.

Por lo antes señalado es que la empresa Juliequil S.A., proyecta una investigación detallada de la situación financiera actual, presentando datos basados en el periodo contable 2016 – 2017, para esto se

analizarán los principales indicadores financieros, factores endógenos y exógenos que se reflejaron en los resultados anteriores, mediante la presentación de un informe con el propósito de dar a conocer la situación económica de la empresa.

**Tema:** Análisis Financiero de la empresa Juliequil S.A., correspondiente al año 2017

### **Delimitación del problema**

**Campo:** Contabilidad

**Área:** Financiera

**Aspectos:** Análisis Financiero

**Contexto:** Juliequil S.A.

**Provincia:** Guayas

**Cantón:** Guayaquil

**Año:** 2016 - 2017

### **Formulación del problema**

¿Qué factores económicos endógenos y exógenos incidieron en los resultados reflejados en los Estados Financieros de la empresa Juliequil S.A., durante el periodo 2016 - 2017?

### **Variables de la investigación**

**Variable independiente:** Factores Económicos.

**Variable dependiente:** Estados Financieros

## **Evaluación del problema**

**Delimitado:** El presente trabajo de estudio investigativo permite conocer la situación real de la empresa, mediante la presentación de registros económicos contables e información existente en la empresa, que permita mostrar la situación económica y financiera actual de la empresa Juliequil S.A.

**Claro:** La investigación contiene información contable de años anteriores fácil de entender, con políticas y reglamentos exigidos por las leyes Ecuatorianas que se deben llevar a cabo para identificar los factores económicos que incidieron en los resultados de la empresa.

**Concreto:** El proyecto presenta un esquema fijo de estudio financiero, mediante el aprovechamiento de los indicadores como herramienta para la toma de decisiones, a su vez permite conocer los estados financieros utilizados en la empresa, de ello depende una buena gestión e incremento de sus ingresos.

**Relevante:** El problema planteado muestra información importante que amerita su análisis económico y estudio, dando a conocer la situación económica de la empresa presentando datos basados en su periodo contable.

**Original:** Presenta la situación actual económica y financiera de la empresa a través del estudio de las razones financieras, permite conocer si la rentabilidad es alta o baja.

**Evidente:** La empresa Juliequil S.A., no presenta análisis financiero, por una inadecuada toma de decisiones con relación a los estados financieros, trae como consecuencia efectos en su economía, debido a un inapropiado manejo de los recursos.

## **Objetivos de la investigación**

### **Objetivo general**

Analizar el desempeño financiero de la empresa Juliequil S.A., mediante el uso de razones financieras, para proporcionar información que contribuya a la toma de decisiones.

### **Objetivo específico**

- Fundamentar desde la teoría financiera el aprovechamiento de los indicadores financieros como herramienta para la toma de decisiones.
- Analizar la situación actual de la empresa mediante el estudio de las razones financieras.
- Presentar un informe financiero de la empresa como herramienta para la toma de decisiones.

### **Justificación e Importancia**

Hoy en día en el mercado globalizado donde las exigencias de información financiera son cada vez mayores, ya que estas permiten generar ventajas comparativas para las diferentes empresas existentes en nuestro medio, aprovechando los costos de oportunidad, se debe tener presente información exacta, oportuna y relacionada con sus actividades tanto operativas como financieras, a partir de ello, contar con los recursos que faciliten la toma de decisiones.

Toda empresa debe realizar transacciones contables, financieras y administrativas, las mismas que van dirigidas a los objetivos propuestos. Las actividades mencionadas deben definirse en una serie de pasos, la cual deben estar diseñadas para la aplicación necesaria de los recursos.

Por tal motivo se analizarán un análisis financiero a la empresa Juliequil S.A., para precisar si el tema de estudio se ajusta a lo proyectado, dentro de los registros contables de la entidad en mención, con la finalidad de mantener o mejorar los resultados sostenidos hasta hoy.

Las implicaciones prácticas está dada en encontrar soluciones específicas al problema planteado, tiene como propósito mostrar que factores económicos endógenos y exógenos incidieron en los resultados de la empresa, y buscar herramientas que le permitan generar información precisa para la toma de decisiones maximizando el aprovechamiento de los recursos disponibles en la empresa.

El valor teórico se basa en realizar capacitaciones continuas para fortalecer el conocimiento tanto a nivel operativo como administrativo que estén actualizados a los múltiples avances del mercado de hoy en día.

La utilidad metodológica de esta investigación es realizar un análisis financiero aplicando la utilización de las razones financieras a la empresa Juliequil S.A., que servirá como referente de consultas para negocios con características similares.

La relevancia social del tema de estudio está dada porque a través de ésta se pretende dar solución al problema que afecta a la sociedad productiva de manera directa. Procurando incrementar la conservación de plazas de empleo así como la sostenibilidad de los negocios conexos al restaurante. El proyecto a desarrollarse constituirá un aporte para la sociedad que desee conocer una opción paralela de tener un control financiero y administración adecuada de sus recursos económicos.

## **CAPITULO II**

### **MARCO TEORICO**

#### **FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

##### **Antecedentes Históricos**

A lo largo de la historia empresarial, esta se ha visto impregnada por ciertos sobresaltos que han tenido su origen en la falta de control de las actividades operativas de las empresas. Uno de los principales problemas ha sido el descontrol en el manejo de los gastos y la determinación de la rentabilidad del ejercicio (Bañol Linares & Franco, 2008).

Estas diferencias se han vuelto notorias en la medida que los negocios crecen y se diversifican, aunado a la falta de capacitación de los administradores y a los continuos shocks financieros de las sociedades experimentadas por las crisis mundiales.

El estudio empírico para determinar el nivel de solvencia con el fin de predecir o evitar una posible quiebra en una empresa a través de la utilización de ratios, métodos estadísticos y el análisis financiero sobre los componentes de la solvencia, la liquidez, la rentabilidad, entre otros factores, ha sido explorado en numerosos estudios a partir de 1932 cuando Fitzpatrick llevó a cabo los primeros trabajos que dieron origen a la denominada etapa descriptiva. El objetivo central de estos trabajos consistió en intentar detectar las quiebras empresariales a través de sólo el uso de ratios. (Amant, 2017)

Posteriormente, Beaver y Altman iniciaron la etapa predictiva del fracaso empresarial con el desarrollo de sus modelos univariados y modelos multivariados respectivamente. A partir de estos estudios hasta nuestros

días se han continuado produciendo innumerables trabajos en todo el mundo para perfeccionar los modelos predictivos; enmarcándose cada uno de éstos en alguna de las etapas, que con la adición en la aplicación de métodos estadísticos más eficientes se ha intentado obtener más capacidad y exactitud en los indicadores predictivos. (Amant, 2017)

En general la quiebra masiva de empresas, tanto en países desarrollados y en países en vías de desarrollo, se intensificó a finales de los años sesenta y durante toda la década de los setenta. Esto llevó a los países más adelantados en los campos de las finanzas, la estadística, la informática y la contabilidad, a emprender numerosos estudios dedicados a la predicción de quiebras y al desarrollo de la teoría de la solvencia, destacando como principales precursores los norteamericanos Beaver y Altman. (Amant, 2017)

Además de estos trabajos clásicos, también se fueron generando otros muy importantes en casi todos los países con economías de mercado, pero dada la vasta cantidad de publicaciones hasta ahora producidas, en la presente compilación nos hemos visto obligados, por una parte, sólo a citar en términos generales los trabajos de algunos autores; y por otra parte, hemos analizado sólo aquellos trabajos que corresponden a estudios clásicos y que influyeron más en las actuales investigaciones que han sido publicadas en la literatura especializada y que son citados con mayor frecuencia en cada nueva investigación que trata sobre las predicciones de quiebras. Sin embargo, también se han incluido cuatro importantes trabajos desarrollados en economías emergentes que se asemejan más con el caso mexicano: tres de ellos son Latinoamericanos (Brasil, Argentina y Uruguay) y uno en Corea del Sur. Adicionalmente, presentamos dos interesantes trabajos que consideramos dan un nuevo enfoque de los modelos predictivos: uno corresponde al desarrollado en Japón y el otro en Italia. (Amant, 2017, pág. 25.26)

Es importante mencionar que al ir explicando cada una de las etapas sobre el desarrollo de la investigación predictiva, se puso especial atención a determinados elementos que están implícitos en todas las investigaciones y que consideramos son los más importantes para observar el desarrollo o limitaciones que presentan los estudios sobre el análisis de la solvencia y su relación con la capacidad predictiva de las quiebras.

Dichos elementos a los que nos referimos y que representan nuestra guía de análisis son los siguientes: la unidad de análisis, la unidad geográfica, la unidad temporal, la selección de las muestras, la determinación de la variable dependiente, la selección de las variables independientes, la metodología aplicada, los resultados obtenidos y las bases de datos. (Bañol Linares & Franco, 2008)

En este último elemento, que representa uno de los principales objetos de análisis de nuestra investigación, hemos observado que a pesar de presentar complejos problemas, tanto en su obtención como en la mejora de su presentación para el desarrollo de las investigaciones, no se ha desarrollado de forma más profunda en comparación con algunos de los otros elementos. De ahí que nos propusiéramos hacer inferencias más que elementales sobre las bases de datos contables, en lugar de repetir algunos resultados que ya están más que comprobados, como es el caso de los métodos estadísticos utilizados.

En respuesta a estas crecientes necesidades, los conclave contables financieros han tomado medidas con el propósito de corregir los desfases que se presentan en la administración financiera de los negocios. Con este marco se han desarrollado una serie de instrumentos de análisis financieros orientados a la determinación de resultados con el propósito de corregir errores y alcanzar los resultados esperados (Bañol Linares & Franco, 2008).

Según la teoría (de Franco Modigliani, Merton Miller, 1988) el diagnóstico financiero abarca dos aspectos tales como solvencia y rentabilidad que deben considerarse entrelazados de una forma muy íntima en todas las ocasiones en que se analicen situaciones o problemas relacionados con la trayectoria de una empresa, con su valoración, con la evaluación de posibilidades de inversión y la estructura de sus capitales permanentes. (Bañol Linares & Franco, 2008)

En la actualidad se tiene presente que la función financiera no solo se refiere al estudio de los problemas de la obtención de fondos económicos sino también de su correcto empleo, en función de una planificación de beneficios, o de una tasa de crecimiento.

Igualmente afirman que para realizar un buen diagnóstico financiero es necesario contar con documentos que respalden a la contabilidad de costes (Bañol Linares & Franco, 2008).

El análisis financiero tiene como finalidad revisar la posición económica y financiera de una empresa, proporcionar a los directivos la información que servirá como base para las correctas de decisiones de la empresa, facilitando alternativas de solución (Barrera, 2016).

La empresa Juliequil S.A. durante los periodos 2016 – 2017, presento variaciones que generaron resultados significativos para un mejor crecimiento económico financiero. En el transcurso del año sus ingresos se han visto afectados, tiene un bajo rendimiento económico, debido a la demanda del mercado.

## **Antecedentes Referenciales**

Como referencia al proyecto de tesis tenemos la realizada por:

Los señores Merino Quimi Ivelisa Madeleine Y Hernández Proaño Carlos Javier (Merino Quimi & Hernández Proaño, 2016) de la Universidad De Guayaquil Facultad De Ciencias Administrativas con el Tema: Análisis Financiero de La Empresa Acrux C.A, Realizada En Marzo 2016

La que presenta el siguiente resumen del trabajo realizado,

### **Resumen**

El realizar un trabajo de tesis enfocado en un análisis financiero que permita la aplicación de procedimientos para mejorar la gestión empresarial, pretende proveer una guía con altos niveles de eficiencia y eficacia para el cumplimiento óptimo de las operaciones de la empresa ACRUX C.A capaz de proveer información veraz que permita determinar y preparar medidas correctivas a aplicarse de manera inmediata y permanente. (Merino Quimi & Hernández Proaño, 2016)

El objetivo principal de esta tesis es el análisis financiero de la empresa, de esta manera recopilar información relevante para la toma de decisiones futuras, uno de los instrumentos que se aplicó para la recolección de datos, fue la encuesta, lo cual realizamos un análisis de la situación financiera de la empresa utilizando indicadores financieros e investigación de campo lo cual nos permitió determinar que la entidad no cuenta con un sistema de control interno, procedimientos financieros definida que le permita mantener un orden en las actividades realizadas a diario, adicional a esto carece de políticas propiamente estructuradas los cuales no han permitido el desarrollo deseado por sus propietarios y establecidos en los objetivos organizacionales. (Merino Quimi & Hernández Proaño, 2016)

De acuerdo a la tesis referencial con el tema Análisis Financiero de la empresa Acrux C.A., realizada en marzo del 2016 tiene similitud con lo planteado en la empresa Juliequil S.A., ya que se analizarán métodos y

técnicas que nos permitirán guiarnos para llegar a la conclusión esperada cogiendo como base ciertas recomendaciones.

Así también presento otra referencia realizada en la universidad privada de Tacna facultad de ciencias empresariales escuela profesional de ciencias contables y financieras, tesis ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA CLÍNICA PROMEDICOS .CIVIL.R.L, Tacna, Perú, periodo 2011 - 2013 presentado por: TERRY MANCHEGO NINA. (Manchego Nina, 2011-2013) La misma que tiene relación a los controles de análisis financieros propuestos en diferentes empresas a nivel internacional.

### **Resumen**

El objetivo de este trabajo es Analizar los Estados Financieros Para una toma de decisión correcta de la empresa Clínica Promedic S.Civil.R.L. Durante el año 2011 al 2013 se ha mostrado una variación en los estados financieros afectando el desempeño de la empresa, por lo que en este trabajo de investigación se comparó dichos años con el propósito de descubrir el porqué de las variaciones y el efecto que causó las tomadas de decisiones en dichos periodos. Como resultado de la investigación se evidenció una deficiente en la toma de decisiones, por lo que se recomienda a la empresa revisar los estados Financieros a través de ratios para poder tomar una buena decisión que permita emplear estrategias para la mejora de los servicios. Finalmente, es importante reconocer que la realización de este trabajo contó con la participación y apoyo de las autoridades y personal de la empresa antes mencionada, quienes permitieron disponer de la información suficiente para realizar las evaluaciones que se estimaron pertinentes. (Manchego Nina, 2011-2013) Las dos referencias presentadas tienen mucho en común con el tema propuesto en esta tesis sobre los análisis financieros empresariales.

La presente tesis referencial hace referencia a la toma de decisiones que se deben seguir en el análisis financiero planteado como tema principal, los mismos que complementan el tema propuesto, que servirá de gran ayuda al realizar los estados financieros y sus correctas decisiones al obtener los resultados esperados.

Otra referencia realizada en la universidad Politécnica del Litoral facultad de Ciencias Humanísticas y Económicas, tesis “DETERMINACIÓN DE LA ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO ÓPTIMO PARA EMPRESAS ECUATORIANAS: CASO CERVECERÍA NACIONAL CN, S.A.” presentado por: Magdalena Victoria Arévalo Arévalo. (Arévalo, 2016, págs. 6, 7) La misma que tiene relación a los de análisis financieros óptimos para diferentes empresas.

## **Resumen**

Este proyecto busca analizar, desarrollar y encontrar la Estructura de Endeudamiento Óptimo de la Cervecería Nacional. Para ello se han detallado las Teorías Financieras más relevantes acerca de la estructura de capital y los principales agentes que influyen en su endeudamiento. Tomándose como referencia los Estados Financieros, Estados de Resultados Auditados por la Price Water House Coopers presentados a la Superintendencia de Compañías y los Informes Económicos de la Cervecería Nacional.

Para ello se realizó un análisis horizontal y vertical para determinar la variación absoluta o relativa que han sufrido cada una de las cuentas de los estados financieros de un periodo con respecto a otro, determinando así un crecimiento o decrecimiento, complementándose este estudio con las Razones Financieras que nos permitan obtener un mayor conocimiento de la situación de la Cervecería.

Para determinar la estructura de endeudamiento óptimo de la Cervecería Nacional, se trabajó con la tasa libre de riesgo para este tipo de negocio, por lo que utilizamos el modelo de CAPM para determinar la tasa a la cual

se descontaron los flujos de efectivo obtenidos en diferentes escenarios de deuda y donde el valor de la empresa se maximiza logrando así el nivel óptimo de deuda.

Las tres referencias presentadas tienen mucho en común con el tema propuesto en esta tesis sobre los análisis financieros empresariales.

La presente tesis referencial hace referencia a la determinación de estructuras financieras que se deben seguir en el análisis financiero planteado como tema principal, la cual servirá de gran ayuda al momento de realizar los estados financieros y para poder tomar en base a sus resultados las decisiones más convenientes y correctas.

## **Fundamentación Legal**

### **CODIGO DE COMERCIO**

Codificación 28 Registro Oficial Suplemento 1202 de 20-ago-1960 Última modificación: 22-oct-2010 Estado: Vigente (Codigo de Comercio, 2010)

### **TITULO PRELIMINAR DISPOSICIONES PRELIMINARES**

**Art. 1.-** (art.1 Codigo de Comercio, 2010)El Código de Comercio rige las obligaciones de los comerciantes en sus operaciones mercantiles, y los actos y contratos de comercio, aunque sean ejecutados por no comerciantes.

Concordancias:

CODIGO CIVIL (TITULO PRELIMINAR), Arts. 4

CODIGO CIVIL (LIBRO I), Arts. 566

CODIGO CIVIL (LIBRO IV), Arts. 1702, 1736, 1957

LEY DE COMPAÑIAS, CODIFICACION, Arts. 93, 423

**Art. 2.-** (art.2 Código de Comercio, 2010) Son comerciantes los que, teniendo capacidad para contratar, hacen del comercio su profesión habitual.

Concordancias:

CODIGO CIVIL (LIBRO IV), Arts. 1462, 1463

CODIGO DE COMERCIO, Arts. 35

Jurisprudencia:

ACTIVIDAD MERCANTIL, Gaceta Judicial 15, 1992

Art. ...- (art...Código de Comercio, 2010) Se considerarán comerciantes a las personas naturales y jurídicas, nacionales y extranjeras, domiciliadas en el Ecuador, y que, teniendo capacidad para contratar, hagan del comercio su profesión habitual y actúen con un capital en giro propio y ajeno para la jurisdicción de las Cámaras de Comercio de Quito y Guayaquil; para Cuenca, Manta y Bahía de Caráquez.

Nota: Texto dado por el inciso primero del Art. 8 de la Ley de Cámaras de Comercio, Ley No. 106, publicada en Registro Oficial 131 de 7 de Marzo de 1969, reformado por Decreto Supremo No. 101, publicado en Registro Oficial 243 de 9 Febrero de 1973.

**Art. 4.-** (art.4 Ley General de Seguros, 2010) las costumbres mercantiles suplen el silencio de la Ley, cuando los hechos que las constituyen son uniformes, públicos, generalmente ejecutados, y reiterados por más de diez años.

Concordancias:

CODIGO CIVIL (TITULO PRELIMINAR), Arts. 2

CODIGO CIVIL (LIBRO IV), Arts. 1562, 1763, 1879, 1881, 1885, 1892, 1895, 1928, 1931, 2021, 2080

CODIFICACION DEL CODIGO DEL TRABAJO, Arts. 8, 17, 22, 39, 262, 334

**Art. 5.-** (art.5 Código Civil, 2010) en los casos que no estén especialmente resueltos por este Código, se aplicarán las disposiciones del Código Civil.

Concordancias:

CODIGO CIVIL (TITULO PRELIMINAR), Arts. 4, 12, 39 CODIGO CIVIL (LIBRO I), Arts. 566 CODIGO CIVIL (LIBRO II), Arts. 607, 656, 702 CODIGO CIVIL (LIBRO IV), Arts. 1595, 1703, 2377 LEY DE COMPAÑIAS, CODIFICACION, Arts. 1

#### TITULO I DE LOS COMERCIANTES

**Art. 6.-** (art.6 Código Civil, 2010) toda persona que, según las disposiciones del Código Civil, tiene capacidad para contratar, la tiene igualmente para ejercer el comercio.

Concordancias:

CODIGO CIVIL (TITULO PRELIMINAR), Arts. 21, 28 CODIGO CIVIL (LIBRO I), Arts. 300, 301 CODIGO CIVIL (LIBRO IV), Arts. 1461, 1462, 1467 CODIGO DE PROCEDIMIENTO CIVIL, CODIFICACION, Arts. 34, 56 CODIGO DE COMERCIO, Arts. 2, 7, 8, 66, 80, 105 CODIFICACION DEL CODIGO DEL TRABAJO, Arts. 35 CODIGO PENAL, Arts. 40, 561 CODIGO DE DERECHO INTERNACIONAL PRIVADO SANCHEZ DE BUSTAMANTE, Arts. 101 CONSTITUCION DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR 2008, Arts. 6, 11 (Art 313- 319 Código de comercio, 2010)

#### **Constitución de la República del Ecuador**

**“Art. 313.-** Se consideran a los recursos no renovables como sector estratégico, El Estado, se reserva el derecho de administrar, controlar y

gestionar los sectores estratégicos con los principios de sostenibilidad ambiental, precaución, prevención y eficiencia”.

“**Art. 319.-** El Estado reconoce las diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales, públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas.” (Art 313- 319 Código de comercio, 2010)

## **Ley de Compañías**

### Sección I

#### Disposiciones Generales

“En el Art. 1 Ley de Compañías ( 2013) dice que el Contrato de compañía es aquel por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades. ”. (Art. 1 Ley de Compañías., 2013)

## **Ley de Régimen Tributario**

### **Art. 19. LORTI, 2015. Obligación de llevar contabilidad**

Están obligados a llevar contabilidad y declarar los impuestos en base a los resultados, que arrojen las mismas sociedades. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares (art. 19 Lorti, 2015).

Para los efectos tributarios las asociaciones y cooperativas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria con

excepción de las entidades del sistema financiero popular y solidario, podrán llevar registros contables de conformidad con normas simplificadas que se establezcan en el reglamento. (art. 19 Lorti, 2015)

**(Art. 21 LORTI, 2015)** Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios. (art. 21 lorti, 2015)

## **Código de Trabajo**

### **Art. 2. Normas básicas**

Los derechos del trabajador son irrenunciables e intangibles. No obstante, será válida la transacción entre empleador y trabajador, debidamente circunstanciada, siempre que no implique renuncia de derechos y sea celebrada ante autoridad administrativa o judicial competente. Es posible asimismo reemplazar beneficios contractuales por otros equivalentes, en la forma establecida en este Código.

### **Registro Único de Contribuyentes (RUC)**

El Registro Único de contribuyentes (RUC), es el sistema de identificación por el que se asigna un número de personas naturales y sociedades que realizan actividades económicas, que generan obligaciones tributarias.

La Sociedad minera Santa Clara, con RUC N° 079174425001, el representante legal es el Sr. Matamoros Acaro Rodrigo de Jesús.

## **Norma Internacional de Contabilidad**

El párrafo 7 de la NIC 1 indica que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. . (Norma Internacional de Contabilidad, 2003)

**Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) 14 El Artículo 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno** estipula que las sociedades, las personas naturales obligada a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25%de las utilidades obtenidas. Al efecto se entenderá como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles. (art.11 Lorti, 2015)

La liquidación de la sociedad o culminación de sus actividades en el país, el saldo de la pérdida acumulada durante los últimos cinco ejercicios será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de sus actividades.

No se aceptara la devolución de pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, cuando la transacción tenga lugar entre partes relacionadas o entre la sociedad y el socio o su conyugue o sus parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, o entre el sujeto pasivo y su conyugue o de sus parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad. (art.11 Lorti, 2015)

**El Artículo 19 de la LORTI** expresa que están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades.

También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares. (art. 19 Lorti, 2015)

Las personas naturales que realicen actividades empresariales y que operen con un capital u obtengan ingresos inferiores a los previstos en el inciso anterior, para efectos tributarios, las asociaciones, comunas y cooperativas sujetas a vigilancia de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con excepción de las entidades del sistema financiero popular y solidario, podrán llevar registros contables de conformidad con normas simplificadas que se establezcan en el reglamento. (art. 19 Lorti, 2015)

**El Artículo 21 de la LORTI** estipula que los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación en la Superintendencia de Compañías según el caso. Las entidades financieras así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas. (art.21 Lorti, 2015)

### **Variables de la Investigación**

**Variable independiente:** Factores Económicos.

Son estudios muy necesarios y prioritarios debido a esto se puede predecir el futuro de la empresa llevando un control contable y financiero adecuado y oportuno para poder aplicar los indicadores financieros acorde con la necesidad de la empresa en fechas adecuadas y según la necesidad con la que tenga la misma.

### **Variable dependiente:** Estados Financieros

Son estados reales que deben estar sujetos a reglamentos estipulados por las leyes ecuatorianas con sus procesos completos y bien elaborados siendo analizados y revisados por los departamentos encargados de la presentación de estos informes que son muy relevantes en la hora de tomar una determinada decisión en lo referente a los análisis de ratios financieros que puedan ser aplicables de manera confiada en las instituciones financieras al momento de requerir de inyecciones económicas a favor de los incrementos productivos de las empresas.

## **Definiciones Conceptuales**

### **Contabilidad**

Para Roca, (2016), la contabilidad es una actividad de servicio encargada de identificar, medir y comunicar la información económica que permite a los usuarios formar juicios y tomar decisiones. Registra de forma cronológica lo que económicamente sucede en la empresa.

Según Romero Lopez, (2010), es una técnica por la cual se registran, clasifican y resumen de las operaciones, transacciones y eventos económicos, naturales y de cualquier tipo, identificables y cuantificables que afectan a una entidad económica.

### **Objetivo de la Contabilidad**

El objetivo esencial y primordial de la contabilidad es proporcionar la información financiera de una organización a los usuarios internos y externos que estén interesados en sus resultados operacionales y su situación.

### **Contabilidad Financiera**

Según Zapata, (2008), es un sistema de información destinado a proporcionar información a terceras personas relacionadas con la empresa, como accionistas o inversionistas, a fin de facilitar sus decisiones.

Nos dice Guajardo & Andrade, (2008), conforma una serie de elementos tales como las normas de registro, criterios de contabilización, formas de presentación, expresada en términos cuantitativos y monetarios las transacciones que realiza una entidad, así como determinados acontecimientos económicos.

Para Carrasco, (2008), registra los movimientos y analiza la información relativa a la captación de los recursos y a su materialización y cobro de los productos o servicios prestados.

La contabilidad financiera es un nexo a través del cual varios interesados pueden medir, evaluar y seguir el progreso, retraso o retroceso en la situación financiera de las instituciones o empresas, a partir de la revisión y lectura de los datos económicos y financieros de naturaleza cuantitativa, recolectados, convertidos y resumidos en informes denominados estados financieros, los que, en función de su utilización y contabilidad, permiten tomar claras decisiones relacionadas con dichas empresas.

### **Objetivo contabilidad financiera**

### **Análisis Financiero**

Lo expuesto por Baena, (2014), es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre estado real de la compañía.

En cuanto Cordova, (2016), el análisis financiero es de gran importancia para el correcto funcionamiento de la empresa, así como el estudio de las consecuencias empresariales, pues facilita la toma de decisiones eficientes con el fin de garantizar el empleo racional de los recursos humanos y financieros.

Para Diaz Moreno, (2011), es una evaluación de la situación financiera de la empresa. Se basa en la información suministrada por los estados financieros para elaborar un diagnóstico, detectar las debilidades y fortalezas del negocio y/o identificar señales de alarma.

Según Gil Alvarez, (2004), el análisis financiero forma parte de un sistema de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la realidad de la empresa y pronosticar su futuro, lo que resulta de gran interés para la sociedad comercial actual.

Como manifiesta Prieto Hurtado, (2010), es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio.

Esto implica los cálculos e interpretación de los porcentajes, así como tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa ayudando a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

### **Importancia del Análisis Financiero**

La importancia radica en el cálculo y la significación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero de la empresa, ayudando así a que los administradores, inversionistas y acreedores tomen decisiones acertadas, (Silva Díaz, 2007)

### **Objetivo del Análisis Financiero**

Su objetivo se fija en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la situación y liquidez de su estado financiero, para poder determinar su etapa actual y pronosticar su desarrollo en el futuro. El cumplimiento de su objetivo dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

### **Fases del proceso de Análisis Financiero**

En el análisis financiero existen etapas que proporcionan el desarrollo de la evaluación, (Gil Alvarez, 2004).

#### **Identificación de la empresa objeto de estudio**

Recoge datos relativos a la distribución industrial y geográfica de las actividades desempeñadas, estructura de la propiedad, cotización en mercados organizados, edad y antecedentes de la empresa.

#### **Selección de las variables que van hacer usadas en el análisis.**

Las variables deben seleccionarse minuciosamente que midan mejor el aspecto empresarial que se pretende analizar.

#### **Búsqueda y obtención de información**

Es recopilar toda la información que nos permita calcular el valor de las variables seleccionadas de manera más eficiente y ordenada como sea factible.

### **Evaluación de la información obtenida con el objeto de comprobar su fiabilidad y validez**

La información obtenida debe ser contrastada y verificada ya que de otra forma los resultados que de ellos se deriven carecerán de valor alguno.

### **Preparación de la información para el análisis**

La información obtenida una vez verificada y aceptada, en algunos casos dicha información debe someterse a un proceso de transformación que le llevará a aplicar los ajustes y reclasificaciones que considere oportunos con el fin de disponer de información con la que puedan calcular directamente las diferentes variables seleccionadas.

### **Aplicación de las técnicas adecuadas**

La información transformada y conocidas las variables necesarias se procede la aplicación de la técnica que el analista considere en cada momento más apropiadas para la consecución de los objetivos.

### **Análisis e interpretación de los resultados obtenidos**

La información obtenida tras la aplicación de cada una de las técnicas consideradas debe ser analizada e interpretada con el fin de que resulte de utilidad para el sucesor que ha solicitado los servicios del analista.

### **Redacción del informe**

Los resultados obtenidos deben presentarse en un informe detallado, debe contener la conclusión final, así como los diferentes argumentos que la soportan. (Gil Alvarez, 2004)

### **Administración**

En lo interno de una empresa la administración consiste en la planificación de los recursos económicos, para definir y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes, para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, y de esta manera poder asumir todos los

compromisos económicos de corto mediano y largo plazo existentes en la empresa, reduciendo los riesgos y aumentando el valor de la económico de la organización, fundamentando la permanencia y el crecimiento en el mercado, la eficiencia de los recursos y la satisfacción del personal.

### **Administración financiera**

Se caracteriza por ofrecer la maximización de las utilidades, de la empresa, en la práctica es mucho más que eso, y lo es dado que pese a la importancia de la utilidad, existen factores tales como la sostenibilidad y el crecimiento, que hacen que el objetivo básico financiero trasciendan en el corto plazo.

### **Factores endógenos y exógenos de una empresa**

Los factores endógenos como exógenos de una empresa son aquellos que se encuentran dentro y fuera de una organización, que puedan generar un impacto positivo o negativo en la empresa.

### **Factores exógenos**

Son aquellos factores que la empresa puede cambiar mejorar, se tiene acceso a registros detallados por la empresa y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio en sus partes financieras. Dentro de estos factores podemos mencionar la organización administrativa, las relaciones laborales, el mercado nacional, competencia, cartera, ventas y la producción.

### **Factores endógenos**

Estos factores pueden cambiar rápidamente e influir en las operaciones diarias de la empresa, no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa. Entre estos factores se tiene en cuenta la situación económica nacional, la situación del sector al cual pertenece la empresa y la situación política y legal.

## **Herramientas del Análisis Financiero**

Las herramientas del análisis financiero a través de los indicadores financieros permiten controlar el funcionamiento de la empresa, permitiendo realizar acciones correctivas que reviertan que no causen desequilibrio en su desarrollo.

### **Análisis Horizontal**

Para Diaz Moreno, (2011), consiste en evaluar la evolución de una variable en diferentes periodos, estableciendo comparaciones entre esa variable y otras que tienen relación directa. Se necesitan dos o más estados financieros de periodos diferentes, a fin de centrar la atención en los cambios más significativos.

La importancia de aplicar esta herramienta es porque permite el análisis comparativo de los estados financieros de la empresa Juliequil S.A.

### **Análisis Vertical**

En lo que respecta Diaz Moreno, (2011) centra la atención en las cuentas más significativas, definiendo la concentración de recursos, identificando fortalezas o conflictos y la aplicación real del objeto social de la empresa. Obteniendo claridad, conocimientos y herramientas para análisis futuros.

Es importante aplicar esta metodología ya que nos indica que son prácticos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros.

### **Razones Financieras**

Según Lawrence J, (2012), los indicadores financieros, son una forma útil de recopilar grandes cantidades de datos financieros, relacionarlos entre si y permitir a los analistas tener un mejor conocimiento de la situación y del desempeño financiero de la empresa.

Para Prieto Hurtado, (2010), las razones financieras constituyen la forma más común de análisis. Es el resultado de establecer relación numérica entre dos cantidades, en este caso son dos cuentas diferentes del balance general y el estado de resultados.

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para poder medir y cuantificar la realidad financiera y económica de la empresa y su capacidad de asumir las diferentes obligaciones que se realicen y poder asumir las obligaciones y objetivo social.

### **Análisis de Liquidez**

Es la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medidas que están llegando a su vencimiento (Lawrence J, 2012).

### **Capital de Trabajo Bruto**

Es la inversión de la empresa en activos corrientes como efectivo, valores comerciales e inventario (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Esta razón nos permite identificar la disponibilidad de recursos que tiene la empresa para efectuar sus operaciones en el corto plazo.

### **Capital de Trabajo Neto**

Es la diferencia de dinero entre los activos corrientes y pasivos corrientes, el cual permite conocer el grado de solidez que tiene la empresa, (Van Horne & Wachowicz, 2010).

Permitiendo conocer la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones menores a un año.

$$\textit{Activo} - \textit{Pasivo} = \textit{Capital de Trabajo}$$

### **Liquidez corriente.**

Es una de las razones citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Es importante destacar que esta se expresa en veces y nos da muestra de que tan liquida se encuentra o no; por ejemplo si la razón es igual a 1, significa que por cada dólar que debe cubrir a sus proveedores o acreedores cuenta con un dólar disponible en el activo corriente para enfrentar esa situación.

### **Razón Rápida**

Medida de liquidez que se aplica al dividir los activos corrientes menos el inventario, entre sus pasivos corrientes.

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

### **Razones de Actividad**

Miden la efectividad con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo.

### **Rotación del Activo Fijo**

Mide el grado de eficiencia con la cual la empresa ha utilizado sus inversiones en activos fijos para generar ventas.

$$\text{Rotacion del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Promedio Neto}}$$

### **Rotación de activos totales**

Es ventajoso para evaluar la capacidad que tiene una compañía para utilizar su base de activos de manera eficaz en la generación de ingresos.

$$\text{Rotacion total de activo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Total de Activos Promedio}}$$

### **Rotación de Cuentas por Cobrar**

Es el tiempo promedio que se considera necesario para cobrar las cuentas

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

El indicador conocido como rotación de cuentas por cobrar es la que busca identificar el tiempo que le toma a la empresa convertir en efectivo las cuentas por cobrar que hacen parte del activo corriente.

### **Rotación de Cuentas por Pagar**

Es el tiempo promedio que se requiere para pagar las cuentas

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}} \text{ (Van}$$

Horne & Wachowicz, 2010)

### **Índice de Solvencia**

Muestra el grado de endeudamiento de una compañía. Indica su capacidad para acceder a nuevos créditos y para cumplir sus obligaciones a corto y largo plazo, (Diaz Moreno, 2011).

### **Endeudamiento Total**

Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa, (Lawrence J, 2012).

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Las razones de endeudamiento nos permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos.

### **Índice de Rentabilidad**

Mide la posición financiera y la forma eficiente en que se administra una empresa; es la habilidad que tiene la empresa para ganar una utilidad satisfactoria y reinvertir, (Diaz Moreno, 2011).

Constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. Esta reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo durante un periodo determinado, (Nava Rosillon, 2009).

### **Rentabilidad Bruta sobre Ventas**

Evalúa el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después que la empresa pago sus bienes, (Lawrence J, 2012).

$$\text{Rentabilidad Bruta sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

### **Rentabilidad Neta sobre Ventas**

Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

$$\text{Rentabilidad Neta sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

### **Rentabilidad**

Se denomina rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable, ventas, capital, activos. Etc., la que permite conocer en forma aproximada si la gestión es aceptable en términos de rendimiento, financiero.

### **Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA)**

Mide la eficacia integra de la administración para generar utilidades con todos sus activos disponibles.

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

### **Rendimiento sobre Capitales Propios (ROE)**

Ratio que mide la rentabilidad de los capitales propios invertidos en la empresa en relación con el beneficio neto obtenido. (areadepymes)

$$\text{Rendimiento sobre Capitales Propios} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

### **Análisis Sistema Dupont**

El sistema Dupont es un indicador financiero de gran utilidad, uno de los más importantes para el análisis del desempeño económico y laboral de una empresa, ya que combina los principales indicadores financieros con el propósito determinar el nivel de eficiencia de la empresa. (Rankia, 2018)

$$\text{Sistema Dupont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \times \text{Apalancamiento}$$

El sistema Dupont es aquel que me permite medir la eficiencia en la gestión de la empresa por medio de la utilidad final comparada contra las ventas.

Además se puede conocer la conveniencia o el uso de todos sus activos en donde se puede determinar en que están completamente utilizados o subutilizados, esto a su vez se compara o combina con el nivel de apalancamiento de la empresa provocando los resultados finales sobre el patrimonio.

### **Estados Financieros**

Se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía (Bravo Valdivieso, 2009).

Son el conjunto de informes preparados bajo la responsabilidad de los administradores del negocio o empresa, con el fin de darles a conocer a los usuarios la situación financiera y los resultados operacionales del negocio en un periodo determinado (Diaz Moreno, 2011).

Existen varios objetivos de los estados financieros:

- Proveer información sobre el patrimonio del emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el periodo que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas.
- Notificar sobre la situación financiera de la Empresa en una fecha determinada, sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos por un periodo determinado.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, lo que requiere conocer la estructura financiera, la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad.

- Evaluar la abundancia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen de las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Constituir una madurez sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento. (Diaz Moreno, 2011)

### **Componentes**

- Estado de Situación Financiera o Balance General
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Evolución de Patrimonio Neto
- Estado de Flujo de Efectivo.
- Notas a los Estados Financieros

### **Estado de Situación Financiera**

El balance general es un documento contable que presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. Su objetivo es presentar un esquema útil para el análisis financiero de la empresa, (Lawrence J, 2012).

Muestra información que permite hacer un análisis de la posición financiera, el cual consiste en diagnosticar la estructura financiera y la liquidez de la empresa. Proporciona información de los recursos que tiene la empresa para operar y las deudas y compromiso que tiene y debe cumplir (Rodriguez Morales, 2012).

### **Estado de Resultados Integrales**

Proporciona un resumen financiero de los resultados de operación generados por la actividad de la empresa, permite analizar el desarrollo de la empresa en un periodo medido normalmente por la utilidad o

pérdida neta resultante, o el cambio neto en el patrimonio contable (Lawrence J, 2012).

Presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se reunieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese periodo (Rodríguez Morales, 2012).

### **Estados de Cambio en el Patrimonio**

El estado de cambio en el patrimonio mide la variación, los aumentos y/o disminuciones, originadas por las transacciones comerciales realizadas por la empresa durante el periodo contable, (Díaz Moreno, 2011).

### **Estado de Flujo de Efectivo**

Proporciona un resumen de los flujos de efectivos operativos de inversión y financieros de la empresa, y los reconcilia con los cambios en el efectivo y los valores negociables de la empresa durante el periodo (Lawrence J, 2012).

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **Presentación de la empresa**

La empresa cuenta con la razón social que aplica jurídicamente como: Juliequil S.A., su nombre por franquicia es T.G.I. FRIDAYS, marca que adquirieron los dueños en el Ecuador.

T.G.I. Fridays abrió su primer local en 1965 en la ciudad de New York. En corto periodo de tiempo se convirtió en el lugar ideal para escaparse de la rutina.

El nombre escogido por los propietarios fue perfecto, sin importar el día de la semana cada visita a nuestros locales se sentiría como si fuese viernes. Hoy en día T.G.I. FRIDAYS es reconocido por su auténtica comida americana y bebida con ese toque original que los caracteriza.

Actualmente se encuentra en más de 60 países alrededor del mundo, y si bien las cosas han cambiado mucho desde los inicios, algo que nunca cambiará es el espíritu y sentido de diversión.

T.G.I. FRIDAYS en Ecuador, el primer restaurante se abrió en la ciudad de Quito, en el año 1998, ubicado en el centro comercial Quicentro Shopping, consecutivamente en la ciudad de Guayaquil, se abrió otro restaurante el 5 de Agosto del 2003, en el centro comercial San Marino.

La corporación a la que pertenece T.G.I. Fridays Ecuador, establece procesos estándares, tanto para el servicio, adquisiciones de productos, y

almacenamiento así como la preparación del producto y su entrega al consumidor.

Toda esta información se encuentra sin publicar y solo está disponible para los empleados de la empresa que tengan la necesidad de conocer sus fundamentos.

### **Misión**

Para Juliequil S.A la misión se basa en ser una empresa para el desarrollo de las personas, creando un excelente lugar de trabajo y siendo una empresa de primera marca logramos los propósitos cuidando prioridades de salud, familia y empresa, determinando la forma correcta de hacer las cosas.

Fijarnos estándares de excelencia, viviendo con los más altos niveles de integridad y ética, y sobre todas las cosas creando y manteniendo un ambiente de calidad de trabajo. (Costa, 2008)

### **Visión**

Para Juliequil S.A la visión se basa en lograr ser la marca más reconocida nivel nacional para comidas y bebidas e excelente calidad, apuntando a la experiencia fridays y ser una compañía de restaurantes más respetadas sobre el planeta, creando un excelente lugar de trabajo. (Costa, 2008)

### **Valores Corporativos**

#### **Integridad**

Demostrando los más altos estándares de ética, honestidad, respeto, y comunicación abierta.

#### **Innovación**

Apoderarse de nuevos retos con diversidad de pensamiento, creatividad, ingeniosidad de recursos, agilidad, y respondiendo con rapidez y efectividad para proveer soluciones innovadoras. (Costa, 2008)

### **Enfoque al Huésped**

Dedicándonos a ofrecer experiencias que complazcan a nuestros huéspedes.

### **Potenciar**

Animando a nuestra gente a que tomen iniciativas y a actuar justamente.

### **Desempeño**

Cumpliendo con nuestros compromisos y asumiendo responsabilidad por nuestras acciones y situaciones.

### **Responsabilidad**

Asegurando que nuestras acciones resultan en resultados para nuestros principales y a la vez logran beneficios para nuestros miembros del equipo, huéspedes, dueños, socios, y proveedores, y también al medio ambiente global y las comunidades en las cuales operamos. (Costa, 2008)

### **Factor Fridays**

Atrevidos a ser diferentes de una manera divertida y gratificante.

### **Políticas**

Todo el personal deberá conocer y participar directa y activamente en la aplicación de los objetivos estratégicos a fin de cumplir con ellos.

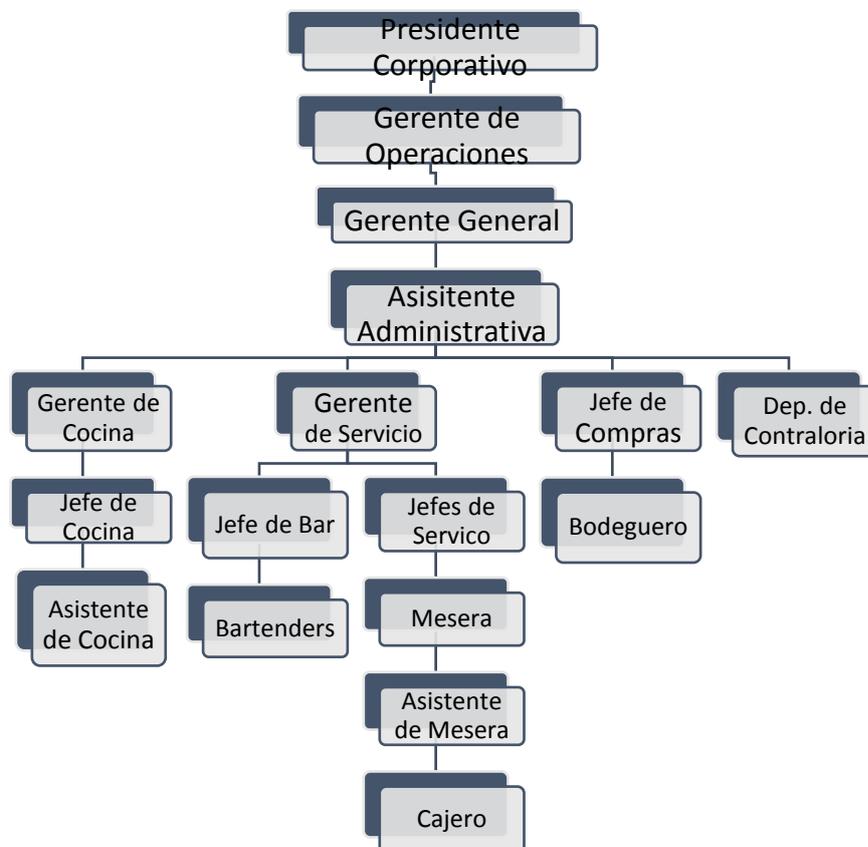
- Todo el personal debe velar por el buen desempeño de los planes de acción.
- El personal debe cumplir con las filosofías y teorías conocidas para entregar un servicio de calidad.

- Cada uno de los integrantes del equipo debe conservar el respeto, cuidado, justicia, entendimiento y conocimiento de lo realizado. (Costa, 2008)

**Filosofía corporativa:** tratar a cada cliente como si fuera un invitado de honor en su propia casa.

Es responsabilidad del Asistente de Gerencia llevar a cabo el plan de acción de la empresa. Presentando reportes diarios, mensuales y semanales de acorde al tema a conocer. Además se capacitara de manera continua al personal, para que aporten con diferentes ideas, con el objetivo de alcanzar mejores estrategias a nivel de competencia. (Costa, 2008)

### Estructura organizacional de la empresa Juliequil S.A.



Fuente: Juliequil S.A  
Elaborado Por: Ana Alay

## **Plantilla total de trabajadores**

La empresa Juliequil S.A esta compuesta por un total de 30 colaboradores distribuidos de la siguiente manera:

Presidente corporativo	1
Gerente de operaciones	1
Gerente general	1
Asistente administrativo	1
Gerente de cocina	1
Jefe de cocina	1
Asistente de cocina	2
Gerente de servicios	1
Jefe de bar	1
Bartenders	2
Jefe de servicios	1
Meseras	8
Asistente de meseras	5
Cajero	1
Jefe de compras	1
Bodeguero	1
Director de contraloría	1

## **Clientes, proveedores y competidores más importantes.**

### **Los clientes**

Considerados como mercado meta que tiene Juliequil S.A son clientes de nivel socio económico medio alto y alto los que se los puede medir a través de dos segmentos:

- Niños de 2 a 11 años de edad (menú infantil) como mercado secundario.
- Jóvenes de 12 años de edad y adultos sin límite de edad (platos a la carta) como mercado primario.

## **Proveedores**

Los proveedores son muy bien seleccionados, tienen que cumplir con cada uno de los requerimientos que la empresa tiene para cada producto, se les entrega una descripción detallada de cómo se desea tanto en peso, medidas, tamaños, además se mantiene con la mayoría de los proveedores convenios con el fin de tener una publicidad cruzada en beneficio mutuo. Entre los proveedores que tiene Juliequil S.A están: PRONACA, CERVECERIA NACIONAL, PROESA, BACARDI, etc., (Costa, 2008)

Además las recetas son preparadas en su mayoría con productos del exterior por lo que se hace la importación de estos al proveedor que asigna la corporación y este es PFG Company de igual manera toda la vajilla y cristalería con el fin de mantener estándares a nivel mundial.

## **Competencia**

Como competidores más directos tenemos los restaurantes Chili's Grill Bar Restaurant y Sport Planet, los mercados meta al que están dirigidos los esfuerzos de los mencionados restaurantes son los siguientes:

- Socio - económico: estratos medio – alto, alto.
- Demográfico: Hombres y Mujeres de 11 a 19 años y Niños como mercado secundario y Hombres y Mujeres de 30 años en adelante como mercado primario.

Además es importante mencionar los valores agregados que este restaurante ofrece a sus consumidores, a fin de que la percepción de ello sea de recibir más por lo que paga. (Costa, 2008)

## **Principales productos o servicios**

**Productos.-** los productos que ofrece actualmente son muy homogéneos para ser entregados al cliente, poseen la misma presentación y sabor en cualquier momento o lugar del mundo.

En la actualidad el menú cuenta con gran variedad en comida y más de 300 bebidas a elección del cliente, por lo que la persona encargada puede sugerir variadas opciones.

La variación de alimentos es:

- Americana (hamburguesa, sándwich)
- Mexicana (fajita, chimichanga, enchilada, quesadilla)
- Italiana (fettuccini, linguini, etc.)
- Light (variedad en ensaladas)
- Parrilla (línea Jack Daniel`s: pollo, carne, salmón, costilla)
- Otras variedades

El precio del producto es un elemento clave en la toma de decisiones de compra por parte del consumidor, actualmente los restaurantes de T.G.I. FRIDAY`S que existen en Ecuador los precios de sus productos en los menú no tienen variaciones.

**Servicios.**- el restaurante T.G.I. FRIDAY`S en Ecuador, por el hecho de pertenecer a una franquicia, se acoge a ciertas normas establecidas tanto en el servicio como en el proceso y elaboración de productos, a través de una estandarización de ellos, estos procesos y actividades son revisadas periódicamente por personal perteneciente a la corporación, además de recibir formación y asistencia continua proporcionada por el franquiciador.

### **Valores agregados**

Celebración de cumpleaños incluye menú completo, juegos, pedidos para llevar, animación para niños los fines de semana, música en vivo los días viernes (Costa, 2008).

## Análisis económico financiero de periodos anteriores de la empresa

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>JELIEQUIL S.A</b>		
<b>PERIODO 2016</b>		
<b>CUENTA</b>		<b>2016</b>
Ventas netas		\$ 1.800.000,00
Costos de Ventas		\$ 1.200.000,00
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>\$ 600.000,00</b>
<b>GASTOS DE OPERACIONALES</b>		
Gastos de Ventas		\$ 250.000,00
Gastos Administrativos		\$ 148.000,00
<b>Total de Gastos Operacionales</b>		<b>\$ 398.000,00</b>
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>		<b>\$ 202.000,00</b>
utilidad de trabajadores 15 %		\$ 30.900,00
impuesto sobre la renta 22 %		\$ 38.522,00
<b>UTILIDAD TOTAL</b>		<b>\$ 132.578,00</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>JELIEQUIL S.A</b>		
<b>PERIODO 2017</b>		
<b>CUENTA</b>		<b>2017</b>
Ventas netas		\$ 1.950.000,00
Costos de Ventas		\$ 1.240.000,00
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>\$ 710.000,00</b>
<b>GASTOS DE OPERACIONALES</b>		
Gastos de Ventas		\$ 295.000,00
Gastos Administrativos		\$ 184.000,00
<b>Total de Gastos Operacionales</b>		<b>\$ 479.000,00</b>
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>		<b>\$ 231.000,00</b>
utilidad de trabajadores 15 %		\$ 34.650,00
impuesto sobre la renta 22 %		\$ 43.197,00
<b>UTILIDAD TOTAL</b>		<b>\$ 153.153,00</b>

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
<b>JELIEQUIL S.A</b>		
<b>PERIODO 2016</b>		
<b>ACTIVOS</b>		<b>2016</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
EFFECTIVO		\$ 20.000,00
BANCOS		\$ 6.000,00
DOCUMENTO POR COBRAR		
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA		\$ 25.000,00
INVENTARIOS DE SUMINISTROS		\$ 10.416,00
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>\$ 61.416,00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
EQUIPOS DE OFICINA		\$ 22.582,00
MUEBLES Y ENSERES		\$ 43.799,00
MAQUINARIAS		\$ 63.369,00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>\$ 129.750,00</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>\$ 191.166,00</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>		
CTAS POR PAGAR		\$ 7.353,00
DCTOS POR PAGAR		\$ 9.458,00
IMP.A LA RENTA POR PAGAR		\$ 38.522,00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 55.333,00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>TOTAL PASIV. NO CORRIENTE</b>		-
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>\$ 55.333,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL		\$ 3.255,00
UTILIDAD NETA		\$ 132.578,00
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>		<b>\$ 135.833,00</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>\$ 191.166,00</b>

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
<b>JELIEQUIL S.A</b>		
<b>PERIODO 2017</b>		
<b>ACTIVOS</b>		<b>2017</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
EFFECTIVO		\$ 24.237,00
BANCOS		\$ 7.890,00
DOCUMENTO POR COBRAR		
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA		\$ 28.000,00
INVENTARIOS DE SUMINISTROS		\$ 16.721,00
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>\$ 76.848,00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
EQUIPOS DE OFICINA		\$ 23.000,00
MUEBLES Y ENSERES		\$ 46.500,00
MAQUINARIAS		\$ 65.350,00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>\$ 134.850,00</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>\$ 211.698,00</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>		
CTAS POR PAGAR		\$ 6.500,00
DCTOS POR PAGAR		\$ 6.000,00
IMP.A LA RENTA POR PAGAR		\$ 43.197,00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 55.697,00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>TOTAL PASIV. NO CORRIENTE</b>		
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>\$ 55.697,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL		\$ 2.848,00
UTILIDAD NETA		\$ 153.153,00
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>		<b>\$ 156.001,00</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>\$ 211.698,00</b>

## INDICADORES:

RATIOS DE LIQUIDEZ 2016				RATIOS DE LIQUIDEZ 2017			
	ACT. CORRIENTE	\$ 61.416,00	\$ 1,11		ACT. CORRIENTE	\$ 76.484,00	\$ 1,37
	PASIV. CORRIENTE	\$ 55.333,00			PASIV. CORRIENTE	\$ 55.697,00	
RATIOS DE RENTABILIDAD 2016				RATIOS DE RENTABILIDAD 2017			
RENTABILIDAD DE ACTIVOS	UTILIDAD NETA	\$ 132.578,00	69,35%	RENTABILIDAD DE ACTIVOS	UTILIDAD NETA	\$ 153.153,00	72,35%
	ACTIVO TOTAL	\$ 191.166,00			ACTIVO TOTAL	\$ 211.698,00	
RENTABILIDAD DE LAS VENTAS NETAS	UTILIDAD NETA	\$ 132.578,00	7,37%	RENTABILIDAD DE LAS VENTAS NETAS	UTILIDAD NETA	\$ 153.153,00	7,85%
	VENTAS NETAS	\$ 1.800.000,00			VENTAS NETAS	\$ 1.950.000,00	
RATIOS DE SOLVENCIA 2016				RATIOS DE SOLVENCIA 2017			
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	TOTAL PASIVO	\$ 55.333,00	40,74%	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	TOTAL PASIVO	\$ 55.697,00	35,70%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 135.833,00			TOTAL PATRIMONIO	\$ 156.001,00	

## **Estrategia Competitiva**

Ser una compañía líder en el mercado culinario, al ofrecer a sus clientes excepcionales comidas y bebidas de primera calidad, preparados y servidos por personas tituladas y capacitadas así como amables y divertidas , en un ambiente calido generando en el cliente deseos de volver.

## **Diseño de investigación**

### **Investigación Científica**

Provee a la persona que investiga una serie de conceptos, principios y ordenamiento que le permiten encauzar de un modo eficiente y tendiente a la excelencia el proceso de investigación, tiene como objetivo conformar una serie de pasos lógicamente estructurados y relacionados entre sí, (Cortés Cortés & Iglesias León, 2004).

Esta investigación se fundamentara en un enfoque cualitativo y Cuantitativo.

### **Investigación Cuantitativa**

Esta técnica utiliza la recolección de datos para poder probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer modelos de comportamiento y probar teorías. Es la técnica más apropiada para los fenómenos que se estudian en este tema. (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2014).

Este tipo de investigación se define por ser un importante método para examinar con cierto nivel de profundidad, permite recopilar datos sobre el proyecto de estudio.

### **Investigación Cualitativa**

Emplea la recolección y análisis de los datos para afinar las preguntas de investigación o revelar nuevas interrogantes en el proceso de

interpretación. Además facilita información más relevante sobre los datos, dispersión riqueza interpretativa, contextualización del ambiente o entorno, detalles y experiencias únicas, (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2014).

Esta investigación comprende los hechos relevantes que el investigador construye a través de la percepción y experiencias propias del investigador.

## **Tipos de Investigación**

### **Investigación Descriptiva**

Busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. Relata circunstancias, eventos o hechos, recogiendo datos sobre una serie de cuestiones y se efectúan mediciones sobre ella, (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2014).

Su objetivo es describir que factores económicos incidieron en la empresa, posteriormente efectuar un análisis financiero del tema de investigación.

### **Investigación Explicativa**

Establece las causas de los eventos, sucesos o fenómeno que se estudian. Se encamina en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué forma y condiciones se manifiesta. Proporcionan un sentido de comprensión y entendimiento del fenómeno al que hacen referencia, (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2014).

A través de la investigación explicativa se encontrara las causas y efectos del por qué y para que realizar una indagación, los resultados a obtener constituirán un nivel más profundo de conocimientos del tema de estudio.

## **Investigación Correlacional**

Tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto en particular, (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2014).

La investigación correlacional nos indica el tipo de relación entre dos o más variables, que aumentan o disminuyen al mismo tiempo.

## **Población y Muestra**

### **Población**

Es un conjunto de todos los casos que concuerden con determinadas especificaciones, (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2014).

Población es el conjunto de un bloque de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto de cantidades que participan de una determinada característica (Tamayo y Tamayo, 2012).

### **Tipos de Población**

#### **Población Finita**

Agrupación en la que se conoce la cantidad de unidades que la integran, (G. Arias, 2012).

#### **Población infinita**

En este tipo de investigación se desconoce el total de elementos que la conforman, no existe registro documental por cuanto su elaboración sería prácticamente imposible.

### **Población Accesible**

Es el tipo de población de la que realmente se tiene acceso y de la cual se extrae una muestra representativa.

### **Muestra**

La muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectan datos, que tienen que definirse con precisión, requiere delimitar la población para generalizar resultados y establecer parámetros, (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2014).

Nos indica que es un subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible, (G. Arias, 2012).

### **Tipos de Muestra**

#### **Muestreo Probabilístico o Aleatorio**

Es un proceso en que se conoce la probabilidad que tiene cada elemento de integrar la muestra.

#### **Muestreo no Probabilístico.**

Es un proceso de selección en el que se desconoce la probabilidad que tienen los elementos de la población para integrar la muestra. (Baray, 2006)

### **Entrevista**

Una entrevista es una pieza de la interacción social en la cual una persona responde a otra una serie de preguntas sobre un tópico específico, en si representa una interacción cara a cara entre dos o más personas.

La entrevista representa una excelente técnica de recolección de la información, la administración de las preguntas se hace en base a una

cedula de entrevista, las preguntas que se obtienen pueden ser registradas por medios electrónicos o por escrito.

En aquellas preguntas en que se establezcan alternativas de respuestas deben considerarse cuidadosamente todas las posibles alternativas, se debe hacer un trabajo exhaustivo sin que ello signifique provocar una respuesta corta pobre y sin sentido (Baray, 2006).

Kerlinger (1983) sugiere que en el proceso de desarrollo de la entrevista se administre una serie de preguntas de tipo embudo y de sondeo.

En las primeras se establece un ejemplo especial de preguntas no estructuradas que tienen como propósito obtener información adicional sobre el tema en cuestión, comienzan con una serie de preguntas muy amplia y gradualmente se van reduciendo a aspectos específicos de interés. (Baray, 2006)

Las segundas son cuestionamientos que permiten medir y conocer la información que los entrevistados manejan sobre la temática a tratar y además permiten averiguar en cierta forma los motivos de las respuestas que da el entrevistado, así por ejemplo, cuestionamientos como:

¿Puede ampliar un poco más su respuesta? ¿Puede ser más específico en su respuesta? ¿Puede manifestar de forma más precisa su punto de vista?, etc. Son ejemplos de preguntas de sondeo, como ya se indicó la entrevista es una técnica clave para obtener información relevante (Fleitman, 1988). (Baray, 2006)

La entrevista es una de las técnicas más utilizadas en cuestionarios de respuestas extensas, y que pretende seleccionar y entrevistar a una muestra por lo menos dos ocasiones, separadas en diferentes momentos o tiempo (Baray, 2006).

**Entrevista cualitativa.-** es más íntima, flexible y abierta que la cuantitativa (Savin-Baden y Major 2013; y King y Horrocks, 2010).

Se define como una reunión para tratar, conversar e intercambiar información entre una persona (el entrevistador) y otra (el entrevistado) u otras (entrevistados). (Sampieri, 2014)

En el último caso podría ser tal vez una pareja o un grupo pequeño como una familia o equipo de manufactura.

En la entrevista a través de las preguntas y respuestas se logra una comunicación y la construcción conjunta de significados respecto a un tema (Janesick, 1998)

Las entrevistas se dividen en estructuradas, semiestructuradas y no estructuradas o abiertas (Ryen, 2013; y Grinnell y Unrau, 2011). (Sampieri, 2014)

La entrevista estructurada, se refiere a que el entrevistador realiza su labor siguiendo una guía de preguntas específicas y se sujeta exclusivamente a esta (el instrumento prescribe que cuestiones se preguntaran y en qué orden).

La entrevista semiestructurada se apoya en una guía de contenidos o preguntas y el entrevistador tiene la libertad de realizar preguntas adicionales para precisar conceptos u obtener mayor información.

La entrevista abierta está estrechamente relacionada a una guía general de contenidos y el entrevistador posee toda la flexibilidad para manejarla. (Sampieri, 2014)

## **Técnicas e instrumentos de la investigación**

Como técnica para la recolección de información se utilizó la técnica estadística y documental del análisis financiero y su nivel de evolución en la empresa.

Se procedió a realizar la proyección de inversiones de activos, por lo tanto el instrumento de recolección de información está relacionado con el desarrollo de los análisis de los estados financieros ya existentes.

**Análisis horizontal.**- permite analizar y comparar los estados financieros de dos años periódicos, en lo que se refiere a nuestro estudio se analizará los años 2016, 2017 a fin de conocer las variaciones del aumento o disminución de las cuentas de la empresa Juliequil S.A, lo que nos permitirá obtener datos reales y precisos, además obtendremos las respectivas conclusiones las mismas que nos permitirá una mejor comprensión del estado financiero de la empresa Juliequil S.A.

**Análisis vertical.**- este método se lo conoce también como estático porque se trata del análisis de estados financieros de se lo verifica desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, el análisis vertical interno es utilizado para medir y regular la eficiencia de las operaciones que se lleva a cabo en la empresa Juliequil S.A, además el análisis vertical externo permite conocer los márgenes de utilidad de la empresa.

**Ratios.**- este indicador permite conocer la situación financiera de corto y largo plazo de la empresa, el análisis de la liquidez, la eficiencia de la gestión de recursos, los ratios de actividad, la situación financiera a largo plazo, el análisis de la solvencia, excedente económico, análisis de rentabilidad, la situación de los gastos financieros, y el análisis de la cobertura. (Sampieri, 2014)

En el caso de la empresa Juliequil S.A se analizarán los indicadores para conocer la situación actual de la empresa.

**Dupont.-** este sistema permite determinar y calcular la rentabilidad de la empresa, estos datos son fundamentales que nos permiten identificar los rubros a ser tomados en cuenta para mejorar los resultados, y alcanzar los objetivos de la empresa, en el presente estudio se analizaron los dos últimos años consecutivos 2016 y 2017, para poder conocer el porcentaje de incremento de la empresa Juliequil S.A.

### **Cuestionario de entrevista**

El instrumento utilizado en este proyecto es la entrevista la misma que fue realizada al Gerente Administrativo de Juliequil S.A. con sede en Guayaquil Ecuador.

#### **Cuestionario de preguntas de entrevista realizada al Ing. Luis Loor Vera Gerente Administrativo de Juliequil S.A.**

- 1.- ¿Cuáles son las funciones que realiza usted en la empresa Juliequil S.A.?
- 2.- ¿Conoce las actividades que realiza cada uno de sus colaboradores?
- 3.- ¿Considera Usted que la empresa Juliequil S.A. está en una muy buena situación económica?
- 4.- ¿Conoce Usted si la empresa Juliequil S.A., tiene estabilidad financiera?
- 5.- ¿Cree Usted, que las decisiones como principal administrador vienen siendo las correctas?
- 6.- ¿El equipo financiero está siempre de acuerdo con las decisiones finales que Usted adopta en su calidad de administrador en la empresa?

7.- ¿Conoce Usted si la empresa realiza un plan presupuestario anual para sus operaciones?

8.- ¿La información de cada periodo se la utiliza para realizar el análisis financiero de la empresa?

9.- ¿Cree Usted que sería útil aplicar la realización del análisis financiero periódicamente?

10.- ¿Cree Usted que la realización del análisis financiero ayude a una toma de decisiones adecuada?

## **CAPITULO IV**

### **ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS**

**Desarrollo de cuestionario de Preguntas de entrevista realizada al Ing. Luis Loor Vera Gerente Administrativo de Juliequil S.A.**

**1.- ¿Cuáles son las funciones que realiza usted en la empresa Juliequil S.A.?**

Las funciones que realizo en esta prestigiosa empresa gastronómica son múltiples, porque va desde el control de la adquisición de materia prima hasta el control del flujo económico que se recauda diariamente y la presentación de informes semanales y mensuales, pues como te darás cuenta la responsabilidad en mi función es muy seria e importante, pero la realizo con profesionalismo y responsabilidad.

**2.- ¿Conoce las actividades que realiza cada uno de sus colaboradores?**

Claro que conozco todas y cada una de las actividades realizadas por los colaboradores de esta empresa, el conocimiento de las funciones es uno de los requisitos para poder mantenerme en este puesto, ya que en ciertas ocasiones me ha tocado realizar las actividades de ellos cuando por cierta razón faltan al trabajo, y esto es bien visto por mis superiores.

**3.- ¿Considera Usted que la empresa Juliequil S.A. está en una muy buena situación económica?**

Los ingresos económicos son muy buenos, ha incrementado el volumen de clientes, ofreciendo variedad tanto en comida como bebidas,

cumpliendo con sus expectativas, así lo reflejan los reportes semanales y mensuales que presento a mis superiores.

**4.- ¿Conoce Usted si la empresa Juliequil S.A., ubicada en Guayaquil tiene estabilidad financiera?**

Si tiene estabilidad financiera, porque los balances financieros de años anteriores comparados con los actuales reflejan aumento en su capital y en las utilidades, lo que es muy bueno para los que colaboramos aquí en tan importante empresa.

**5.- ¿Cree Usted, que las decisiones como principal administrador vienen siendo las correctas?**

Creo que sí, porque siempre trato de tomar las decisiones con calma y pensando en el bienestar de los clientes y de los propietarios de la empresa y también en los colaboradores ya que son el pilar fundamental para la superación económica y empresarial de esta entidad que brinda servicios a la comunidad en general.

**6.- ¿El equipo financiero está siempre de acuerdo con las decisiones finales que Usted adopta en su calidad de administrador en la empresa?**

Si, el equipo financiero siempre está de acuerdo en mi toma de decisiones, porque les he demostrado que las decisiones tomadas son las correctas para mejorar los ingresos económicos de la empresa y siempre aceptan y aprueban los pedidos que requiero, ya sea para realizar cambios o realizar compras que van en beneficios del restaurante y luego de los propietarios.

**7.- ¿Conoce Usted si la empresa realiza un plan presupuestario anual para sus operaciones?**

Si realizan el plan presupuestario anual, considerando los cambios económicos del gobierno de turno, el presupuesto lo presentamos todos

los años, considerando los diferentes departamento que tiene la empresa y poniendo énfasis en el departamento administrativo mejorando sueldos y salarios, de todo el personal, cambio de mobiliario, readecuación de local etc.

**8.- La información de cada periodo se la utiliza para realizar el análisis financiero de la empresa.**

Así es, se realiza el análisis financiero en base a la información periódica que reportamos y luego se lo realiza aplicando las normas internacionales de información financiera, información que es enviada a la superintendencia de compañías.

**9.- ¿Cree Usted que sería útil aplicar la realización del análisis financiero periódicamente?**

Aquí en esta empresa lo realizamos de manera diaria semanal y mensual o cuando los propietarios lo consideren necesario, y si lo considero muy útil ya que de esa manera se manejan las cuentas claras con sus respectivos justificativos, que de esta manera se me facilita la presentación de mis balances económicos.

**10.- ¿Cree Usted que la realización del análisis financiero ayude a una toma de decisiones adecuada?**

Según mis estudios realizados, la realización de un análisis financiero es muy necesaria para las tomas de decisiones correctas y también para poder medir la situación de las finanzas existentes en la empresa, que pueden ser analizados en ratios de porcentajes y en dólares, y si considero que ayuda a tomar decisiones adecuadas porque por medio de estos análisis se mide la solvencia y la rentabilidad económica de la empresa.

## Analisis Vertical y Horizontal

ESTADO DE RESULTADOS							
JELIEQUIL S.A							
PERIODO 2016 - 2017							
				ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
CUENTA	2016	2017	2016	2017	2017-2016		
Ventas netas	\$ 1.800.000,00	\$ 1.950.000,00	100,00%	100,00%	\$ 150.000,00	8,33%	
Costos de Ventas	\$ 1.200.000,00	\$ 1.240.000,00	66,67%	63,59%	\$ 40.000,00	3,33%	
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>\$ 600.000,00</b>	<b>\$ 710.000,00</b>	33,33%	36,41%	\$ 110.000,00	18,33%	
<b>GASTOS DE OPERACIONALES</b>							
Gastos de Ventas	\$ 250.000,00	\$ 295.000,00	13,89%	15,13%	\$ 45.000,00	18,00%	
Gastos Administrativos	\$ 148.000,00	\$ 184.000,00	8,22%	9,44%	\$ 36.000,00	24,32%	
<b>Total de Gastos Operacionales</b>	<b>\$ 398.000,00</b>	<b>\$ 479.000,00</b>	22,11%	24,56%	\$ 81.000,00	20,35%	
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>\$ 202.000,00</b>	<b>\$ 231.000,00</b>	11,22%	11,85%	\$ 29.000,00	14,36%	
utilidad de trabajadores 15 %	\$ 30.900,00	\$ 34.650,00	1,72%	1,78%	\$ 3.750,00	12,14%	
impuesto sobre la renta 22 %	\$ 38.522,00	\$ 43.197,00	2,14%	2,22%	\$ 4.675,00	12,14%	
<b>UTILIDAD TOTAL</b>	<b>\$ 132.578,00</b>	<b>\$ 153.153,00</b>	7,37%	7,85%	\$ 20.575,00	15,52%	

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA									
JELIEQUIL S.A									
PERIODO 2016 - 2017									
				ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL			
				2016	2017	2016	2017	2017-2016	
<b>ACTIVOS</b>									
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>									
EFFECTIVO	\$	20.000,00	\$	24.237,00	32,56%	31,54%	\$	4.237,00	21,19%
BANCOS	\$	6.000,00	\$	7.890,00	9,77%	10,27%	\$	1.890,00	31,50%
DOCUMENTO POR COBRAR									
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	\$	25.000,00	\$	28.000,00	40,71%	36,44%	\$	3.000,00	12,00%
INVENTARIOS DE SUMINISTROS	\$	10.416,00	\$	16.721,00	16,96%	21,76%	\$	6.305,00	60,53%
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$</b>	<b>61.416,00</b>	<b>\$</b>	<b>76.848,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$</b>	<b>15.432,00</b>	<b>25,13%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>									
EQUIPOS DE OFICINA	\$	22.582,00	\$	23.000,00	11,81%	10,86%	\$	418,00	1,85%
MUEBLES Y ENSERES	\$	43.799,00	\$	46.500,00	22,91%	21,97%	\$	2.701,00	6,17%
MAQUINARIAS	\$	63.369,00	\$	65.350,00	33,15%	30,87%	\$	1.981,00	3,13%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$</b>	<b>129.750,00</b>	<b>\$</b>	<b>134.850,00</b>	<b>67,87%</b>	<b>63,70%</b>	<b>\$</b>	<b>5.100,00</b>	<b>3,93%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>\$</b>	<b>191.166,00</b>	<b>\$</b>	<b>211.698,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$</b>	<b>20.532,00</b>	<b>10,74%</b>

<b>PASIVOS</b>							
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>							
CTAS POR PAGAR		\$ 7.353,00	\$ 6.500,00	13,29%	11,67%	\$ (853,00)	-11,60%
DCTOS POR PAGAR		\$ 9.458,00	\$ 6.000,00	17,09%	10,77%	\$ (3.458,00)	-36,56%
IMP.A LA RENTA POR PAGAR		\$ 38.522,00	\$ 43.197,00	69,62%	77,56%	\$ 4.675,00	12,14%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 55.333,00</b>	<b>\$ 55.697,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 364,00</b>	<b>0,66%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>							
<b>TOTAL PASIV. NO CORRIENTE</b>		-					
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>\$ 55.333,00</b>	<b>\$ 55.697,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 364,00</b>	<b>0,66%</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
CAPITAL		\$ 3.255,00	\$ 2.848,00	1,70%	1,35%	\$ (407,00)	-12,50%
UTILIDAD NETA		\$ 132.578,00	\$ 153.153,00	69,35%	72,35%	\$ 20.575,00	15,52%
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>		<b>\$ 135.833,00</b>	<b>\$ 156.001,00</b>	<b>71,05%</b>	<b>73,69%</b>	<b>\$ 20.168,00</b>	<b>14,85%</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>\$ 191.166,00</b>	<b>\$ 211.698,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 20.532,00</b>	<b>10,74%</b>

El presente **análisis** está orientado a verificar la situación financiera de la empresa Juliequil S.A, la que se encuentra ubicada en el cantón Guayaquil de la provincia del Guayas, a continuación se realiza un análisis financiero comprendido a los periodos 2016 y 2017, para diagnosticar la situación actual de la empresa.

### **Análisis: período 2016**

**En el ratio de liquidez** se puede apreciar que tiene como resultado \$ 1,11 realizando la operación de activos sobre pasivos corriente, estos resultados son expresados en veces y esto nos demuestra el grado de liquidez que tiene la empresa Juliequil S.A, demostrándonos que por cada dólar que se debe cubrir a los proveedores o a los acreedores cuenta con un dólar con once centavos disponible en el activo corriente para poder enfrentar cualquier situación económica.

**En la rentabilidad sobre los activos** tenemos un porcentaje de 69,35 % lo que representa y evidencia la excelente administración que existe para generar utilidades con todos los activos disponibles que posee la empresa Juliequil S.A.

**El ratio de rentabilidad sobre las ventas** nos refleja un porcentaje del 7,37% luego de haber realizado la operación de dividir las utilidades sobre las ventas, lo que nos indica que la empresa tiene un ingreso de representativo de cada dólar producido por las ventas después de haber deducido los intereses e impuestos.

**El ratio de solvencia** que posee la empresa Juliequil S.A, es del 40,74 % lo que nos indica que tiene una muy buena capacidad para acceder a créditos si el caso lo amerita y la facilidad con la que puede cubrir sus deudas y obligaciones ya sean a corto, mediano o largo plazo.

### **Análisis: período 2017**

**En el ratio de liquidez** se puede apreciar que tiene como resultado \$ 1,37 realizando la operación de activos sobre pasivos corriente, estos resultados son expresados en veces y esto nos demuestra el grado de liquidez que tiene la empresa Juliequil S.A, demostrándonos que por cada dólar que se debe cubrir a los proveedores o a los acreedores cuenta con un dólar con once centavos disponible en el activo corriente para poder enfrentar cualquier situación económica.

**En la rentabilidad sobre los activos** tenemos un porcentaje de 72,35 % lo que representa y evidencia la excelente administración que existe para generar utilidades con todos los activos disponibles que posee la empresa Juliequil S.A.

**El ratio de rentabilidad sobre las ventas** nos refleja un porcentaje del 7,85 % luego de haber realizado la operación de dividir las utilidades sobre las ventas, lo que nos indica que la empresa tiene un ingreso de representativo de cada dólar producido por las ventas después de haber deducido los intereses e impuestos.

**El ratio de solvencia** que posee la empresa Juliequil S.A, es del 35,70 % lo que nos indica que tiene una muy buena capacidad para acceder a créditos si el caso lo amerita y la facilidad con la que puede cubrir sus deudas y obligaciones ya sean a corto, mediano o largo plazo.

**En el periodo 2017** se puede apreciar cierta variación positiva en los indicadores de liquidez con una variación de 0,26 dólares y en los de rentabilidad sobre los activo de 3 %, así como en la rentabilidad sobre las ventas de 0,48 %, también se puede observar una disminución en ratio de solvencia con un porcentaje del 5,04 % indicando la capacidad que tiene para cubrir sus obligaciones, debido a su incremento patrimonial en este periodo.

## PLAN DE MEJORAS

**Oportunidad de mejora:** realizar análisis financiero de manera periódica

**Meta:** Seguir mejorando la liquidez de la empresa Juliequil S.A

**Responsable:** Administrador general.

¿QUÉ?	¿QUIÉN?	¿CÓMO?	¿POR QUÉ?	¿DÓNDE?	¿CUÁNDO?
Seguir mejorando la liquidez de la empresa Juliequil S.A.	Administrador general.	Capacitando continuamente al personal, en el que incluya incentivo de estudios o cursos de atención al cliente con certificados nacionales e internacionales.	Porque hay que reforzar y consolidar la atención al cliente como parte fundamental de toda empresa, en especial si se refiere a la prestación de servicios en el arte culinario.	En el restaurante Juliequil S.A	De manera permanente.
Aprovechar los excelentes indicadores con los que cuenta la empresa.	Gerente corporativo	Abrir una nueva línea de restaurante.	Por su excelente acogida y referencias de parte de los clientes.	En un centro comercial con mayor afluencia de clientes.	Desde Abril del 2019.

Autora: Ana Alay

## CONCLUSIÓN

Se concluye el presente trabajo investigativo de análisis financiero en la empresa Juliequil S.A, observando los resultados obtenidos en los balances y comparaciones en los análisis horizontal y vertical, así como los ratios e indicadores financieros, de que la empresa presenta en su actividad económica y laboral resultados positivos que se ven reflejados en los análisis investigados y verificados, entonces se puede decir que la empresa está superando continuamente, debido a la excelente administración y la pre disposición de todos sus colaboradores, que cumplen con todo lo planificado en el manejo de usuarios y control financiero comprobándose que si utilizan herramientas básicas para su mejor desarrollo empresarial como lo es la planificación de análisis financiero con visión al futuro.

Además se aprecia en los resultados que la correcta toma de decisiones por parte del administrador y de los colaboradores en general son su motor de impulso hacia el progreso en las labores cotidianas realizadas con responsabilidad total, debido a su planificación coordinada de mejoras en los presupuestos establecidos en cada año, en el que se direcciona en mejoras de la atención al cliente y la remodelación de su infraestructura que va dirigida especialmente a la satisfacción del cliente que acude a este negocio.

Se indica también que la empresa Juliequil S.A., si realiza capacitación a todos sus colaboradores en sus puestos de trabajo, pero se sugiere que deben ser más continuas y especializadas de acuerdo a cada una de las funciones que el colaborador realice, de esta manera se incrementara aún más la afluencia del público y por consiguiente continuaran mejorando sus ingresos económicos y las utilidades reflejadas en el análisis financiero mejorarían en beneficio de sus propietarios y de los trabajadores en general.

De acuerdo a los resultados obtenidos en el periodo 2017 con relación al periodo 2016, si existió cierta variación positiva en los indicadores de liquidez con una variación de 0,26 dólares y en los de rentabilidad sobre los activos de 3 %, así como en la rentabilidad sobre las ventas de 0,48 %, también se puede observar una diferencia de disminución con el 5,04 %, lo que demuestra que la empresa tiene la capacidad para cubrir sus obligaciones debido a su incremento patrimonial en este período.

## **RECOMENDACIÓN**

Se recomienda que la empresa Juliequil S.A, a través de su gerente corporativo instaure una política en el área financiera para la realización periódica de los balances de sus ingresos y egresos así como de los análisis financieros para tener presente el manejo y rendimiento de la actividad que sus colaboradores realizan.

Además la empresa Juliequil S.A tiene que reconocer la importancia que tienen los respectivos controles de sus movimientos económicos debiendo tomar correctivos a tiempo si el caso lo amerita.

La empresa deberá lograr en lo posible mejorar aún más la atención al cliente utilizando estrategias en beneficio de los propietarios de la empresa.

De la misma manera los propietarios de la empresa deberán inculcar a los colaboradores los objetivos de la empresa, la correcta aplicación y cumplimiento de su misión y visión con el objetivo de concientizar los objetivos requeridos.

La empresa con los movimientos económicos obtenidos que son de avance cada año tiene para poder tomar decisiones rápidas para modificaciones estratégicas en lo relacionado al personal y al ambiente a donde se realiza esta actividad empresarial.

También se recomienda la pronta inversión de sus ingresos económicos en la idea planteada de ampliarse en cadena de línea de restaurante en lugares céntricos y de mayor afluencia de cliente, debido a los resultados positivos obtenidos en el actual local y todo esto gracias al buen manejo económico y del personal administrativo que colabora en la empresa Juliequil S.A.

## BIBLIOGRAFIA

area de pymes. (s.f.). <https://www.areadepymes.com/?tit=ratio-de-rentabilidad-de-los-capitales-propios-formulario-economico-financiero&name=Manuales&fid=ee0bcch>. Recuperado el 8 de 11 de 2018, de <https://www.areadepymes.com/?tit=ratio-de-rentabilidad-de-los-capitales-propios-formulario-economico-financiero&name=Manuales&fid=ee0bcch>:  
<https://www.areadepymes.com/?tit=ratio-de-rentabilidad-de-los-capitales-propios-formulario-economico-financiero&name=Manuales&fid=ee0bcch>

Art 313- 319 Código de comercio. (22 de 10 de 2010). Ley de Compañías. Quito - Ecuador: registro oficial.

Art. 1 Ley de Compañías. (2013). Ley de Compañías de la República del Ecuador. Quito: Registro Oficial.

art. 19 Lorti. (2015). Ley de regimen tributario interno. Quito: R.O.

art. 21 lorti. (2015). Ley de regimen tributario interno. Quito: R.O.

art...Código de Comercio. (2010). Ley de Compañías. Quito: R.O.

art.1 Código de Comercio. (2010). Ley Compañías. Quito: R.O.

art.11 Lorti. (2015). Ley de regimen tributario interno. Quito: R.O.

art.2 Código de Comercio. (2010). Ley de Compañías . Quito : R.O.

art.21 Lorti. (2015). Ley de regimen tributario interno. Quito: R.O.

art.3 Código de Comercio. (2010). Ley de Compañías. Quito: R.O.

art.4 Ley General de Seguros, C. (2010). LEY GENERAL DE SEGUROS, CODIFICACION, Arts. 2, 4 . Quito.

art.5 Código Civil. (2010). Quito: R.O.

art.6 Código Civil. (2010). Quito: R.O.

Baena, T. D. (2014). Analisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Bañol Linares, P., & Franco, J. G. (2008). <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/9024/tesis138.pdf?sequence=1>. Recuperado el 28 de 11 de 2018, de <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/9024/tesis138.pdf?sequence=1>:

<https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/9024/tesis138.pdf?sequence=1>

- Baray, h. L. (2006). Introduccion a la metodologia de la Investigacion. EUMED.NET.
- Barrera, M. E. (2016). tecnicas para la toma de decisiones. Recuperado el 28 de 11 de 2018, de <https://www.gestiopolis.com/tecnicas-para-la-toma-de-decisiones/>: <https://www.gestiopolis.com/tecnicas-para-la-toma-de-decisiones/>
- Bravo Valdivieso, M. (2009). Contabilidad General. Quito: Nuevo Dia.
- Carrasco, R. D. (2008). Manual de Contabilidad para Pymes. San Vicente (Alicante): Club Universitario.
- Codigo de Comercio, c. 2. (2010). Ley de Compañías codificacion ,arts.93,423. Quito: Registro Oficial.
- Cordova, P. M. (2016). Analisis Financiero. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Cortés Cortés, M., & Iglesias León, M. (2004). Generalidades sobre metodologia de la Investigación. Mexico.
- Costa, V. F. (2008). [repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/1990/1/T-ESPE-018583.pdf](https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/1990/1/T-ESPE-018583.pdf). Recuperado el 18 de 11 de 2018, de [repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/1990/1/T-ESPE-018583.pdf](https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/1990/1/T-ESPE-018583.pdf): [repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/1990/1/T-ESPE-018583.pdf](https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/1990/1/T-ESPE-018583.pdf)
- Diaz Moreno, H. (2011). Contabilidad General 3° Edicion. Colombia: Pearson.
- G. Arias, F. (2012). Introduccion a la Metodología Científica 6°Edicion. Venezuela: Episteme.
- Gil Alvarez, A. (2004). Introduccion al Analisis Financiero 3° Edicion. San Vicente (Alicante): Club Universiatrio.
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). Contabilidad Financiera 5°edicion. Mexico: McGraw-Hill.
- Hernandez Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). Metodologia de la Investigación 6° Edición. México: Mc Graw Hill.
- Javier, M. Q. (2016). Recuperado el 7 de 11 de 2018
- Lawrence J, G. (2012). Administración Financiera. Mexico: Pearson.

- Manchego Nina, T. (2011-2013). Analisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa CLÍNICA PROMEDICOS . Peru: UPT.
- Merino Quimi & Hernández Proaño, C. J. (2016). Analisis Financiero de la Empresa ACRUX. GUAYAQUIL : UEG.
- Nava Rosillon, M. A. (2009). Análisis Financiero. Revista Venezolana de Gerencia.
- Norma Internacional de Contabilidad, 1. (2003). [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/1\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf). Recuperado el 7 de 11 de 2018, de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/1\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf): [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/1\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf)
- Prieto Hurtado, C. A. (2010). Analisis Financiero. Bogota - Colombia: Foco Ediciones.
- Rankia, M. G. (06 de 06 de 2018). <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>. Recuperado el 8 de 11 de 2018, de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>: <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>
- Rivera, D. A. (s.f.). las variables de la investigacion. Recuperado el 7 de 11 de 2018, de [http://www.urp.edu.pe/pdf/clase\\_variablesdeinvestigacion.pdf](http://www.urp.edu.pe/pdf/clase_variablesdeinvestigacion.pdf): [http://www.urp.edu.pe/pdf/clase\\_variablesdeinvestigacion.pdf](http://www.urp.edu.pe/pdf/clase_variablesdeinvestigacion.pdf)
- Roca, C. M. (2016). En C. M. Roca, Contabilidad Financiera. Barranquilla: Ecoe Ediciones.
- Rodriguez Morales, L. (2012). Análisi de Estados Financieros. México: Mc Graw Hill.
- Romero Lopez, A. J. (2010). Principios de Contabilidad. Mexico: McGraw-Hill.
- Sampieri, R. H. (2014). Metodologia de la investigacion. mexico.
- Sanchez Lopez, P. (2011). Análisis Financiero Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones De La Empresa VIHALMOTOS . Ambato: UTA.
- Silva Díaz, J. A. (2007). Contabilidad Basica. EE.UU.

- Tamayo y Tamayo, M. (2012). El Proceso de la Investigacion Cientifica. México: Limusa S.A.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). Fundamentos de la Administracion Financiera. México: Pearson Educacion.
- Villafuerte, D. B. (s.f.). <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010e/816/TIPOS%20DE%20VARIABLES.htm>. MANUAL METODOLÓGICO PARA EL INVESTIGADOR CIENTÍFICO.
- Zapata, P. (2008). Contabilidad General. México: McGraw - Grill.



## CERTIFICACIÓN DE LA ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación, nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

### CERTIFICO:

Que he analizado el proyecto de investigación con el tema: **“Análisis Financiero de la empresa Juliequil S.A., correspondiente al año 2017”**, y problema de investigación: **¿Qué factores económicos internos y externos incidieron en los resultados reflejados en los estados financieros durante el periodo 2016 – 2017?**, presentado por Alay Guevara Ana Rocio como requisito previo para optar por el título de:

### TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

El mismo que cumple con los requisitos establecidos, en el orden metodológico científico-académico, además de constituir un importante tema de investigación:

Egresada:

Ana Rocio Alay Guevara

Tutor:

Ec. Alfredo Coello Panchana

# CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT

En calidad de colaborador del Centro de Gestión de la Información Científica y Transferencia de Tecnológica (CEGESCIT) nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

## CERTIFICO:

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el **REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES del ITB.**

Luis Alberto Akater  Luis Alberto Akater

Nombre y Apellidos del Colaborador

Firma

CEGESCYT