

**REPÚBLICA DEL ECUADOR**



**ANÁLISIS FINANCIERO COMO PREDETERMINANTE EN LA TOMA  
DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CERVECERÍA  
ARTESANAL AMAZONIAN BEER AMABEER CIA.LTDA.  
DE LA CIUDAD DE TENA.**

Informe Final de Trabajo de Integración Curricular, presentado como requisito parcial para optar por el título de Tecnólogo Superior en Administración.

**AUTOR:** Lester German Moreno Cevallos.

**DIRECTOR:** Ing. Henry Fabián Chango Chango, CPA

**Tena - Ecuador**

**2021**

## **APROBACIÓN DEL DIRECTOR**

**ING. HENRY FABIAN CHANGO CHANGO, CPA.**

**DOCENTE DEL INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO TENA.**

### **CERTIFICA:**

En calidad de Director del Proyecto Integrador denominado: ANÁLISIS FINANCIERO COMO PREDETERMINANTE EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CERVECERÍA ARTESANAL AMAZONIAN BEER AMABEER CIA.LTDA. DE LA CIUDAD DE TENA, de autoría del señor **MORENO CEVALLOS LESTHER GERMAN**, con CC. 150096223-6 estudiante de la Carrera de Tecnología Superior en Administración del Instituto Superior Tecnológico Tena, CERTIFICO que se ha realizado la revisión prolija del Trabajo antes citado, cumple con los requisitos de fondo y de forma que exigen los respectivos reglamentos e instituciones.

Tena, 30 de octubre de 2020



Firmado  
digitalmente por  
**HENRY FABIAN  
CHANGO  
CHANGO**

Ing. Henry Fabian Chango; CPA.

**DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN (TIC)**

## CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL CALIFICADOR

Tena, 18 de febrero 2021

Los Miembros del Tribunal de Grado abajo firmantes, certificamos que el Trabajo de Titulación denominado: **ANÁLISIS FINANCIERO COMO PREDETERMINANTE EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CERVECERÍA ARTESANAL AMAZONIAN BEER AMABEER CIA.LTDA. DE LA CIUDAD DE TENA**, presentado por el señor: **MORENO CEVALLOS LESTHER GERMAN**, estudiante de la Carrera de Tecnología Superior en Administración, del Instituto Superior Tecnológico Tena, ha sido corregida y revisada; por lo que autorizamos su presentación.

Atentamente;



Firmado electrónicamente por:

**YAJAIRA  
ANDREA  
HEREDIA  
SHIGUANGO**

.....  
Ing. Yajaira Andrea Heredia Shiguango  
**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL**



Firmado electrónicamente por:

**ROXANA  
ZABETH  
LEON LARA**

.....  
Lcda. Roxana Elizabeth León Lara  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**



Firmado digitalmente por

**DIANA SAMANDA  
QUILUMBA  
SHIGUANGO**

.....  
Ing. Diana Samanta Quilumba Shiguango  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

## **AUTORÍA**

Yo, MORENO CEVALLOS LESTHER GERMAN, declaro ser autor del presente Trabajo de Titulación denominado: ANÁLISIS FINANCIERO COMO PREDETERMINANTE EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CERVECERÍA ARTESANAL AMAZONIAN BEER AMABEER CIA.LTDA. DE LA CIUDAD DE TENA, y absuelvo expresamente al Instituto Superior Tecnológico Tena, y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo al Instituto Superior Tecnológico Tena, la publicación de mi trabajo de Titulación en el repositorio institucional- biblioteca Virtual.

### **AUTOR:**



**MORENO CEVALLOS LESTHER GERMAN**

**CÉDULA: 150096223-6**

**FECHA:** Tena, 23 de febrero de 2021

## CARTA DE AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL AUTOR

Yo, MORENO CEVALLOS LESTHER GERMAN, declaro ser autor del Trabajo de Titulación titulado: ANÁLISIS FINANCIERO COMO PREDETERMINANTE EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CERVECERÍA ARTESANAL AMAZONIAN BEER AMABEER CIA.LTDA. DE LA CIUDAD DE TENA, como requisito para la obtención del Título de: TECNÓLOGO SUPERIOR EN ADMINISTRACIÓN: autorizo al Sistema Bibliotecario del Instituto Superior Tecnológico Tena, para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual del Instituto, a través de la visualización de su contenido que constará en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio el Instituto. El Instituto Superior Tecnológico Tena, no se responsabiliza por el plagio o copia del presente trabajo que realice un tercero. Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Tena, 23 de febrero de 2021, firma el autor.

**AUTOR:** Lester German Moreno Cevallos

**FIRMA:** 

**CÉDULA:** 150096223-6

**DIRECCIÓN:** Pto. Napo

**CORREO ELECTRÓNICO:** [lestherm1995-@hotmail.com](mailto:lestherm1995-@hotmail.com)

**CELULAR:** 0986226355

### DATOS COMPLEMENTARIOS

**DIRECTOR:** Ing. Henry Fabián Chango.

**TRIBUNAL DEL GRADO:**

Ing. Yajaira Andrea Heredia Shiguango

Lcda. Roxana Elizabeth León Lara

Ing. Diana Samanta Quilumba Shiguango

## **AUTORÍA**

Yo, MORENO CEVALLOS LESTHER GERMAN, declaro ser autor del presente Trabajo de Titulación denominado: ANÁLISIS FINANCIERO COMO PREDETERMINANTE EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CERVECERÍA ARTESANAL AMAZONIAN BEER AMABEER CIA.LTDA. DE LA CIUDAD DE TENA, y absuelvo expresamente al Instituto Superior Tecnológico Tena, y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo al Instituto Superior Tecnológico Tena, la publicación de mi trabajo de Titulación en el repositorio institucional- biblioteca Virtual.

### **AUTOR:**

MORENO CEVALLOS LESTHER GERMAN

**CÉDULA:** 150096223-6

**FECHA:** Tena, 23 de febrero de 2021

## **CARTA DE AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL AUTOR**

Yo, MORENO CEVALLOS LESTHER GERMAN, declaro ser autor del Trabajo de Titulación titulado: ANÁLISIS FINANCIERO COMO PREDETERMINANTE EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CERVECERÍA ARTESANAL AMAZONIAN BEER AMABEER CIA.LTDA. DE LA CIUDAD DE TENA, como requisito para la obtención del Título de: TECNÓLOGO SUPERIOR EN ADMINISTRACIÓN; autorizo al Sistema Bibliotecario del Instituto Superior Tecnológico Tena, para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual del Instituto, a través de la visualización de su contenido que constará en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio el Instituto. El Instituto Superior Tecnológico Tena, no se responsabiliza por el plagio o copia del presente trabajo que realice un tercero. Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Tena, 23 de febrero de 2021, firma el autor.

**AUTOR:** Lesther German Moreno Cevallos

**FIRMA:**

**CÉDULA:** 150096223-6

**DIRECCIÓN:** Pto. Napo

**CORREO ELECTRÓNICO:** [lestherm1995-@hotmail.com](mailto:lestherm1995-@hotmail.com)

**CELULAR:** 0986226355

### **DATOS COMPLEMENTARIOS**

**DIRECTOR:** Ing. Henry Fabián Chango.

**TRIBUNAL DEL GRADO:**

Ing. Yajaira Andrea Heredia Shiguango

Lcda. Roxana Elizabeth León Lara

Ing. Diana Samanta Quilumba Shiguango

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo, se lo dedico principalmente a DIOS por nunca abandonarme y por guiarme en todo momento, a mis padres y hermanos que han sido el pilar fundamental en esta etapa por su apoyo y comprensión y a todas las personas que me motivaron a culminar con éxito esta meta.



## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a DIOS por haberme permitido culminar con éxito una etapa más de mi vida, a mis padres y hermanos por su apoyo desinteresado durante todo este proceso para poder obtener mi título profesional. Al Instituto Superior Tecnológico Tena, por haberme dado la oportunidad de estudiar y cumplir mis sueños, a los docentes por su paciencia y compromiso durante las clases impartidas y las tutorías para el desarrollo del trabajo de investigación.

## ÍNDICE

|  |      |
|--|------|
| PORTADA.....                                   | I    |
| APROBACIÓN DEL DIRECTOR.....                   | II   |
| CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL CALIFICADOR .....   | III  |
| AUTORÍA.....                                   | IV   |
| CARTA DE AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL AUTOR..... | V    |
| DEDICATORIA .....                              | VI   |
| AGRADECIMIENTO .....                           | VII  |
| ÍNDICE .....                                   | VIII |
| A. TÍTULO .....                                | 1    |
| RESUMEN.....                                   | 2    |
| ABSTRACT.....                                  | 3    |
| B. FUNDAMENTACIÓN DEL TEMA .....               | 4    |
| 2.1 Contextualización.....                     | 4    |
| 2.2 Árbol de problemas .....                   | 9    |
| 2.2.1 Relación causa - efecto .....            | 10   |
| 2.3 Prognosis.....                             | 10   |
| 2.4 Justificación.....                         | 11   |
| C. OBJETIVOS.....                              | 13   |
| 3.1 Objetivo General .....                     | 13   |
| 3.2 Objetivos Específicos.....                 | 13   |
| D. ASIGNATURAS INTEGRADORAS .....              | 14   |
| E. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA .....                | 16   |
| 5.1 Variable Independiente .....               | 16   |
| 5.2 Variable Dependiente.....                  | 29   |
| 5.3 Marco Legal .....                          | 38   |
| 5.4 Marco Conceptual .....                     | 40   |
| 5.5 Categorías fundamentales .....             | 42   |
| 5.5.1 Superordinación de variables.....        | 42   |
| F. METODOLOGÍA.....                            | 44   |
| 6.1 Materiales.....                            | 44   |
| 6.1.1 Presupuesto del proyecto .....           | 44   |
| 6.2 Ubicación del Área de estudio. ....        | 45   |

|   |    |
|---|----|
| 6.2.1 Población .....   | 46 |
| 6.2.2 Muestra .....   | 46 |
| 6.3 Tipo de investigación / estudio .....                       | 46 |
| 6.3.1 Investigación descriptiva .....                           | 46 |
| 6.3.2 Investigación explicativa .....                           | 47 |
| 6.4 Enfoque .....   | 47 |
| 6.4.1 Cualitativo.....  | 47 |
| 6.5 Modalidad .....   | 48 |
| 6.5.1 Documental de campo .....                                 | 48 |
| 6.6 Metodología para cada objetivo.....                         | 48 |
| G. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS .....                             | 50 |
| 7.1 Resultados .....  | 50 |
| 7.1.1 Análisis del macroentorno mediante el análisis PEST ..... | 50 |
| 7.1.2 Análisis del microentorno.....                            | 52 |
| 7.1.3 Análisis FODA .....                                       | 53 |
| 7.1.4 Matriz FODA.....  | 54 |
| 7.2. Resultados .....   | 55 |
| 7.2.1 Análisis vertical estado de situación financiera.....     | 55 |
| 7.2.2 Análisis vertical Estado de Resultados .....              | 60 |
| 7.2.3 Análisis horizontal estado de situación financiera.....   | 62 |
| 7.2.4 Análisis horizontal Estados de Resultados .....           | 65 |
| 7.3 Indicadores financieros .....                               | 67 |
| 7.3.1 Liquidez .....  | 67 |
| 7.3.2 Razón de endeudamiento .....                              | 69 |
| 7.3.3 Razón de rentabilidad .....                               | 72 |
| 7.4. Propuesta.....   | 73 |
| 7.4.1 Datos generales .....                                     | 73 |
| 7.4.2 Objetivos.....  | 76 |
| 7.4.3 Fundamentación teórica.....                               | 76 |
| 7.4.4 Estructura organizacional .....                           | 77 |
| 7.4.5 Políticas propuestas.....                                 | 78 |
| 7.4.6 Método de valoración de inventario propuesto: .....       | 89 |
| 7.4.7 Conclusiones y recomendaciones .....                      | 89 |

|                         |    |
|-------------------------|----|
| H. CONCLUSIONES .....   | 91 |
| I. RECOMENDACIONES..... | 92 |
| J. BIBLIOGRAFÍA .....   | 93 |
| ANEXOS .....            | 97 |

### **Índice de tablas**

|   |    |
|---|----|
| Tabla 1. Estructura del gasto de consumo monetario, según divisiones CCIF | 7  |
| Tabla 2. Relación entre etapas de empresa y tipos de gestión              | 32 |
| Tabla 3.- Presupuesto   | 44 |
| Tabla 4.- Aspectos biofísicos y climáticos                                | 45 |
| Tabla 5.- Análisis FODA   | 53 |
| Tabla 6.- Matriz FODA   | 54 |
| Tabla 7.- Activos 2018-2019   | 55 |
| Tabla 8.- Pasivos 2018-2019   | 57 |
| Tabla 9.- Patrimonio 2018-2019  | 59 |
| Tabla 10.- Gastos 2018-2019   | 60 |
| Tabla 11.- Activos 2018-2019  | 62 |
| Tabla 12.-Pasivos 2018-2019   | 63 |
| Tabla 13.- Patrimonio 2018-2019   | 64 |
| Tabla 14.- Gastos –Ingresos 2018-2019                                     | 66 |
| Tabla 15.- Razón corriente  | 67 |
| Tabla 16.-Razón acida   | 68 |
| Tabla 17.- Capital neto de trabajo  | 68 |
| Tabla 18.- Razón de endeudamiento   | 69 |
| Tabla 19.- Razón de apalancamiento  | 70 |
| Tabla 20.- Razón de autonomía   | 71 |
| Tabla 21.- Rentabilidad/Activos (ROA)                                     | 72 |
| Tabla 22.- Rentabilidad/Patrimonio (ROE)                                  | 73 |
| Tabla 23.- Políticas de venta   | 79 |
| Tabla 24.- Políticas de cobranza  | 82 |
| Tabla 25.- Políticas de inventaros  | 85 |
| Tabla 26.- Kardex   | 89 |

## Índice de cuadros

|   |    |
|---|----|
| Cuadro 1.- Matriz de Asignaturas Integradoras ..... | 14 |
|---|----|

## Índice de gráficos

|   |    |
|---|----|
| Gráfico 1.....  | 5  |
| Gráfico 2.- Árbol de problemas .....                      | 9  |
| Gráfico 3.....  | 35 |
| Gráfico 4.- Supraordinación.....                          | 42 |
| Gráfico 5.- Infraordinación .....                         | 43 |
| Gráfico 6.- Mapa satelital del barrio Dos Ríos .....      | 45 |
| Gráfico 7.- Activo AV 2018.....                           | 56 |
| Gráfico 8.- Activo AV 2019.....                           | 56 |
| Gráfico 9.- Pasivo AV 2018.....                           | 58 |
| Gráfico 10.- Pasivo AV 2019.....                          | 58 |
| Gráfico 11.- Patrimonio AV 2018.....                      | 59 |
| Gráfico 12.- Patrimonio AV 2019.....                      | 59 |
| Gráfico 13.- Gastos AV 2018.....                          | 61 |
| Gráfico 14.- Gastos AV 2019.....                          | 61 |
| Gráfico 15.- Activos AH 2018-2019.....                    | 63 |
| Gráfico 16.- Pasivos AH 2018-2019.....                    | 64 |
| Gráfico 17.- Patrimonio AH 2018-2019 .....                | 65 |
| Gráfico 18.- Gastos AH 2018-2019 .....                    | 66 |
| Gráfico 19.- Razón corriente 2018-2019 .....              | 67 |
| Gráfico 20.- Razón acida 2018-2019 .....                  | 68 |
| Gráfico 21.- Capital neto de trabajo 2018-2019.....       | 69 |
| Gráfico 22.- Razón de endeudamiento 2018-2019 .....       | 70 |
| Gráfico 23.- Razón de apalancamiento 2018-2019.....       | 71 |
| Gráfico 24.- Razón de autonomía 2018-2019 .....           | 71 |
| Gráfico 25.- Rentabilidad/Activos (ROA) 2018-2019.....    | 72 |
| Gráfico 26.- Rentabilidad/Patrimonio (ROE) 2018-2019..... | 73 |
| Gráfico 27.- Organigrama estructural .....                | 77 |

|  |    |
|--|----|
| Gráfico 28.- Flujograma de ventas.....                 | 80 |
| Gráfico 29.- Flujograma de cuentas por cobrar .....    | 83 |
| Gráfico 30.- Flujograma de ingreso de inventarios..... | 86 |
| Gráfico 31.- Flujograma custodia de inventarios.....   | 87 |
| Gráfico 32.- Flujograma de egreso de inventarios ..... | 88 |

### **Índice de anexos**

|   |     |
|---|-----|
| Anexo 1.- Formato de entrevista                           | 97  |
| Anexo 2.- Solicitud de apertura para realizar el proyecto | 99  |
| Anexo 3.- Carta de aceptación para realizar el proyecto   | 100 |
| Anexo 4.- Estados de situación financiera                 | 101 |
| Anexo 5.- Estados de resultado integral                   | 102 |

## **A. TÍTULO**

**ANÁLISIS FINANCIERO COMO PREDETERMINANTE EN LA TOMA DE  
DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CERVECERÍA  
ARTESANAL AMAZONIAN BEER AMABEER CIA.LTDA.  
DE LA CIUDAD DE TENA.**

## RESUMEN

El presente proyecto plantea la situación actual de la empresa Amazonian Beer Amabeer, mismo que tiene como propósito analizar los Estados Financieros de la organización, dedicada a la producción y distribución de cerveza artesanal. El problema que se pudo identificar en dicha empresa es la ineficiente toma de decisiones por falta de un estudio a los Estados financieros, lo cual ayudaría a optimizar los recursos de la empresa y al cumplimiento de los objetivos. El marco teórico se fundamenta en los siguientes aspectos: Análisis financiero; fuentes de información, métodos y razones financieras. Toma de decisiones; tipos, modelos, causas, responsables e insumos, además de los conceptos básicos sobre estos aspectos para entender su interpretación. Para la ejecución del proyecto se contó con la autorización del gerente propietario de la cervecería Amazonian Beer Amabeer de la ciudad de Tena, la información recopilada para su estudio se obtuvo de libros, revistas, internet y entrevistas al administrador, las cuales como resultado arrojaron que en la empresa existe una inadecuada gestión de los recursos, se realizó el análisis financiero a los estados principales de la organización, que comprenden los periodos 2018-2019, el cual permitió conocer que durante estos dos periodos la empresa ha generado pérdidas, concluyendo con la necesidad y propuesta de implementar políticas internas para mejorar el proceso de gestión administrativa y financiera de la empresa de cervecería Amazonian Beer Amabeer. Las conclusiones y recomendaciones son la consecuencia de la investigación realizada.

**Palabras clave:** Situación, toma de decisiones, gestión, análisis financiero, políticas, proceso.



## ABSTRACT

The present research establish the current situation of the Amazonian Beer Amabeer Company, which the aims to analyze the Financial Statements of the organization, dedicated to the production and distribution of craft beer. The main problem that could be identified in said company is the inefficient decision making because of the lack of a study of the financial statements, which would help to optimize the company's resources and reach its objectives. The theoretical framework is based on the following aspects: Financial analysis; sources of information, methods and financial reasons. Decision making; types, models, causes, responsables and inputs. In addition to the basic concepts on these aspects to understand their interpretation. For the execution of the project was obtained the authorization from the owner manager of the Amazonian Beer Amabeer brewery of Tena city, the information collected for its study was obtained from books, magazines, Internet and the interview to the administrator, which showed as a result that in the company there is an inadequate management of resources, for this reason was carried out a financial analysis on the main states of the organization, the which include the periods 2018-2019, which allowed to know that during these two periods the company has generated losses, concluding with the need and proposal to implement internal policies to improve the administrative and financial management process of the Amazonian Beer Amabeer brewery company. The conclusions and recommendations are the consequences of the research carried out.

**Keywords:** Situations, Decision making, management, Financial analysis, politics, process.

**Reviewed by:**



JENNIFFER  
VALERIA  
VARGAS  
SERRANO

**BA. Jenniffer Vargas**

**Coordinator of Language Center ISTT**

## **B. FUNDAMENTACIÓN DEL TEMA**

### **2.1 Contextualización**

#### **Macro**

En Cuba, en la Resolución Económica del V Congreso del Partido Comunista de Cuba se consigna: En las nuevas condiciones en que opera la economía, con un mayor grado de descentralización y más vinculados a las exigencias de la competencia internacional, el control oportuno y eficaz de la actividad económica es esencial para la dirección a cualquier nivel. (Nogueira, Medina, Hernández, Comas, & Medina, 2017, pág. 108)

Varios países coinciden en la necesidad de establecer los Análisis Financieros dentro de la actividad económica para tener una visión acertada de las organizaciones. Algunos usuarios del análisis económico-financiero son: En la empresa por el nivel superior; empleados; entidades de crédito; accionistas; clientes; proveedores; analistas financieros; inversionistas de la empresa, entre otros.

Los estados financieros son el reflejo fiel de la situación en la que se encuentra la empresa gracias a su estudio minucioso a través de técnicas disponibles para su diagnóstico, se puede determinar sus debilidades o fortalezas, considerando así las decisiones acertadas para el desarrollo futuro de la misma.

En el diario El Comercio (2020) se menciona que:

El Fondo Monetario Internacional (FMI) modificó a la baja la estimación de crecimiento de la economía ecuatoriana en su último informe, Ecuador es el segundo país de la región que tendrá la peor caída en su economía. El primero es Venezuela, en donde el Fondo estima una caída de 15% en su PIB. Hasta finales del año pasado, el ente había estimado que el PIB de Ecuador crecería 0,2% en el 2020.

El multilateral modifico la estimación que tenía para el año 2020 acerca del Ecuador, esto debido a la recesión mundial por el Covid-19 y la caída del precio del petróleo, además da a conocer que el Ecuador será el segundo país en la región más afectado en cuanto a su economía puesto que es en país petrolero y uno de sus principales ingresos lo constituye la exportación de petróleo.

**Gráfico 1.**  
Producto Interno Bruto (PIB) Trimestral



**Fuente:** BCE, Pagina web, 2020

**Nota.** El gráfico representa la variación trimestral del (PIB) en millones de dólares, de los periodos 2017 hasta el segundo trimestre 2020. Tomado de Banco Central del Ecuador,2020.(<https://sintesis.bce.fin.ec/BOE/OpenDocument/1602171408/OpenDocument/opendoc/opendocumnt.faces?logonSuccessful=true&shareId=0>)

## Meso

La Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano se encuentra establecida de acuerdo a un régimen designado por el Banco Central del Ecuador con la intervención de varios organismos autónomos y a la vez reguladores como el Directorio del Banco Central que es supervisado por el Estado Ecuatoriano, también la Superintendencia de Bancos como una entidad autónoma cuyo objetivo es el control y supervisión de cada una de las funciones de las instituciones financieras.

La Secretaria Nacional de Planificación y Desarrollo SENPLADES (2017) da a conocer que:

En lo financiero, se reconoce la importancia del sector privado en los sistemas económico y productivo; pero también se advierte la necesidad de reconocer a los actores no tradicionales –en especial, en lo que respecta a la economía popular y solidaria y a la de pequeñas y medianas empresas.

Las empresas nacen con el objetivo de satisfacer una necesidad, la misma que puede ser de bienes o servicios. En el caso de las cervecerías su objetivo es satisfacer los gustos y necesidades más exigentes de los clientes, fidelizar mayor parte de mercado para así lograr un producto de calidad, cumpliendo con los requisitos que este exige en el servicio a la comunidad.

De acuerdo al Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC) en la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU) 4.0, misma que fue actualizada en el año 2012, tomando en cuenta el Código de la Actividad Económica, la cerveza artesanal se encuentra en la industria manufacturera. Dentro de ella, la elaboración de bebidas y malteadas y específicamente de malta, consta en el subsector C1103.01: Elaboración de bebidas malteadas como: cervezas corrientes de fermentación alta, negras y fuertes, incluida cerveza de baja graduación o sin alcohol. (INEC, 2018)

Debido a que el sector manufacturero genera considerables ingresos a la economía del país, gran parte de las actividades que se realizan en este sector han sido consideradas dentro de los sectores estratégicos para el cambio de la matriz productiva, lo que genera que el estado a través de políticas busque impulsar el desarrollo de este importante sector.

En relación a los gastos monetarios de consumo, el 24,4% de ellos es destinado a la adquisición de alimentos y bebidas no alcohólicas, seguido por transporte con el 14,6%. En lo que menos gastan los ecuatorianos es en bebidas alcohólicas y tabaco con el 0,7%. Los hogares del área rural destinan el 32% de sus gastos a alimentos y bebidas no alcohólicas frente al 22,6% que destinan los hogares urbanos. (INEC, 2019)

**Tabla 1.** Estructura del gasto de consumo monetario, según divisiones CCIF

| No.                               | Divisiones  | Gasto de consumo (en dólares) | %            |
|-----------------------------------|---|-------------------------------|--------------|
| 1                                 | Alimentos y bebidas no alcohólicas                                      | 584.496.341                   | 24,4         |
| 2                                 | Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes                           | 17.303.834                    | 0,7          |
| 3                                 | Prendas de vestir y calzado   | 190.265.816                   | 7,9          |
| 4                                 | Alojamiento, agua, electricidad gas y otros combustibles                | 177.342.239                   | 7,4          |
| 5                                 | Muebles artic. Para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar | 142.065.518                   | 5,9          |
| 6                                 | Salud   | 179.090.620                   | 7,5          |
| 7                                 | Trasporte   | 349.497.442                   | 14,6         |
| 8                                 | Comunicaciones  | 118.734.692                   | 5,0          |
| 9                                 | Recreación y cultura  | 109.284.976                   | 4,6          |
| 10                                | Educación   | 104.381.478                   | 4,4          |
| 11                                | Restaurantes y hoteles  | 184.727.177                   | 7,7          |
| 12                                | Bienes y servicios diversos   | 236.381.682                   | 9,9          |
| <b>Gasto de consumo del hogar</b> |   | <b>2.393.571.816</b>          | <b>100.0</b> |

Fuente: INEC (2019)

Elaborado por: Lesther Moreno

Según las cervecerías de Ecuador, “Gracias al boom de la producción y venta de la cerveza artesanal, se encuentran alrededor de 40 pequeñas y medianas empresas a nivel nacional, según la página distribuidora de cervezas artesanales” (2019).

En Ecuador se ha generado un nuevo fenómeno en los últimos años: Cada vez existen más marcas de fabricación de cerveza artesanal. Con recetas sumamente innovadoras, excelentes técnicas de fermentación y una clientela que se interesa cada vez más por este tipo de emprendimientos, la cerveza artesanal gana poco a poco más fuerza en el mercado. Según datos de la Asociación de Cervecerías del Ecuador, ha crecido a un ritmo de 20 veces por año desde 2011. (El Comercio, 2016)

En el país hay muchas Cervecerías Artesanales especialmente en las ciudades grandes debido a que han incrementado productores de cerveza artesanal con nuevas marcas y recetas, llamando mucho la atención de los clientes y evidenciando que esta actividad genera plazas de trabajo directas y a la vez ventas considerables. El sector artesanal ha crecido favorablemente, pero aún hay obstáculos que impiden que la producción de estos negocios sea mayor.

## **Micro**

La mayor parte de personas en la ciudad de Tena se dedican a la actividad de servicios, comercio informal y actividades agrarias, siendo el sector manufacturero uno de los que más ha crecido en los últimos años.

En la ciudad de Tena hay pocos productores de cerveza artesanal. Ellos tienen la necesidad de fortalecer la elaboración de sus productos para poder brindar al consumidor un beneficio diferente, haciendo eficiente el proceso de elaboración hasta llegar al consumidor final. Actualmente las cervezas artesanales se comercializan en muy pocos lugares y con precios poco competitivos comparados a los de la cerveza industrial.

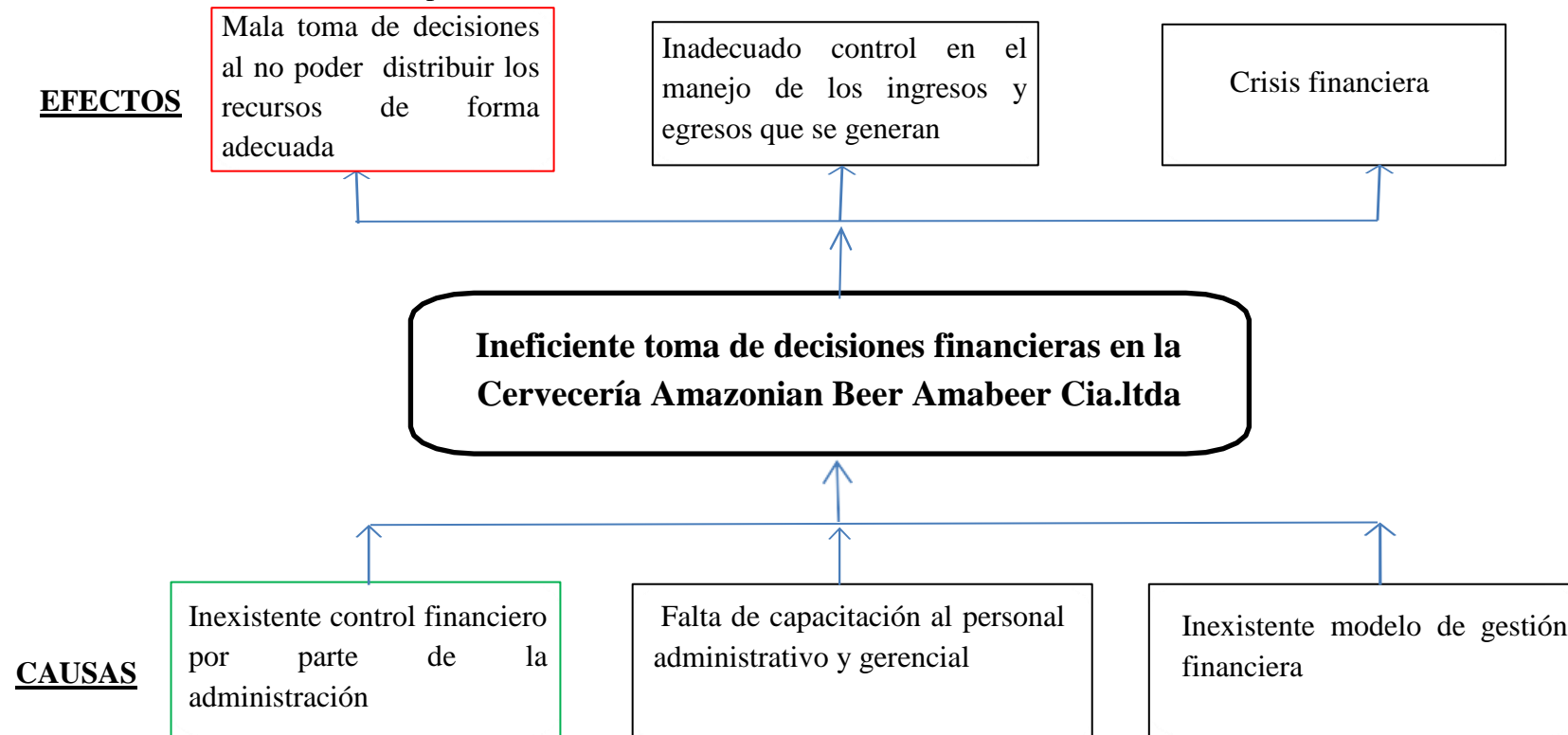
Conocer la Situación de Financiera de la empresa de Cervecería Artesanal Amazonian Beer Amabeer es de gran importancia ya que no se ha realizado ningún estudio financiero durante su trayectoria en el mercado, es por ello que existe un desconocimiento de la situación actual de la empresa y las políticas que se deberían definir, el desconocimiento del tema y lo útil que podría ser realizar un estudio financiero. La toma de decisiones en base a este estudio mejoraría la eficiencia y eficacia de la empresa a ser estudiada.

Por lo mencionado anteriormente se hace necesario realizar un estudio de los Estados Financieros de la empresa de Cervecería Artesanal Amazonian Beer Amabeer de la ciudad del Tena como herramienta para mejorar el desarrollo de la organización y la toma de decisiones, para lo cual se tomara en cuenta los periodos 2018-2019

## Análisis crítico

### 2.2 Árbol de problemas

**Gráfico 2.-** Árbol de problemas



Elaborado por: Lester Moreno

### **2.2.1 Relación causa - efecto**

La Cervecería Amazonian Beer Amabeer es una empresa dedicada a brindar productos de cerveza artesanal misma que no presenta un control de las finanzas lo que ocasiona una inadecuada toma de decisiones al no poder distribuir los recursos de forma adecuada, consecuencia de ello no existen planes claros sobre el futuro de la empresa generando incertidumbre en los directivos y socios.

Se evidencia aún más la problemática al conocer la falta de conocimientos por parte del personal administrativo y gerencial, causando pérdidas económicas para la empresa y la desorientación del manejo del negocio, dando como resultado el incumplimiento de la misión, visión y objetivos de la empresa.

Además la inexistencia de un modelo de gestión financiera en la empresa contribuye a la inadecuada toma decisiones gerenciales y su efecto principal se evidencia al no poder hacer frente a sus obligaciones.

### **2.3 Prognosis**

De permanecer la problemática, no solo habrá perdidas económicas sino también un bajo posicionamiento en el mercado generando desconfianza por parte de los clientes al conocer su estado financiero, ocasionando que los mismos opten por productos de la competencia para satisfacer sus necesidades, afectando de manera directa a la empresa y poniendo en riesgo su permanencia en el mercado.

Mientras no se tomen en cuenta nuevas alternativas para una administración con medidas que se adapten a las necesidades de la empresa se conocerán los resultados de cada periodo pero no de una forma detallada y fácil de interpretar, medidas como la utilización de un análisis financiero como herramienta para ayudar en la toma de decisiones gerenciales ya que de lo contrario dichas decisiones no serán las acertadas así como tampoco se aprovecharan los recursos disponibles de manera eficiente en los diferentes procesos de la organización.



Al no hacer uso de una herramienta de análisis financiero en la Cervecería Artesanal Amazonian Beer Amabeer se podría ver afectada su economía empresarial por la incorrecta toma de decisiones en relación al desarrollo de la empresa, perdiendo credibilidad, posicionamiento en el mercado y llevando a la organización a tomar decisiones poco técnicas por no contar con el respaldo de información que puede proporcionar un análisis e interpretación de los estados financieros.

Contar con personal capacitado sobre el área financiera es fundamental para tener claro el rumbo de la organización con mayores perspectivas referente al desarrollo administrativo y financiero ya que de ello dependerá su estabilidad, la información adecuada para la toma de decisiones, la economía de la empresa y su posicionamiento competitivo en el mercado al contrario si continua sin un modelo de gestión no podrá cumplir con sus obligaciones.

## **2.4 Justificación**

La investigación de este trabajo se justifica por las siguientes razones:

En la actualidad las empresas se encuentran expuestas a diversos factores cambiantes que pueden ser internos o externos, es por esto que mantenerse dentro del mercado es un gran reto, enfocándose al desenvolvimiento interno de la empresa se estudió la importancia de un análisis financiero.

Conocer la Situación Financiera de la empresa de Cervecería Artesanal Amazonian Beer Amabeer es primordial ya que no se ha realizado ningún estudio financiero durante su trayectoria en el mercado, es por esto que existe un desconocimiento de la situación económica actual de la empresa y las políticas que se deberían definir, el desconocimiento del tema y lo útil que podría ser realizar un estudio financiero, la toma de decisiones en base a este estudio mejoraría la eficiencia y eficacia de la empresa a ser estudiada.

Por lo mencionado anteriormente es necesario realizar un análisis de la situación financiera en la que se encuentra la empresa de Cervecería Artesanal

Amazonian Beer Amabeer de la ciudad del Tena como herramienta para mejorar el desarrollo de la organización y la toma de decisiones, descartando gastos innecesarios que influyen en su gestión administrativa y financiera, además proporcionar soluciones a las falencias con las que cuenta la empresa en cada una de sus áreas.

Este estudio será posible realizarlo porque se cuenta con la predisposición de los directivos y con información necesaria para su desarrollo.

## **C. OBJETIVOS**

### **3.1 Objetivo General**

Proponer un estudio financiero que contribuya a la toma de decisiones gerenciales y al proceso administrativo financiero de la empresa Cervecería Artesanal Amazonian Beer Amabeer, de la ciudad de Tena.

### **3.2 Objetivos Específicos**

- Diagnosticar la situación actual de la empresa Cervecería Artesanal Amazonian Beer Amabeer, de la ciudad de Tena.
- Realizar un análisis financiero mediante el indicador financiero vertical, el indicador financiero horizontal y ratios financieros de los periodos fiscales 2018 - 2019.
- Desarrollar políticas internas que contribuyan al mejoramiento del proceso de gestión administrativa y financiera de la empresa.

## D. ASIGNATURAS INTEGRADORAS

**Cuadro 1.-** Matriz de Asignaturas Integradoras

| Objetivos del Plan Nacional de Desarrollo   | Línea de Investigación | Asignatura                   | Resultados de Aprendizaje   | Aplicación Directa | Aplicación Indirecta |
|---|------------------------|------------------------------|---|--------------------|----------------------|
| <p><b>Objetivo 4:</b> Consolidar la sostenibilidad del sistema económico, social y solidario y afianzar la dolarización.</p> <p><b>Objetivo 5:</b> Impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sostenible de manera redistributiva y solidaria.</p> <p><b>Objetivo 6:</b> Desarrollar las capacidades productivas y del entorno, para lograr la soberanía alimentaria y el Buen Vivir Rural.</p> | Economía Empresarial   | Metodología de Investigación | Formular la solución de problemas de índole administrativo aplicando metodologías y técnicas de investigación.  | X                  |                      |
|   |                        | Investigación de Mercado     | Identificar el contexto de la organización utilizando herramientas administrativas, para el correcto desempeño del área departamental de la empresa.  |                    | X                    |
|   |                        | Planificación Estratégica    | Diseñar la estructura de la organización mediante el análisis de los factores del entorno empresarial que influyen en la formulación de estrategias.  | X                  |                      |
|   |                        | Análisis financiero          | Aplicar métodos analíticos y estadísticos e interpretar sus resultados para una eficaz toma de decisiones en el contexto de la empresa.               | X                  |                      |
|   |                        | Presupuesto                  | Aplicar los procesos del ciclo presupuestario para la estructuración, ejecución análisis y evaluación del presupuesto de las instituciones del sector |                    | X                    |

|   |                                       |  |   |   |
|---|---------------------------------------|--|---|---|
| <b>Objetivo 8:</b> Promover la transparencia y la corresponsabilidad para una nueva ética social. |                                       | Público y privado con el fin de construir informes que permita a nivel gerencial la toma de decisiones siempre en búsqueda de la eficiencia institucional.               |   |   |
|   | Estados financieros                   | Identificarla cuentas que corresponden a cada Estado Financiero como mecanismo para su elaboración e interpretación.   | X |   |
|   | Formulación y evaluación de proyectos | Efectuar un estudio financiero a fin formular estrategias y evitar riesgos que afecten la estabilidad económica de la empresa apoyado en indicadores financieros.        | X |   |
|   | Herramientas de colaboración digital  | Aplicar una codificación correcta de la información en forma oral y escrita utilizando herramientas tecnológicas actualizadas (TICs) para un buen desempeño profesional. |   | X |
|   | Microeconomía                         | Identificar el contexto de la organización utilizando herramientas administrativas, para el correcto desempeño de las áreas departamentales de la empresa.               | X |   |

**Fuente:** Sílabos Carrera de Administración ISTT

**Elaborado por:** Lesther Moreno

## **E. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

### **5.1 Variable Independiente: Análisis financiero**

Es una parte especializada de la Gestión Financiera, y se la considera como un conjunto de instrumentos o herramientas que sirven para evaluar, analizar e interpretar información económica y financiera, mediante éstos resultados, las direcciones financieras o administradores tomarán las decisiones, sustentados en información técnica financiera, para disminuir los riesgos en la organización. (Gonzáles, Guanuche, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017, pág. 10)

El análisis de los estados financieros se caracteriza por ser una operación fundamentada en la reclasificación, recopilación, obtención y comparación de datos contables, operativos y financieros de una organización, que mediante la utilización de técnicas y herramientas adecuadas busca evaluar la posición financiera, el desarrollo y los resultados de la actividad empresarial en el presente y pasado para obtener las mejores estimaciones para el futuro. (Rosillón & Marbelis , 2009, pág. 610)

En relación a los párrafos anteriores el Análisis Financiero es una herramienta importante al momento de estudiar el estado económico financiero de una organización debido a que contribuye a identificar oportunidades y debilidades, proporcionando una visión estratégica de la misma al tomar decisiones de acuerdo a las consideraciones de los estudios realizados, con el fin de que el nivel jerárquico superior de la empresa pueda actuar con mayor seguridad.

#### **Fuentes de información:**

##### **Estados financieros**

Para Gonzáles et al. (2017) “Los estados financieros son el reflejo de la gestión administrativa y financiera de una empresa; en los cuales se presentan los

resultados de la información financiera y económica, producto de todo un proceso contable de un determinado ejercicio económico” (p. 11).

Los Estados Financieros son el resultado de las operaciones que ha realizado la empresa durante un periodo determinado en los que se da a conocer su estado en cuanto a su nivel de solvencia, liquidez y rentabilidad del negocio, indicadores clave que se debe conocer dentro de cualquier negocio, para poder tomar decisiones acertadas sobre el desarrollo del mismo.

### **Contenido de los estados financieros:**

Sánchez Pedro (2011) cita a Lawrence J. Gaitán (2003) Quien manifestó el siguiente contenido de los estados financieros:

- a. “Hechos registrados, tales como: compras, ventas, pagos, cobros, efectivo en caja o en bancos, total de cuentas por cobrar, de activos fijos, de deudas, etc.
- b. Una aplicación de los principios y convencionalismos contabilísticos, en cuanto a procedimientos, evaluaciones, supuestos, determinación de depreciación, amortizaciones, agotamientos, etc.
- c. Apreciaciones y juicios personales en lo referente a: Cuentas incobrables, valuación de inventarios e intangibles, calificación de gastos de capitalizables, vida útil de los activos fijos y su valor de rescate, etc.”

En relación a los párrafos anteriores los estados financieros contienen todas las actividades que realiza la empresa para cumplir con sus fines, esto es, mantener el giro normal del negocio gracias al control que permiten los Estados Financieros al facilitar la información de una forma fácil para su interpretación de los hechos realizados durante un tiempo determinado.

### **Elementos de los Estados Financieros:**

Según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, 2009), son elementos de los estados financieros:

Activo: Un activo es la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como resultado de eventos pasados.

Pasivo: Un pasivo es la representación financiera de una obligación presente del ente económico, derivada de eventos pasados.

Patrimonio: El patrimonio es el valor residual de los activos del ente económico, después de deducir todos sus pasivos.

Ingresos: Los ingresos representan flujos de entrada de recursos, en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que no provienen de los aportes de capital.

Costos: Los costos representan erogaciones y cargos asociados clara y directamente con la adquisición o la producción de los bienes o la prestación de los servicios.

Gastos: Los gastos representan flujos de salida de recursos, en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo o una combinación de ambos.

Interpretando los párrafos anteriores se debe considerar la existencia de grupos dentro de los estados financieros, con el objetivo de mantener una mejor supervisión de las actividades desarrolladas. En cuanto al estado de situación financiero su clasificación está dada por el activo, que son los recursos propios de la organización que ayudan a generar ingresos, los pasivos que son las obligaciones que la empresa mantiene a corto y largo plazo por último el patrimonio que es el aporte de los socios para afrontar obligaciones y posibles contratiempos. Y el estado de resultado que está conformado por las ganancias obtenidas durante un periodo (ingresos), además de los gastos en los que ha incurrido la empresa durante el periodo para realizar sus actividades.



## **Indicadores financieros**

“Relaciones entre dos o más conceptos que integran los estados financieros. Así bien las razones expresan la relación entre cuentas dando evidencia de la situación de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad de la unidad económica” (Santiago, 2017).

Cantú & Andrade (2014), mencionan que:

De éstos existen diferentes, también llamados razones financieras, que permiten satisfacer las necesidades de los usuarios, y cada uno tiene ciertos propósitos. Algunos ejemplos típicos que utilizan los analistas financieros, que varían según el tipo de usuario de la información, son los siguientes:

- Una institución bancaria puede interesarse por indicadores de liquidez a corto plazo, para evaluar la capacidad de pago de su cliente.
- Un acreedor puede interesarse por indicadores de rentabilidad, que reflejan la capacidad de generación de utilidades, ya que de esta manera su deudor tendrá disponibilidad de recursos para saldar sus deudas.
- Un accionista puede interesarse por indicadores de rentabilidad de corto y largo plazos de la empresa de la cual es accionista. ( p. 144)

Los indicadores financieros miden o cuantifican la realidad económica y financiera de una empresa al comparar cifras dentro del mismo estado, es decir, miden o cuantifican cuál es la capacidad de apalancamiento, grado de liquidez, la rentabilidad, entre otras, adaptándose a las necesidades requeridas por la organización, con el fin de evaluar su estado y ayudar a la gerencia al momento tomar decisiones sobre un punto específico.

## **Finanzas**

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para

obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 3)

Castro & Sánchez (2005) mencionan que: “Las finanzas son el conjunto de actividades mercantiles relacionada con el dinero de los negocios, bolsa y banca, de modo que se logre una óptima asignación de recursos financieros” (pp. 41-42).

Según lo mencionado en los párrafos anteriores las finanzas son el conjunto de actividades que se relacionan con el dinero, por lo cual, cualquier persona al comprender sus conceptos se beneficiaría sin importar el tipo de actividad que realice. El conocimiento de las finanzas es importante para tomar mejores decisiones y alternativas financieras, ya sea, en una empresa o en lo personal al decidir qué cantidad de dinero gastar, que cantidad ahorrar o invertir entre otras, logrando una solvencia financiera para poder cubrir todas las obligaciones contraídas en el presente o futuro.

### **Contabilidad financiera**

Este tipo de contabilidad se conoce como contabilidad financiera porque expresa en términos cuantitativos y monetarios las transacciones que una entidad realiza y determinados acontecimientos económicos que le afectan, con el fin de proporcionar información útil y segura para la toma de decisiones de usuarios externos (acreedores, accionistas, analistas e intermediarios financieros, público inversionista y organismos reguladores, entre otros). (Cantú & Andrade, 2014, pág. 19)

La contabilidad de acuerdo a estos conceptos consiste en llevar las cuentas en términos cuantitativos de cualquier actividad económica con el fin de proporcionar datos relevantes sobre las transacciones de las de las diferentes cuentas de la organización al momento de su estudio, de manera que el nivel superior de la misma pueda tomar las mejores decisiones, es decir, llevar los estados financieros de forma adecuada ya que es donde se encuentra la información real y de forma resumida.

## **Fuentes de Información**

Los Estados Financieros a analizar son los siguientes:

### **Balance general**

Denominado comúnmente estado de situación financiera, es un estado que proporciona información de tipo financiera, en el cual se reflejan los recursos controlados de la empresa, como son, el efectivo y equivalentes, instrumentos financieros en especial las cuentas por cobrar, las existencias, propiedad – planta y equipo. También se proyectan las obligaciones o compromisos adquiridos tanto de corto, como largo plazo conocidos como pasivo corriente y pasivo no corriente; dentro de la estructura patrimonial está el capital contable, las utilidades y las reservas de la organización. (Gonzáles, Guanuche, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017, págs. 12-13)

Gitman & Zutter (2012) argumentan que: “El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico” (p. 56).

Este estado financiero muestra con claridad la situación financiera actual de la empresa en cuanto al grado de liquidez, solvencia y rentabilidad luego de un determinado periodo fiscal al ordenar sus activos, pasivos y patrimonio, los cuales son estudiados por el gerente de la empresa para una acertada toma de decisiones fundamentada en el análisis previo, evitando incertidumbre acerca del futuro de la empresa y a su vez aumentando la seguridad y confianza del negocio.

### **Estados de resultados**

Denominado comúnmente estado de pérdidas y ganancias. Éste reporte presenta información de tipo económica, esto también incluye a los costos y gastos; el principal objetivo de éste estado financiero es proporcionar el resultado económico es decir la utilidad o pérdida que la empresa obtuvo durante un determinado periodo contable. (Gonzáles, Guanuche, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017, pág. 13)

El estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 53)

Es un estado financiero que muestra de forma resumida las operaciones de la empresa relacionando los costos y gastos producidos, determinando la utilidad o pérdida durante un periodo determinado. Es uno de los más importantes ya que con él se sustentan las actividades realizadas y facilita la toma de decisiones adecuadas basadas en el análisis previo a los estados.

Según la Norma Internacional de Contabilidad (2009) referente a la presentación de los estados Financieros:

El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

El fin de los Estados Financieros es facilitar información precisa de manera simplificada, de tal forma que sea útil para su análisis e interpretación, así también, existen métodos de análisis financiero que brindan un mejor entendimiento de los datos de los estados los cuales pueden realizarse tomando en cuenta uno o varios periodos, además los estados financieros dejan en evidencia la buena o mala administración de los recursos que estuvieron disponibles.

### **Métodos de análisis financieros**

Corona (2014) menciona que: “El proceso de análisis financiero consiste en aplicar herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos contables, con el fin de obtener medidas, relaciones o ambas, que tengan la capacidad de influir en el proceso de toma de decisiones” ( p. 80).

Los métodos de análisis financiero cumplen principalmente la función de transformar datos en información útil para ser analizada y facilitar la toma de decisiones ya sea para prevenir resultados financieros negativos, para establecer políticas internas o a su vez evaluar la gestión de la empresa.

### **Método de análisis financiero vertical**

“La aplicación del análisis vertical a los estados financieros implica la conversión de las partidas que aparecen por columnas (importes) dentro del estado, en porcentajes de una cifra base” (Corona et al., 2014, pág. 83).

El análisis vertical, estructural o análisis de estados financieros porcentuales con base cien es una herramienta para realizar diagnósticos financieros, y se usa especialmente para identificar las partidas más relevantes o las de mayor peso en cifras de los estados financieros de un mismo período. (2018)

El análisis vertical es un análisis estático ya que relaciona cuentas en forma de columnas de un estado financiero en porcentajes, teniendo en cuenta un total como base dentro del mismo estado financiero y periodo contable, facilitando así su interpretación y conocimiento sobre las cuentas más representativas de un grupo de manera que se conozca si se mantienen los niveles adecuados dentro de cada componente.

### **Método de análisis financiero horizontal**

“El Análisis Horizontal se realiza con Estados Financieros de diferentes periodos, quiere decir de diferentes años y se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis” (pág. 7).

La característica fundamental de esta técnica de análisis se concreta en que subraya tendencias y establece relaciones comparativas para cada partida. El análisis horizontal revela cambios a lo largo del tiempo en partidas de los estados financieros. Cada partida de un epígrafe correspondiente a un ejercicio económico

se compara con la misma partida en un ejercicio anterior o posterior. (Corona et al., 2014, pág. 80)

Debido a su función es también conocido como análisis dinámico ya que se ocupa de las variaciones de las cuentas entre un periodo y otro ya sea anterior o posterior y se calcula tomando en cuenta la diferencia entre estos, permitiendo tener una mejor perspectiva de los cambios en la empresa luego de un periodo y poder tomar decisiones acordes a las necesidades evidenciadas.

Con este preámbulo abordaremos los indicadores financieros con el objeto de conocer los beneficios y ventajas de los mismos y así optar por las mejores opciones para la empresa en estudio.

### **Razones financieras**

Por conveniencia, las razones financieras se dividen en cinco categorías básicas: razones de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y endeudamiento miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el rendimiento. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 65)

Son herramientas de análisis financiero que permiten realizar un estudio mas a fondo del estado de la empresa, a diferencia de otras herramientas que brindan una vision general las razones financieras relacionan datos especificos de acuerdo a la necesidad de los administradores de la organización, entre las principales son conocer el nivel de solvencia, de apalancamiento y rentabilidad, logrando asi tomar deciciones adecuadas como ayuda para la gestion administrativa financiera..

### **Indicador de liquidez**

Capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la

solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. (Gitman & Zutter, 2012)

#### Liquidez corriente

“La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo” (Gitman & Zutter, 2012).

$$\text{Liquidez corriente} = \text{Activos corrientes} / \text{Pasivos corrientes}$$

#### Razón rápida (prueba del ácido)

“La razón rápida (prueba del ácido) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido” (Gitman & Zutter, 2012).

$$\text{Razón rápida} = \text{Activos corrientes} - \text{Inventario} / \text{Pasivos corrientes}$$

#### Capital neto de trabajo

“Este índice indica la cantidad con la que cuenta la empresa para realizar sus operaciones normales, después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo” (Gitman & Zutter, 2012).

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

### **Indicador de Actividad**

Los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. (Gitman & Zutter, 2012)

## Rotación de inventarios

“La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa” (Gitman & Zutter, 2012).

$$\text{Rotación de inventarios} = \text{Costo de los bienes vendidos} / \text{Inventario}$$

“Edad promedio del inventario Número promedio de días que se requieren para vender el inventario, se calcula dividiendo 365, el número de días que tiene un año, entre la rotación de los inventarios” (Gitman & Zutter, 2012).

## Periodo promedio de cobro

“El periodo promedio de cobro, o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio” (Gitman & Zutter, 2012).

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \text{Cuentas por cobrar} / \text{Ventas diarias promedio}$$

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \text{Cuentas por cobrar} / \text{Ventas anuales} / 365$$

Tiempo promedio que se requiere para cobrar las cuentas.

## Periodo promedio de pago

“El periodo promedio de pago, o antigüedad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro:” (Gitman & Zutter, 2012).

$$\text{Periodo promedio de pago} = \text{Cuentas por pagar} / \text{Compras diarias promedio}$$

$$\text{Periodo promedio de pago} = \text{Cuentas por pagar} / \text{Compras anuales} / 365$$

Tiempo promedio que se requiere para pagar las cuentas.

## Rotación de los activos totales



“La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas” (Gitman & Zutter, 2012).

$$\text{Rotación de activos totales} = \text{Ventas} / \text{Total de activos}$$

### **Indicador de endeudamiento**

La posición de endeudamiento de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. (Gitman & Zutter, 2012)

Índice de endeudamiento

“El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades” (Gitman & Zutter, 2012).

$$\text{Índice de endeudamiento} = \text{Total de pasivos} / \text{Total de activos}$$

Razón de cargos de interés fijo

La razón de cargos de interés fijo, denominada en ocasiones razón de cobertura de intereses, mide la capacidad de la empresa para realizar pagos de intereses contractuales. Cuanto más alto es su valor, mayor es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses. (Gitman & Zutter, 2012)

$$\text{Razón de cargos de interés fijo} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

Razón de apalancamiento

Esta prueba financiera mide la participación de terceros en la empresa respecto de la inversión de los propios accionistas. Es decir, cuánto de sus activos se paga con dinero prestado. Cuando la proporción es alta significa que la mayoría de los activos de la compañía se paga con deuda. (Gitman & Zutter, 2012)

Razón de apalancamiento =  $\text{Total pasivo} / \text{Total patrimonio} * 100$

Razón de autonomía

“Muestra hasta qué punto la empresa tiene independencia financiera ante sus acreedores” (Gitman & Zutter, 2012).

Razón de autonomía =  $\text{Total Patrimonio} / \text{Total activo} * 100$

### **Índice de rentabilidad**

Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. (Gitman & Zutter, 2012)

Margen de utilidad neta

El margen de utilidad neta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. (Gitman & Zutter, 2012)

Margen de utilidad neta =  $\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes} / \text{Ventas}$

Rendimiento sobre los activos totales (RSA)

El rendimiento sobre activos totales (RSA), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. (Gitman & Zutter, 2012)

$$\text{RSA} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Total de activos}}$$

Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)

“El rendimiento sobre el patrimonio (RSP) mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios” (Gitman & Zutter, 2012).

$$\text{RSP} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Capital en acciones comunes}}$$

Estos indicadores financieros son una herramienta muy importante que mide el comportamiento de la empresa de forma minuciosa ya que relaciona datos de los estados financieros de acuerdo a su necesidad, es decir, relacionan cifras de un componente específico con un total o con otra cuenta, logrando así determinar el estado de tal indicador, contribuyendo así a la toma de decisiones y aumentando su eficiencia al momento de perseguir sus objetivos.

## **5.2 Variable Dependiente:** Toma de decisiones

### **Empresa**

La empresa es una organización, de duración más o menos larga, cuyo objetivo es la consecución de un beneficio a través de la satisfacción de una necesidad de mercado, en ella se concreta el ofrecimiento de productos (empresa

agro o sector primario, industrial o sector secundario, servicios o sector terciario), con la contraprestación de un precio o valor económico. (Palma, 2011, pág. 39)

Munch (2010) “Existen diversos conceptos acerca de la empresa: el literal, el administrativo, el jurídico, el contable y el económico, entre otros; desde el punto de vista administrativo, entre las más importantes es posible destacar” ( p. 188).

- Crean fuentes de trabajo
- Satisfacen las necesidades de la comunidad al producir bienes y servicios.
- Promueven el desarrollo económico y social al fomentar la inversión.
- Propician la investigación y el desarrollo tecnológico.
- Proporcionan rendimientos a los inversionistas.

En relación a los párrafos anteriores, la empresa es el lugar donde se llevan a cabo las diferentes actividades dirigidas a producir u ofrecer un producto o servicio a la comunidad a través de la administración de los recursos que posee, aumentando el capital de los inversionistas o socios y dinamizando la economía de un país ya que genera fuentes de trabajo y satisface necesidades del mercado.

### **Administración**

“La administración es el proceso de coordinación de recursos para lograr la máxima productividad, calidad y competitividad en la consecución de los objetivos de la empresa” (Munch, 2010, pág. 185).

“La administración de empresas es el proceso mediante el cual se diseña y mantiene un ambiente donde un grupo de personas se encuentra trabajando eficientemente para el alcance de las metas predispuestas” (Arteaga, 2016).

Entonces, la administración, es una serie de actividades coordinadas que implican planear, organizar, dirigir y controlar los recursos de una organización con el fin de cumplir las metas y objetivos propuestos de una forma eficiente,

satisfaciendo así al cliente que es el principal elemento dentro del desarrollo de una empresa y a su vez maximizar las ganancias del propietario del negocio. .

### **Administración financiera**

El concepto de administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa. Realizan tareas financieras tan diversas como el desarrollo de un plan financiero o presupuesto, el otorgamiento de crédito a clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos, y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la compañía. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 3)

La finalidad de la administra financiera es lograr los mejores resultados gracias al manejo adecuado de los recursos financieros, permitiendo aumentar el nivel de liquidez y por ende el patrimonio de la organización, la tarea del gerente financiero cada vez es más compleja debido a los diferentes factores negativos que se presentan a nivel mundial por lo que es también de gran importancia una adecuada administración financiera ya que ayuda a incrementar la eficacia de la empresa, por lo general depende del gerente ya que es quien está a cargo de la dirección y control de la misma.

### **Gestión empresarial**

La gestión empresarial es el proceso estratégico, administrativo y de control frente al manejo de los recursos de la empresa para aumentar su productividad, competitividad, efectividad y eficiencia. La gestión empresarial, también conocida como ingeniería de gestión empresarial, se diferencia de la administración de empresas al combinar tanto la gestión estratégica como la aplicación de la tecnología e innovación. (Significados.com, 2019)

De acuerdo al párrafo anterior la gestión empresarial cumple como objetivo principal establecer estrategias que ayuden a conseguir los objetivos de la organización, estas pueden ser muchas, como la inserción de un sistema financiero en la empresa que apoyado por las personas proporcionara resultados positivos,

aumentando la eficiencia y eficacia de la empresa, lo cual quedara evidenciado en sus ingresos.

**Tabla 2.** Relación entre etapas de empresa y tipos de gestión

| <b>Tipo de empresa. Etapa</b>   | <b>Tipo de gestión</b>   |
|---|--|
| Organización cerrada; se caracteriza por ser fuertemente centralizada y jerarquizada, principio de causalidad.  | Gestión mecanicista y reactiva se privilegia la experiencia y el sentido común como formas de conocimiento.  |
| Organización anticipativa pendiente la provisión de información que posibilita la determinación y control de las relaciones. Paradigmas aleatorio (estadístico) | Gestión proactiva que hace énfasis en la función y en el hecho para construir una imagen de la realidad. Los datos deben ser verificados y la información corroborada.                               |
| Organización como sistema abierto caracterizado por el desequilibrio, las relaciones no lineales y las propiedades emergentes. Paradigma de complejidad         | Gestión sistémica que debe ser creativa innovadora y estratégica a través del lenguaje que permite dar cuenta de relaciones. La actividad cotidiana y la gestión son objetos de control (vigilancia) |

**Fuente:** (Hugo Hernández, 2011)

**Elaborado por:** Lester Moreno

### **Toma de decisiones**

Las decisiones son, según la terminología de Easton (2010) “La toma de decisiones simplemente es el acto de elegir entre alternativas posibles sobre las cuales existe incertidumbre” (p.481).

“La experiencia ha demostrado que quienes toman buenas decisiones y resuelven problemas prácticos de todo tipo poseen también la habilidad para resolver problemas estructurados” (Espíndola, 2005, pág. 1).

Según lo expresado anteriormente la toma de decisiones es considerada en varios ámbitos conforme su necesidad y alternativas, es así que, tomar decisiones es de sumo interés dentro de las empresas, direccionadas especialmente a resolver problemas presentes o pronosticando contratiempos que pueden existir, con el

principal objetivo de contribuir al desarrollo de la organización a su vez dinamizando la economía de un País.

### **Tipos y responsables**

#### **Decisiones programadas - Nivel operativo**

“Así un nivel operativo es aquel que desarrolla tareas rutinarias y en donde el tipo de decisiones por lo general son del tipo programada, es decir, poseen cierto tipo de desencadenantes que determinan un cierto tipo de respuesta” (Sandoval & Díaz , 2016, pág. 176).

Según lo mencionado anteriormente este tipo de decisiones están estructuradas previamente para responder ante una acción, es decir, se conoce la manera de actuar ante ésta, volviéndose repetitiva, por lo que son tomadas por el nivel operativo de la organización ya que es el encargado de las actividades y a diferencia de las decisiones no programadas que no se pueden anticipar.

#### **Decisiones no programadas – Nivel estratégico**

En el otro extremo podemos encontrar el nivel estratégico, el cual corresponde a la alta dirección y planificación global de las operaciones de la organización, en donde cobra mayor relevancia la toma de decisiones no programadas y no estructuradas, requiriendo un análisis sistemático de las problemáticas presentadas, así como la elección de soluciones dentro de alternativas lógicas. (Sandoval & Díaz , 2016, pág. 176)

Según lo mencionado anteriormente la toma de decisiones se da de acuerdo a un nivel jerárquico, así las decisiones no programadas se dan en respuesta a una acción poco frecuente, es decir, no se conoce el problema que se presente, por lo que son tomadas por el nivel estratégico de la organización ya que merecen mayor atención a diferencia de las decisiones programadas que se pueden anticipar.

## **Modelos de toma de decisiones**

De acuerdo a lo que expresa Hellriegel (2017) el modelo racional:

El modelo racional describe un conjunto de fases que las personas o los equipos deben seguir para incrementar la probabilidad de que sus decisiones sean lógicas y óptimas. Una decisión racional da por resultado que la meta de una situación se alcance al máximo. (p. 214)

Pasos en estricta secuencia:

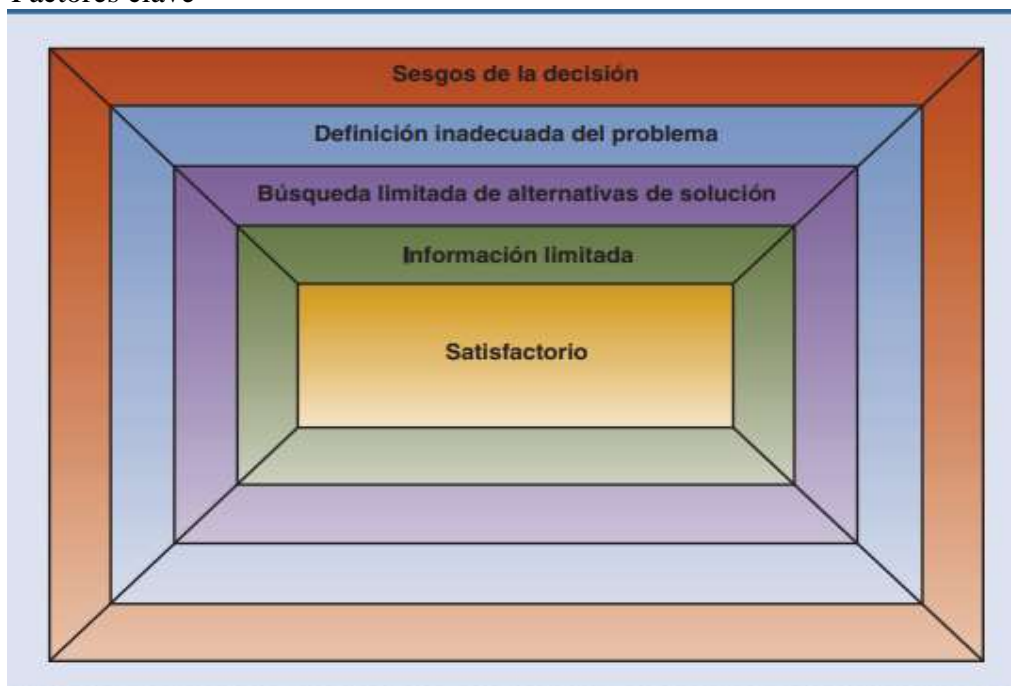
- Definir y diagnosticar el problema
- Establecer metas
- Buscar alternativas de solución
- Comparar y evaluar alternativas de solución
- Elegir de entre las alternativas de solución
- Implementar la solución elegida
- Hacer seguimiento y controlar los resultado

Hellriegel (2017), también menciona que: “El modelo de racionalidad limitada señala que la capacidad de la mente humana para formular y resolver problemas complejos es muy poca en comparación con lo que se necesita para observar un comportamiento racional objetivo” (p. 214).

Los factores clave del modelo de racionalidad limitada:



**Gráfico 3.**  
Factores clave



**Fuente:** Hellriegel (2017)

**Nota.** El gráfico representa los factores clave del modelo de racionalidad limitada. Tomado de Administración un enfoque basado en competencias (p. 262), por D.Hellriegel, 2017, Cengage Learning Editores.

### **El modelo político**

El modelo político representa el proceso de toma de decisiones en términos de los intereses personales y las metas de los grupos de interés poderosos. No obstante, antes de analizar este modelo es preciso definir poder. El poder es la capacidad para controlar o influir en las decisiones y metas del individuo, el equipo, el departamento o la organización. (Hellriegel, Jackson, & Slocum, 2017, pág. 215)

Existen varios modelos de toma de decisiones sin embargo todos están dirigidos hacia la consecución de una toma de decisiones acertada, es decir que sea la mejor entre varias opciones luego de haber seguido un proceso para definirla y a través de ella lograr que sus objetivos se cumplan.

Hellriegel (2017) establece características de las decisiones:

Decisiones de rutina: Las decisiones de rutina son aquellas elecciones que se toman, por lo general, ante problemas y opciones de solución relativamente comunes y bien definidas.

Decisiones de adaptación: Las decisiones de adaptación se refieren a las elecciones que se hacen ante una combinación de problemas y opciones de solución que salen un poco de lo habitual.

Decisiones innovadoras: Las decisiones innovadoras son aquellas que se basan en el descubrimiento, la identificación y el diagnóstico de problemas inusuales y ambiguos y/o el desarrollo de opciones de soluciones únicas o creativas. (págs.261-264)

Las decisiones por lo general son adoptadas para ayudar ante diversas situaciones que necesariamente deben ser atendidas, de acuerdo al caso estas pueden ser rutinarias, de adaptación y decisiones innovadoras.

### **Niveles de gestión empresarial**

Los niveles de gestión empresarial son una garantía del éxito y de la eficacia de estas organizaciones. En total existen tres niveles que ayudan a planificar las líneas maestras que moverán la actividad empresarial y qué se hará para mantener el rumbo. (Redacción APD, 2019)

Nivel estratégico.- se trata de la alta dirección y planeación de toda la empresa, es decir, establece objetivos y la forma para que sean posibles.

Nivel táctico.- cada departamento se encarga de la planificación de las acciones a realizar para hacer realidad la estrategia de la empresa.

Nivel operativo.- en este nivel se desarrollan las operaciones más comunes, es decir, realizan acciones de corta duración, todos en la empresa tienen un rol que desempeñar en este nivel.

Al tener claro los niveles jerárquicos de la organización se puede identificar las funciones y responsabilidades que cada uno de estos niveles mantiene por lo que facilita el cumplimiento de las actividades y la comunicación entre los departamentos haciendo eficiente el desarrollo de sus objetivos. Cabe recalcar que mientras más alto sea el nivel las responsabilidades también lo serán.

### **Ingredientes de la decisión**

Solano (2003) menciona que la toma de decisión es un arte y no una ciencia. Se basa en cinco ingredientes básicos:

**Información:** Se dice que la información es poder. Un mayor monto de información facilitará la toma de decisiones.

**Conocimientos:** Ciertas decisiones requieren conocimientos específicos que muchas veces no están al alcance de quienes toman las decisiones; resulta necesario, entonces, buscar consejo en quienes están informados.

**Experiencia:** El gerente experimentado posee una ventaja sobre el inexperto cuando se ha de tomar una decisión. La experiencia es un ingrediente importante, sobre todo cuando se trata de tomar decisiones instantáneas.

**Análisis:** El desarrollo de las capacidades analíticas es un ingrediente más para la toma de decisiones, aunque existen diferentes métodos para analizar problemas que son de mucha trascendencia, pero muchas veces no es posible solucionar los problemas por medio de los métodos analíticos, por lo que se puede –y debe– recurrir a la intuición.

**Buen juicio:** Es el último ingrediente, que resulta necesario para combinar la información, los conocimientos, la experiencia y el análisis, con el propósito de seleccionar el curso de acción apropiado. (p. 47)

Estos parámetros son de gran importancia ya que ayudan a reunir elementos de convicción de diferentes formas y medios disponibles a fin de formular ideas apropiadas ante las diferentes situaciones que se puedan presentar, teniendo en cuenta que es necesario fusionarlas a fin de analizar y llegar a conclusiones basadas en una investigación con el fin de optar por el mejor camino a seguir para la organización, de acuerdo a las principales necesidades que se consideren dentro de ella.

### **5.3 Marco Legal**

***En la CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR, capítulo cuarto, soberanía económica, sección tercera, endeudamiento público, se contempla:***

*Art. 291.- Los órganos competentes que la Constitución y la ley determinen realizarán análisis financieros, sociales y ambientales previos del impacto de los proyectos que impliquen endeudamiento público, para determinar su posible financiación. Dichos órganos realizarán el control y la auditoría financiera, social y ambiental en todas las fases del endeudamiento público interno y externo, tanto en la contratación como en el manejo y la renegociación. (Constitución de la Republica del Ecuador, 2008)*

*En la sección octava primera, sistema financiero.*

*Art. 309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones. (Constitución de la Republica del Ecuador, 2008)*

***Según la Ley de Compañías del Ecuador se debe expedir la siguiente codificación de la ley de compañías sección I, disposiciones generales:***

*Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año:*

*a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley;*

*b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas; y,*

*c) Los demás datos que se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías.*

*El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia. (Ley de Compañías del Ecuador, 2017)*

***En el Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida se señalan 3 ejes fundamentales y 9 objetivos entre los que se nombra los siguientes:***

*Objetivo 4: Consolidar la sostenibilidad del sistema económico, social y solidario y afianzar la dolarización.*

*Objetivo 5: Impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sostenible de manera redistributiva y solidaria.*

*Objetivo 6: Desarrollar las capacidades productivas y del entorno, para lograr la soberanía alimentaria y el Buen Vivir Rural.*

*Objetivo : 8 Promover la transparencia y la corresponsabilidad para una nueva ética social. (SEMPLADES, 2017)*

***Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), presentación de estados financieros:***

*El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de*

*la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Para alcanzar dicho objetivo, esta Norma establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Tanto el reconocimiento, como la medición y la información a revelar sobre determinadas transacciones y otros sucesos, se abordan en otras Normas e Interpretaciones. (Norma Internacional de Contabilidad N° 1, 1997)*

#### **5.4 Marco Conceptual**

- **Análisis FODA:** Por medio de esta herramienta se determinarán fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas del potencial negocio, así como también se realizará una planeación estratégica del mismo.
- **Alianza estratégica:** Acuerdo de cooperación entre dos o más empresas independientes con la finalidad de lograr un objetivo comercial específico.
- **Anualidad:** Una serie de pagos o recepciones iguales que se realizan durante un número específico de periodos.
- **Apalancamiento:** Uso de costos fijos en un intento de aumentar (o apalancar) la rentabilidad.
- **Apalancamiento financiero:** Uso de los costos financieros fijos por la empresa
- **Apalancamiento operativo:** Uso de los costos fijos operativos por una empresa.
- **Apalancamiento total (o combinado):** El uso de los costos fijos tanto operativos como financieros por la empresa.
- **Banca de inversión:** Institución financiera que suscribe (compra a un precio establecido en una fecha dada) nuevos valores para su reventa.
- **Bono:** Instrumento de deuda a largo plazo emitido por una corporación o un gobierno.

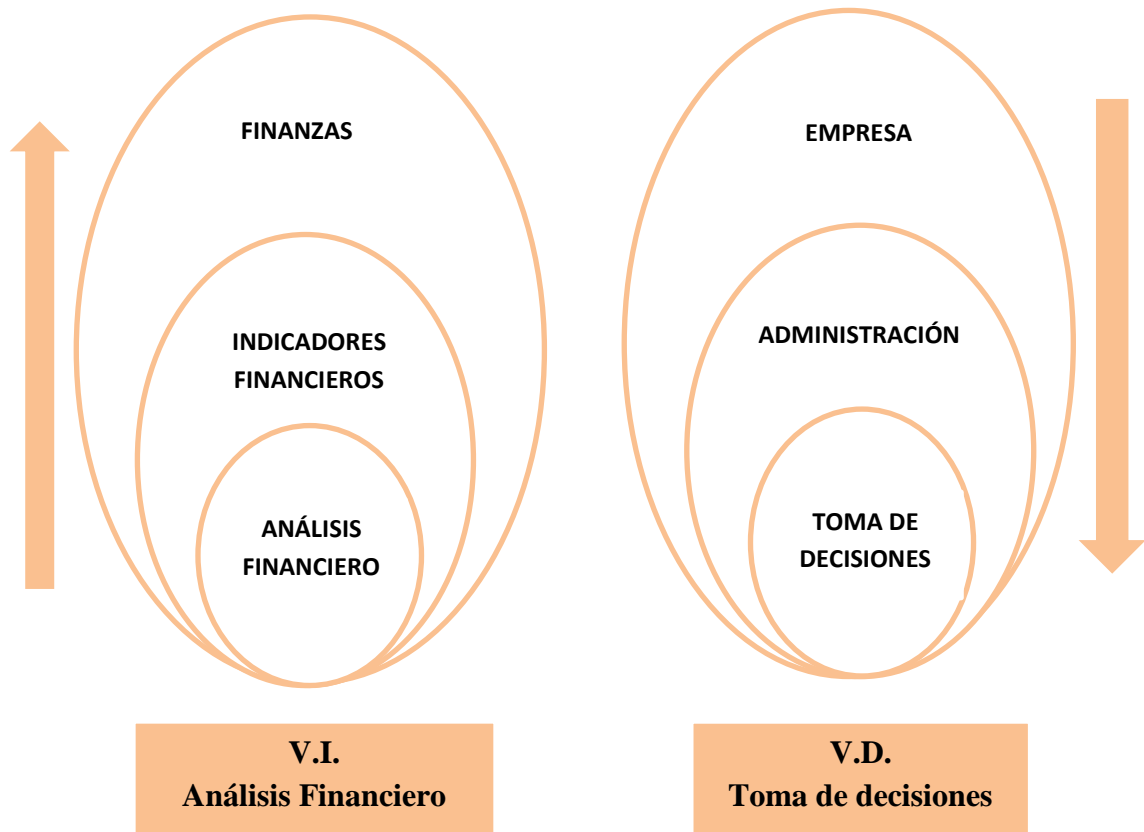
- **Bursatilidad (o liquidez):** Capacidad de vender un volumen significativo de valores en un periodo corto en el mercado secundario sin una concesión importante en el precio.
- **Capital de trabajo neto:** Activos corrientes menos pasivos corrientes.
- **Capital de trabajo neto:** Activos corrientes menos pasivos corrientes.
- **Consolidación:** La combinación de dos o más empresas en una completamente nueva.
- **Corporación:** Forma de negocio legalmente separada de sus propietarios.
- **Efectivo:** Es la cantidad de dinero disponible físico, ya sea en una empresa grande, mediana, pequeña, micro empresa, o un emprendimiento.
- **Estrategia:** Son acciones o planes dirigidos a cumplir y alcanzar metas y objetivos que ayudan a llegar a la empresa al éxito.
- **Innovación:** El medio con el cual explotar el cambio como una oportunidad para un negocio diferente.
- **Liquidez:** La capacidad de un bien para convertirse en efectivo sin una concesión significativa de precio.
- **Maximización de la ganancia:** Maximizar las utilidades después de impuestos (UDI) de una empresa.
- **Proyecto:** Consiste en el estudio de factibilidad técnica, económica y operacional de cada alternativa, así como si el proyecto es o no apropiado dados los factores políticos y otros del contexto institucional.
- **Riesgo:** Variabilidad de rendimientos con respecto a los esperados.
- **Riesgo financiero:** Variabilidad agregada en las utilidades por acción (UPA) —más el riesgo de posible insolvencia— que está inducida por el uso del apalancamiento financiero.
- **Utilidades por acción (UPA):** Utilidades después de impuestos (UDI) divididas entre el número de acciones ordinarias en circulación.
- **Valor de mercado:** Precio de mercado al que se comercia un activo.

## 5.5 Categorías fundamentales

### 5.5.1 Superordinación de variables

Para la realización del proyecto es necesario establecer las categorías fundamentales que combinan las variables de estudio.

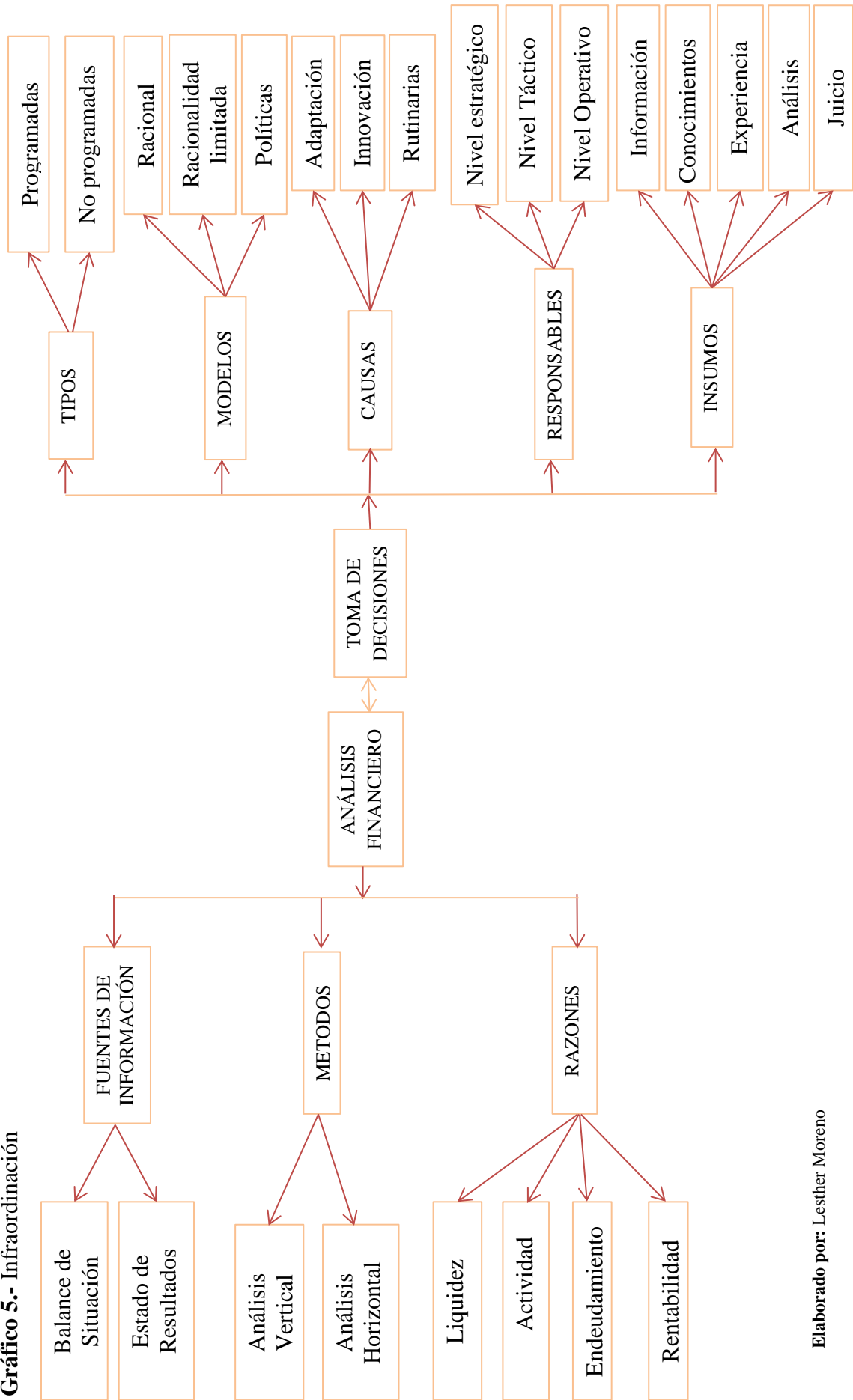
**Gráfico 4.-** Supraordinación



Elaborado por: Lester Moreno



**Gráfico 5.-** Infraordinación



Elaborado por: Lester Moreno

## F. METODOLOGÍA

Según Paz (2017): “La metodología ejerce el papel de ordenar, se apoya en los métodos, como sus caminos y éstos en las técnicas como los pasos para transitar por esos caminos del pensamiento a la realidad y viceversa”.

Por ello para cumplir con este trabajo se tomaron en cuenta varios procesos que facilitaron la obtención de información a ser analizada e interpretada con el fin de estudiar el problema planteado, mismos que ayudaron a identificar puntos importantes dentro del análisis financiero que serán descritos más adelante.

### 6.1 Materiales

Los materiales utilizados para el desarrollo de la investigación son fueron:

Tangibles:

- Computadora
- Impresora
- Suministros de oficina

Intangibles:

- Internet
- Programas digitales

#### 6.1.1 Presupuesto del proyecto

Para la ejecución del proyecto se consideró el siguiente presupuesto:

**Tabla 3.-** Presupuesto

| ÍTEM                | MONTO | PARTICIPACIÓN |
|---------------------|-------|---------------|
| Movilización        | \$ 60 | 4,00 %        |
| Impresiones y otros | \$ 40 | 2,67 %        |

|                          |         |         |
|--------------------------|---------|---------|
| Investigación            | \$ 200  | 13,33 % |
| Honorarios profesionales | \$ 1000 | 66,67 % |
| Gastos Varios            | \$ 200  | 13.33 % |
| Total                    | \$ 1500 | 100 %   |

Elaborado por: Lester Moreno

## 6.2 Ubicación del Área de estudio.

La unidad de estudio empresa de Cervecería Artesanal Amazonian Beer Amabeer, se encuentra ubicada en el barrio Dos Ríos en la calle Teniente Hugo Ortiz y Víctor Carbone de la parroquia Tena, del cantón Tena.

**Gráfico 6.-** Mapa satelital del barrio Dos Ríos



Fuente: Google Maps

**Tabla 4.-** Aspectos biofísicos y climáticos

|                             |                      |
|-----------------------------|----------------------|
| <b>Población</b>            | 60.880 habitantes    |
| <b>Temperatura Promedio</b> | 25°C                 |
| <b>Coordenadas</b>          | 0°59'20"S 77°48'57"O |
| <b>Superficie</b>           | 3904.3 Km2           |
| <b>Altitud</b>              | 510 msnm             |

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>Humedad</b>                 | 90 al 100%   |
| <b>Parroquias</b>              | Tena (urbana), Ahuano, Muyuna, Puerto Misahuallí, Pano, Puerto Napo, Chonta punta y Tálag (rurales).   |
| <b>Límites del cantón Tena</b> | <p><b>Norte:</b> Cantón Archidona (Napo) y cantón Loreto (Orellana)</p> <p><b>Sur:</b> Provincias de Tungurahua, cantón Carlos Julio Arosemena Tola (Napo) y Pastaza.</p> <p><b>Este:</b> Provincia de Orellana</p> <p><b>Oeste:</b> Provincias de Cotopaxi Tungurahua</p> |
| <b>Fundación Tena</b>          | 15 de Noviembre de 1560 (Gil Ramírez Dávalos)  |

**Fuente:**(GAD Tena, 2020)

**Elaborado por:** Lester Moreno

### 6.2.1 Población

La población es considerada el universo de la investigación, misma que para el presente trabajo está constituida por el personal de la Cervecería “Amazonian Beer Amabeer”

### 6.2.2 Muestra

Para la presente investigación, no se calculó la muestra en virtud de que la cantidad de personal de la empresa es de 5 personas.

## 6.3 Tipo de investigación / estudio

### 6.3.1 Investigación descriptiva

Sampieri (2014), en su libro de metodología de la investigación menciona que los “estudios descriptivos busca especificar propiedades y características

importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población” (p.92).

Se recurrió a ese éste tipo de estudio porque permitió identificar puntos importantes dentro del tema de investigación y a su vez poder detallar su origen a través de la recolección de datos y su análisis, además facilito obtener información de los estados financieros a fin de conocer la problemática y las posibles soluciones.

### **6.3.2 Investigación explicativa**

Sampieri (2014) en su libro de metodología de la investigación menciona que los “estudios explicativos pretenden establecer las causas de los sucesos fenómenos que se estudian” (p.95).

Porque éste tipo de estudio más allá de describir fenómenos da a conocer las causas que ocasionaron la existencia de un evento y en los escenarios que se presenta, es por ello que se tomó en cuenta este tipo de estudio ya que el interés de la investigación es explicar al lector sobre las variaciones de las cuentas en los estados financieros.

## **6.4 Enfoque**

### **6.4.1 Cualitativo**

Sampieri (2014), en su libro de metodología de la investigación menciona: “El enfoque cualitativo utiliza la recolección y análisis de los datos para afinar las preguntas de investigación. La investigación cualitativa proporciona profundidad a los datos, riqueza interpretativa, contextualización del ambiente o entorno y detalles”

Es por eso que se utilizó un enfoque cualitativo ya que en el desarrollo del proyecto se contó con el apoyo de las entrevistas y la observación de los datos

más representativos reflejados en los estados financieros e indicadores, formulando así criterios en cuanto al estado del problema.

## **6.5 Modalidad**

### **6.5.1 Documental de campo**

La investigación de campo y documental son básicamente técnicas de investigación muy útiles al momento de recopilar información sobre la investigación.

Según Paz (2017) “Las técnicas específicas de la investigación de campo, tienen como finalidad recoger y registrar ordenadamente los datos relativos al tema escogido como objeto de estudio. Equivalen, por tanto, a instrumentos que permiten controlar los fenómenos”.

Estos métodos de recolección de datos son muy importantes para la realización del presente trabajo debido a que se mantiene contacto directo con el objeto de estudio y por la información que se obtendrá luego de indagar sobre el tema de interés ya sea en libros, informes, entre otros.

## **6.6 Metodología para cada objetivo.**

**Objetivo:** Diagnosticar la situación actual de la empresa Cervecería Artesanal Amazonian Beer Amabeer, de la ciudad de Tena.

**Método analítico:** Permite diagnosticar los problemas y estudiarlos de una mejor forma, por lo que fue utilizado para realizar un análisis que permita conocer el estado de la empresa en cuestión, por lo que se consideró una Matriz FODA, es decir se determinaron las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas. La relación de fortalezas y oportunidades nos da una estrategia FO. La relación de las fortalezas y amenazas nos da una estrategia FA. La relación de debilidades y oportunidades da la estrategia DO y finalmente, la relación de debilidades y amenazas da una estrategia DA.

**Objetivo:** Realizar un análisis financiero mediante el indicador financiero vertical, el indicador financiero horizontal y ratios financieros de los periodos fiscales 2018 – 2019.

**Método Analítico:** Permite diagnosticar los problemas y estudiarlos de una mejor forma, es decir la descomposición de la muestra para analizarla y describir cada elemento, considerando ello, se realizaron los cálculos e interpretaciones de los indicadores financieros horizontal y vertical y los ratios de los periodos 2018-2019.

**Objetivo:** Desarrollar políticas internas que contribuyan al mejoramiento del proceso de gestión administrativa y financiera de la empresa.

**Método Inductivo:** Permite dirigirse desde lo particular a lo general generando resultados generales, por ello se consideró el método inductivo, ya que facilitó el razonamiento de los resultados arrojados en el análisis financiero realizado se establecieron políticas internas que se adaptan a las necesidades identificadas y a su filosofía empresarial.

## **G. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS**

**Objetivo 1:** Diagnosticar la situación actual de la empresa Cervecería Artesanal Amazonian Beer Amabeer, de la ciudad de Tena.

### **7.1 Resultados**

#### **7.1.1 Análisis del macroentorno mediante el análisis PEST**

El análisis del entorno general es un análisis en el cual se identifican y evalúan situaciones externas que suceden en el entorno de una organización por lo que están fuera de su control. El análisis externo trata específicamente de identificar las oportunidades y amenazas que podrían beneficiar o perjudicar a la empresa respectivamente, mediante la identificación de estas se pueden proponer estrategias con el fin de evitar riesgos.

#### **Fuerzas económicas**

Al inicio del gobierno en 2012 el gasto del sector público no financiero (SPNF) ascendía a US\$12.554 millones, pero a lo largo de los últimos años el gasto llegó a US\$23.950 millones en 2018, y se esperaba que alcance US\$26.109 millones en 2019. En los primeros cuatro años del gobierno, a pesar del elevado gasto público el crecimiento económico en promedio no superaba el crecimiento de tendencia de los últimos 30 años (4,31%); y, de hecho, los anteriores gobiernos con precios de petróleo muy inferiores habían logrado tasas superiores.

En el último año las tres fuentes le han funcionado al gobierno, y eso se refleja en la liquidez total de la economía, que desde enero de 2017 tiene una marcada tendencia a incrementarse, llegando a fines de 2018 a presentar una tasa de crecimiento anual de 21,3% (Banco Central del Ecuador., 2019). Sin embargo el multilateral (FMI) modifico la estimación que tenía para el año 2020 acerca del Ecuador, esto debido a la recesión mundial por el Covid-19 y la caída del precio del petróleo, además da a conocer que el Ecuador será el segundo país en la región



más afectado en cuanto a su economía puesto que es en país petrolero y uno de sus principales ingresos lo constituye la exportación de petróleo. Representando una amenaza para la empresa Amazonian Beer Amabeer

### **Fuerzas tecnológicas**

El desarrollo tecnológico de la industria ecuatoriana ha experimentado un crecimiento paulatino hasta el presente pero destacando el uso por parte de la mayoría de empresas de tecnologías obsoletas, las cuales, producen emisiones contaminantes y desechos tóxicos que contaminan el medio ambiente, tal situación mantiene su vigencia en la actualidad debido a que los inversionistas de dichas empresas priorizan sus ganancias por encima del daño que sus actividades puedan ocasionar el medio ambiente (Nieto & García, 2018).

Al disponer de los equipos adecuados y el acceso a nuevos equipos tecnológicos para la producción de cerveza artesanal la empresa tendrá la oportunidad de aumentar la producción y a la vez sus ventas, generando que su nivel de liquidez sea favorable.

### **Fuerzas legales y políticas**

En el país hay muchas Cervecerías Artesanales especialmente en las ciudades grandes, esta actividad genera plazas de trabajo directas y a la vez ventas considerables, El sector ha crecido favorablemente, pero aún hay obstáculos que impiden que la producción de estos negocios sea mayor, sin embargo el gobierno en la actualidad incentivan a los ecuatorianos a consumir productos nacionales contribuyendo a la economía local de nuevos emprendimientos, lo cual es una oportunidad para la empresa.

### **Fuerzas sociales**

En relación a los gastos monetarios de consumo, el 24,4% de ellos es destinado a la adquisición de alimentos y bebidas no alcohólicas, seguido por transporte con el 14,6%. En lo que menos gastan los ecuatorianos es en bebidas

alcohólicas y tabaco con el 0,7%. Los hogares del área rural destinan el 32% de sus gastos a alimentos y bebidas no alcohólicas frente al 22,6% que destinan los hogares urbanos. (INEC, 2019). Sin embargo el incremento poblacional es un indicador positivo para la empresa debido a que generaría mayor demanda de los productos ofertados por la empresa considerando que el consumo de cerveza tiende a aumentar.

### **7.1.2 Análisis del microentorno**

El análisis del entorno específico se conforma por elementos que influyen en forma directa en la empresa, entonces los componentes del entorno específico son:

#### **Clientes**

Al ser los clientes aquellas personas que adquieren un bien y/o servicio por el cual están dispuestos a pagar un valor razonable que se encuentre dentro del promedio de un mercado competitivo lo cual permita satisfacer sus necesidades de consumo, la empresa oferta productos innovadores que se adapten a cada tipo de cliente.

#### **Proveedores y suministradores**

Los proveedores de insumos para la producción de cerveza artesanal son escasos en el sector donde ejerce sus actividades comerciales debido a la poca producción de materia prima requerida para el proceso productivo que realiza la empresa, representando una desventaja significativa que afecta de manera directa a los costos de producción. Sin embargo la empresa se abastece de insumos principalmente de la ciudad de Quito.

#### **Competidores**

El establecimiento de nuevas unidades de negocio dedicadas a la producción y comercialización de cerveza artesanal es complejo debido a los altos

costos de inversión y al marco legal cervecero, lo que representa una oportunidad ya que eso le permitirá mejorar sus productos, aumentar sus ventas y ofrecerlos a un mejor precio que la competencia.

### Productos sustitutos

La Cervecería Amazonian Beer Amabeer tiene ventajas ante las empresas que ofrecen productos similares debido a que sus productos no cuentan con un servicio personalizado y características como la presentación, logotipo, entre otras, por lo que representa una oportunidad para la Cervecería Artesanal.

### 7.1.3 Análisis FODA

**Tabla 5.- Análisis FODA**

| <b>FORTALEZAS</b>  | <b>OPORTUNIDADES</b>  |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bebida elaborada artesanalmente</li> <li>• Diseños innovadores</li> <li>• Variedad de productos</li> <li>• Precios accesibles</li> <li>• Conocimiento en el área de producción de bebidas artesanales</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Políticas para incentivar el consumo de productos locales</li> <li>• Aumento de la población</li> <li>• Incremento de consumo de cerveza artesanal</li> <li>• Estabilidad política y social del Ecuador</li> </ul>   |
| <b>DEBILIDADES</b>   | <b>AMENAZAS</b>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Poca producción en comparación de las grandes cervezas</li> <li>• Infraestructura ajena</li> <li>• La marca no es conocida a nivel nacional</li> <li>• No existen centros de distribución de materia prima cercanos.</li> <li>• Inexistente uso de herramientas de análisis financiero</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Otras marcas de cervezas artesanales</li> <li>• El ingreso de cervezas extranjeras</li> <li>• La situación económica del país.</li> <li>• Las grandes cerveceras nacionales</li> <li>• Altos índices de desempleo</li> <li>• Constantes regulaciones al marco legal cervecero</li> </ul> |

Elaborado por: Lester Moreno

### 7.1.4 Matriz FODA

**Tabla 6.-** Matriz FODA

|  |   |   |
|--|---|---|
| <b>INTERNAS</b><br><br><br><br><br><br><br><b>EXTERNAS</b>   | <b>FORTALEZAS</b>   | <b>DEBILIDADES</b>  |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bebida elaborada artesanalmente</li> <li>• Diseños innovadores</li> <li>• Variedad de productos</li> <li>• Precios accesibles</li> <li>• Conocimiento en el área de producción de bebidas alcohólicas</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Poca producción en comparación de las grandes cervezas</li> <li>• Infraestructura ajena</li> <li>• La marca no es conocida a nivel nacional</li> <li>• No existen centros de distribución de materia prima cercanos</li> <li>• Inexistente uso de herramientas de análisis financiero</li> </ul> |
| <b>OPORTUNIDADES</b>   | <b>ESTRATEGIA F-O</b>   | <b>ESTRATEGIA D-O</b>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Políticas para incentivar el consumo de productos locales.</li> <li>• Aumento de la población</li> <li>• Tendencia al aumento de la cerveza artesanal</li> <li>• Estabilidad política, y social del Ecuador</li> </ul>  | F1 O1- Posicionar el producto en el mercado interno   | D3 O2- Desarrollar planes de marketing para consolidar la imagen corporativa  |
| <b>AMENAZAS</b>  | <b>ESTRATEGIA F-A</b>   | <b>ESTRATEGIA D-A</b>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Otras marcas de cervezas artesanales</li> <li>• El ingreso de cervezas extranjeras</li> <li>• La situación económica del país</li> <li>• Las grandes cerveceras nacionales</li> <li>• Altos índices de desempleo</li> <li>• Constantes regulaciones al marco legal cervecero</li> </ul> | F2- A1- Innovar constantemente los productos siendo competitivos dentro del mercado de cervecería artesanal   | D5- A3- Implementar herramientas financieras como apoyo a la toma de decisiones de la empresa salvaguardando de esta manera el desarrollo económico de la misma y aportando a la economía del país  |

Elaborado por: Lester Moreno

**Objetivo 2:** Realizar un análisis financiero mediante el indicador financiero vertical, el indicador financiero horizontal y ratios financieros de los periodos fiscales 2018 – 2019.

## 7.2. Resultados

### 7.2.1 Análisis vertical estado de situación financiera

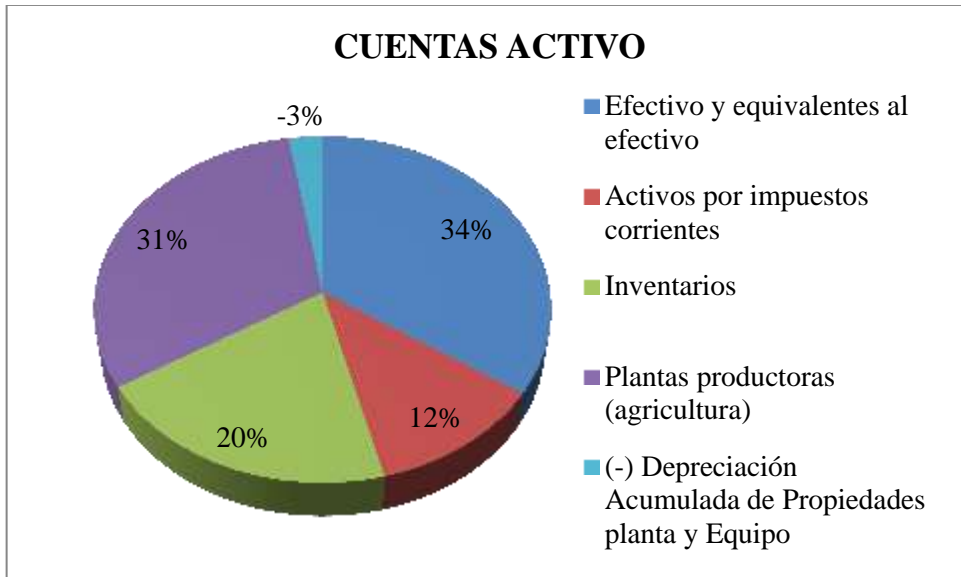
**CERVECERÍA AMAZONIAN BEER AMABEER CIA. LTDA**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN**  
**FINANCIERA Año: 2018 - 2019**

**Tabla 7.-** Activos 2018-2019

| CUENTA  | ACTIVOS            |                 |                    |                 |
|---|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|   | 2018               |                 | 2019               |                 |
|   | Valor              | % De Representa | Valor              | % De Representa |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                   | <b>\$ 872,67</b>   | <b>69,89%</b>   | <b>\$ 780,37</b>   | <b>69,68%</b>   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                       | \$ 453,47          | 36,32%          | \$ 361,17          | 32,25%          |
| Activos por impuestos corrientes                          | \$ 153,35          | 12,28%          | \$ 153,35          | 13,69%          |
| Inventarios   | \$ 265,85          | 21,29%          | \$ 265,85          | 23,74%          |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                              | <b>\$ 375,97</b>   | <b>30,11%</b>   | <b>\$ 339,61</b>   | <b>30,32%</b>   |
| Propiedades, planta y equipo                              |                    |                 |                    |                 |
| Plantas productoras (agricultura)                         | \$ 410,71          | 32,89%          | \$ 410,71          | 36,67%          |
| (-) Depreciación Acumulada de Propiedades planta y Equipo | \$ (34,74)         | -2,78%          | \$ (71,10)         | -6,35%          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>\$ 1.248,64</b> | <b>100%</b>     | <b>\$ 1.119,98</b> | <b>100%</b>     |

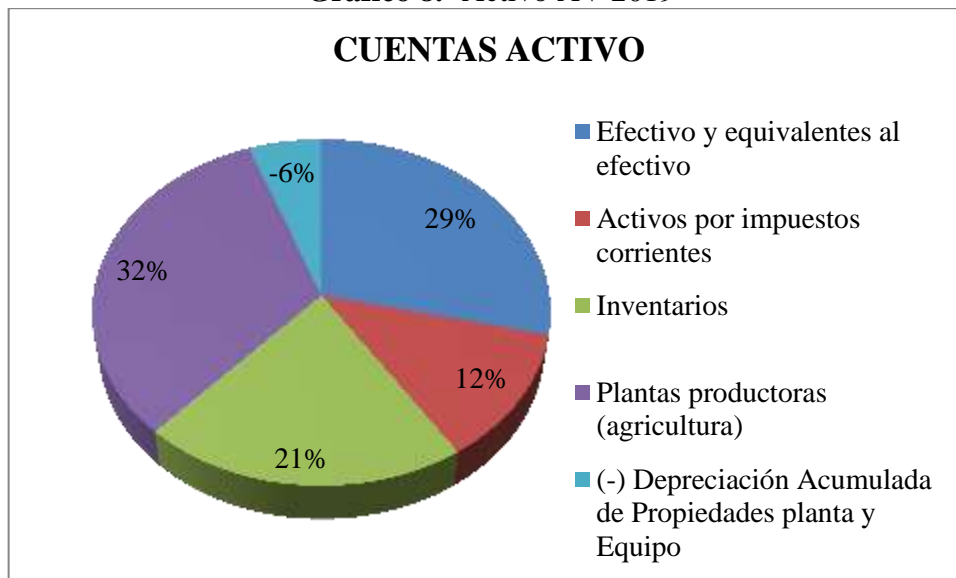
Elaborado por: Lester Moreno

**Gráfico 7.- Activo AV 2018**



Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 8.- Activo AV 2019**



Elaborado por: Lesther Moreno

### **Análisis e interpretación:**

Según los resultados arrojados del análisis efectuado a los activos del año 2018, se puede deducir que la cuenta más representativa de este grupo es la del efectivo y equivalentes al efectivo con \$ 453,47 y un porcentaje de representatividad del 34% del activo un indicador importante para la empresa ya que evidencia la liquidez que mantiene para cubrir sus obligaciones. También

dentro del activo otra cuenta representativa inmersa en activos fijos son las plantas productoras (agricultura), con \$ 410,71 y que representan el 31% del total de activo evidenciando que la empresa cuenta con equipos necesarios para la elaboración de sus productos, además tenemos los inventarios con \$ 268,85 y que representan un 20% del total de activos. Seguidos de los activos por impuestos corrientes con \$ 153,35 y un 12% de representatividad y la depreciación acumulada de propiedad planta y equipo con \$ (34,74) y el -3% de representatividad del total de activos.

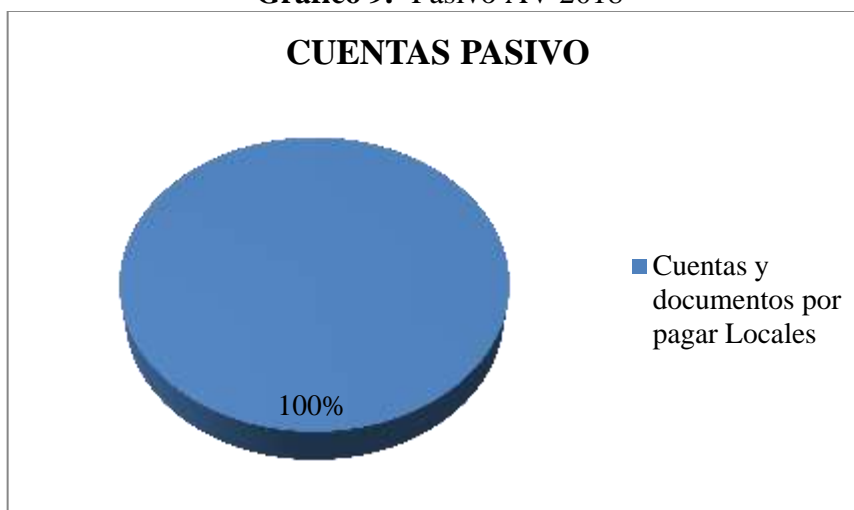
Según los resultados arrojados del análisis efectuado a los activos del año 2019, se puede deducir que la cuenta más representativa inmersa en los activos fijos son las plantas productoras (agricultura), que representan el 32% del total de activo evidenciando que la empresa cuenta con equipos necesarios para la elaboración de sus productos. También dentro del activo otra cuenta representativa es el efectivo y equivalentes al efectivo con un porcentaje de representatividad del 29% del total de activos disminuyendo en un 5% en relación al año anterior, esto se debe a que la empresa ha invertido en equipos para la elaboración de sus productos, Es así que los inventarios para este periodo representan un 21% del total de activos, seguido de los activos por impuestos corrientes con un 12% y la depreciación acumulada de propiedad planta y equipo con el -6%.

**Tabla 8.- Pasivos 2018-2019**

| <b>PASIVOS</b>                         |                    |                       |                    |                       |
|--|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>CUENTA</b>                          | <b>2018</b>        |                       | <b>2019</b>        |                       |
|  | <b>VALOR</b>       | <b>% DE REPRESENT</b> | <b>VALOR</b>       | <b>% DE REPRESENT</b> |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>           |                    |                       |                    |                       |
| Cuentas y documentos por pagar Locales | \$ 2.543,93        | 100%                  | \$ 2.628,62        | 100%                  |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>\$ 2.543,93</b> |                       | <b>\$ 2.628,62</b> |                       |

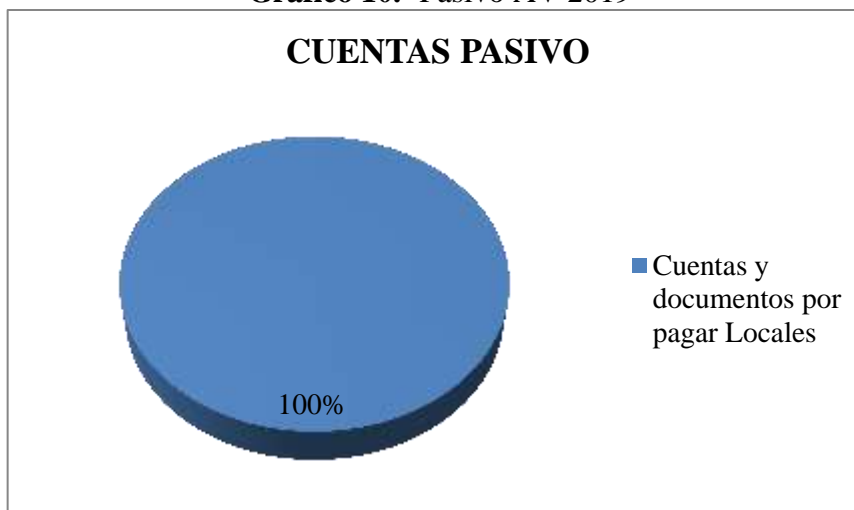
Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 9.- Pasivo AV 2018**



Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 10.- Pasivo AV 2019**



Elaborado por: Lesther Moreno

### **Análisis e interpretación:**

Según los resultados arrojados del análisis efectuado a los pasivos del año 2018-2019, podemos deducir que la única cuenta que interviene en este grupo son las cuentas y documentos por pagar locales con un porcentaje representativo del 100% del total del pasivo, esto se debe al pago de los alquileres de locales o fábricas, que se encuentran a nombre de la empresa.



**Tabla 9.- Patrimonio 2018-2019**

| <b>PATRIMONIO</b>             |                      |                       |                      |                       |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>CUENTA</b>                 | <b>2018</b>          |                       | <b>2019</b>          |                       |
|                               | <b>VALOR</b>         | <b>% DE REPRESENT</b> | <b>VALOR</b>         | <b>% DE REPRESENT</b> |
| Capital suscrito y/o asignado | \$ 1.248,64          | <b>-96%</b>           | \$ 1.119,98          | -74%                  |
| Resultados acumulados         |                      |                       | \$ (2.543,93)        | 169%                  |
| (-) Perdida del ejercicio     | \$ (2.543,93)        | 196%                  | \$ (84,69)           | 6%                    |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>\$ (1.295,29)</b> | <b>100%</b>           | <b>\$ (1.508,64)</b> | <b>100%</b>           |

Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 11.- Patrimonio AV 2018**



Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 12.- Patrimonio AV 2019**



Elaborado por: Lesther Moreno

## **Análisis e interpretación:**

De acuerdo a los resultados obtenidos del análisis efectuado al patrimonio del año 2018, se puede observar que la cuenta más representativa es la pérdida del ejercicio con un 67% del patrimonio, esto debido al resultado negativo en este periodo y el capital suscrito y/o asignado que representa un -33% del patrimonio total.

De acuerdo a los resultados obtenidos del análisis efectuado al patrimonio del año 2019, se puede observar que la cuenta más representativa son los resultados acumulados con un 68%, esto debido a la pérdida del ejercicio anterior, otro porcentaje representativo es el capital suscrito y/o asignado con un -30% del total del patrimonio y finalmente la pérdida del ejercicio con el 2% del patrimonio, 65% menos que en el periodo anterior.

### **7.2.2 Análisis vertical Estado de Resultados**

**CERVECERÍA AMAZONIAN BEER AMABEER CIA. LTDA**  
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**Año: 2018 - 2019**

**Tabla 10.- Gastos 2018-2019**

| CUENTA                               | GASTOS             |                |                 |                |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                      | 2018               |                | 2019            |                |
|                                      | VALOR              | % DE REPRESENT | VALOR           | % DE REPRESENT |
| Gastos Administrativos               | \$ 322,59          | 13%            | \$ 62,98        | 74%            |
| Gastos Financieros (no relacionados) |                    |                | \$ 0,81         | 1%             |
| Depreciaciones                       | \$ 34,74           | 1%             |                 |                |
| Otros gastos                         | \$ 2.186,60        | 86%            | \$ 20,90        | 25%            |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>\$ 2.543,93</b> | <b>100%</b>    | <b>\$ 84,69</b> | <b>100%</b>    |

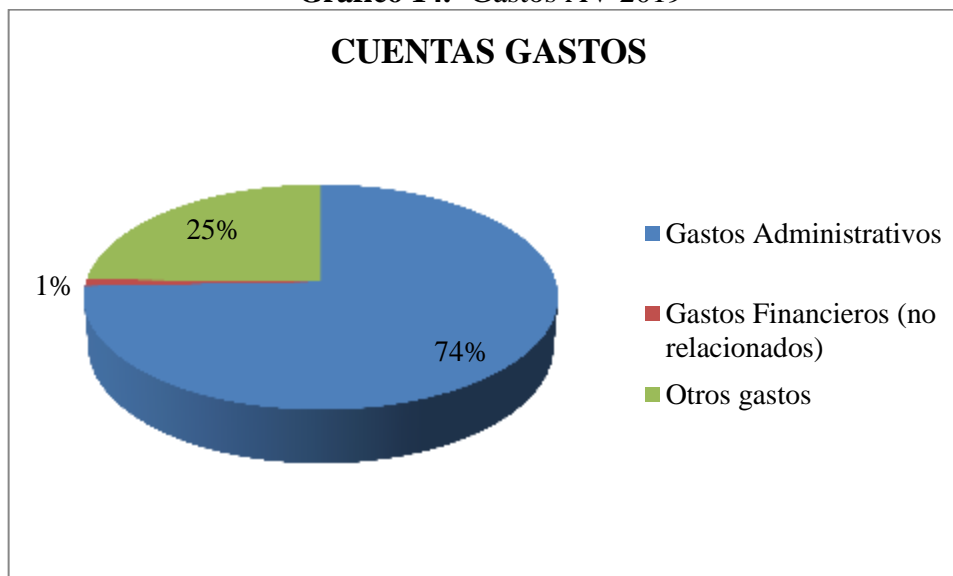
Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 13.- Gastos AV 2018**



Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 14.- Gastos AV 2019**



Elaborado por: Lesther Moreno

**Análisis e interpretación:**

Luego de analizar el estado de resultados del año 2018, se aclara que la mayor concentración de los gastos se encuentra en otros gastos como, impuestos, contribuciones y otros, por lo que representan un 86% del total de gastos, también están los gastos administrativos que representan un 13%, esto se debe

principalmente al cumplimiento de honorarios profesionales y finalmente los gastos financieros no relacionados con el 1%.

Luego de analizar el estado de resultados del año 2019, se aclara que la mayor concentración de los gastos se encuentra en los gastos administrativos con un 74% del total de gastos, esto se da por que la empresa cumple con los honorarios profesionales y dietas de sus empleados, otra cuenta importante en relación a los gastos es otros gastos con un porcentaje representativo del 25%, esto debido a gastos de transporte, suministros, herramientas, materiales y repuestos e impuestos y contribuciones generados en este periodo.

### 7.2.3 Análisis horizontal estado de situación financiera

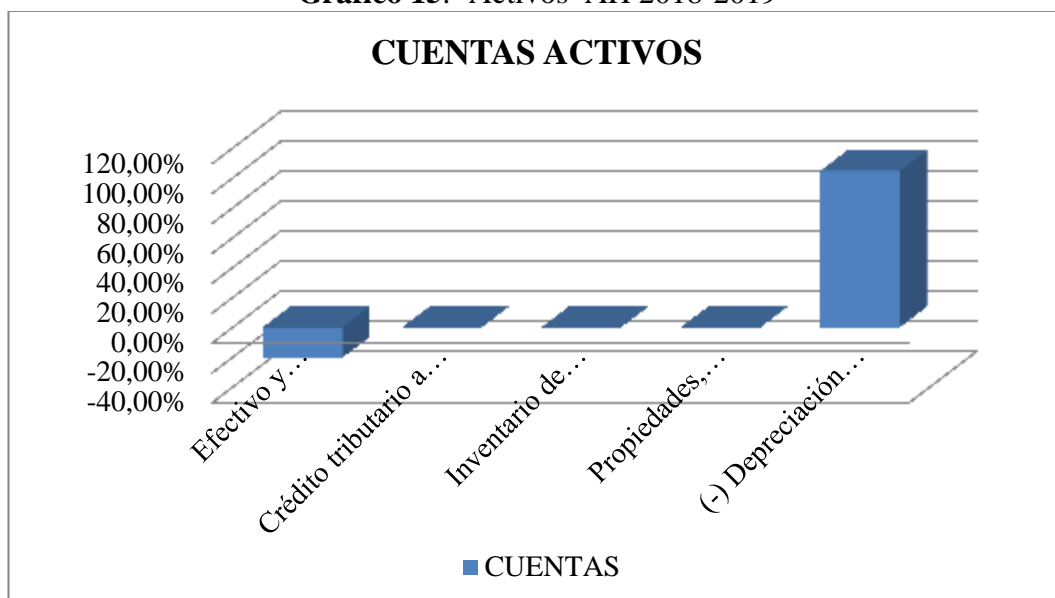
**CERVECERÍA AMAZONIAN BEER AMABEER CIA. LTDA**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**CONSOLIDADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL**  
**Año: 2018 - 2019**

**Tabla 11.-** Activos 2018-2019

| <b>CUENTA</b>   | <b>AÑO 2018</b>    | <b>AÑO 2019</b>    | <b>DIFERENCIA</b>  | <b>ANÁLISIS %</b> |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo   | \$ 453,47          | \$ 361,17          | \$ (92,30)         | -20,35%           |
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)  | \$ 153,35          | \$ 153,35          | \$ -               | 0,00%             |
| Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción) | \$ 265,85          | \$ 265,85          | \$ -               | 0,00%             |
| Propiedades, planta y equipo  | \$ 410,71          | \$ 410,71          | \$ -               | 0,00%             |
| (-) Depreciación Acumulada de Propiedades planta y Equipo                                 | \$ (34,74)         | \$ (71,10)         | \$ (36,36)         | 104,66%           |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  | <b>\$ 1.248,64</b> | <b>\$ 1.119,98</b> | <b>\$ (128,66)</b> | <b>-10,30%</b>    |

Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 15.- Activos AH 2018-2019**



Elaborado por: Lester Moreno

**Análisis e interpretación:**

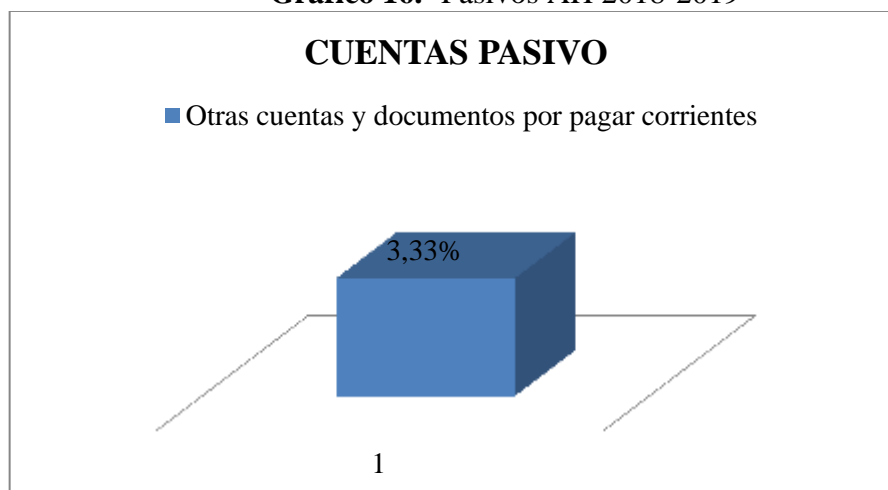
Luego de haber realizado el análisis horizontal del estado de situación financiera y representado el comportamiento que han tenido las cuentas pertenecientes al activo en la gráfica. Se puede evidenciar que la cuenta más representativa es la depreciación acumulada de activos fijos, esto debido al deterioro por el tiempo de uso de la maquinaria necesaria para la producción, es por ello que se ha generado un aumento de \$ 36,36 en dicha cuenta, otra de las cuentas más representativas es el efectivo y equivalentes al efectivo ya que tuvo una disminución de \$ 92,30, esto debido a que la empresa ha bajado su nivel de producción, disminuyendo sus ventas.

**Tabla 12.-Pasivos 2018-2019**

| CUENTA  | AÑO 2018           | AÑO 2019           | DIFERENCIA      | ANÁLISIS %   |
|---|--------------------|--------------------|-----------------|--------------|
| Otras cuentas y documentos por pagar corrientes | \$ 2.543,93        | \$ 2.628,62        | \$ 84,69        | 3,33%        |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                            | <b>\$ 2.543,93</b> | <b>\$ 2.628,62</b> | <b>\$ 84,69</b> | <b>3,33%</b> |

Elaborado por: Lester Moreno

**Gráfico 16.- Pasivos AH 2018-2019**



Elaborado por: Lesther Moreno

### **Análisis e interpretación:**

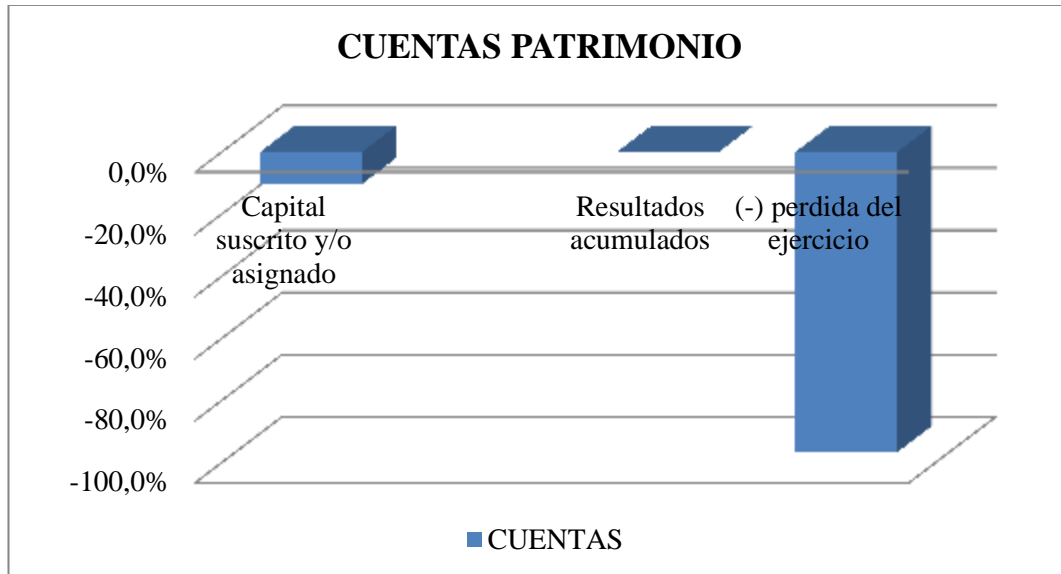
Con relación a los resultados obtenidos del análisis horizontal realizado a los pasivos del estado de situación financiera, se puede deducir que dentro del componente otras cuentas y documentos por pagar para el periodo 2019 aumentaron los valores adeudados en \$ 84,69, esto debido a que en esta cuenta se incluyen arriendo de locales entre las más representativas.

**Tabla 13.- Patrimonio 2018-2019**

| <b>CUENTA</b>                 | <b>AÑO 2018</b>      | <b>AÑO 2019</b>      | <b>DIFERENCIA</b>  | <b>ANÁLISIS %</b> |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Capital suscrito y/o asignado | \$ 1.248,64          | \$ 1.119,98          | \$ (128,66)        | -10,3%            |
| Resultados acumulados         | \$ -                 | \$ (2.543,93)        | \$ (2.543,93)      | 100%              |
| (-) pérdida del ejercicio     | \$ (2.543,93)        | \$ (84,69)           | \$ 2.459,24        | -96,7%            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>       | <b>\$ (1.295,29)</b> | <b>\$ (1.508,64)</b> | <b>\$ (213,35)</b> | <b>16,5%</b>      |

Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 17.- Patrimonio AH 2018-2019**



Elaborado por: Lester Moreno

### **Análisis e interpretación:**

Con relación a los resultados obtenidos del análisis horizontal realizado al patrimonio, se puede apreciar que para este periodo se crea cuenta resultados acumulados que es la que más representa en este grupo debido a la pérdida del ejercicio del periodo 2018. Otra de las cuentas más representativas es la pérdida del ejercicio la cual disminuye un 96,7% en relación al año 2018. Por lo que se puede deducir que la empresa no puede cubrir sus obligaciones, perdiendo solvencia, con lo cual, no podría mantenerse en el mercado mucho menos darse a conocer en nuevos segmentos de mercado.

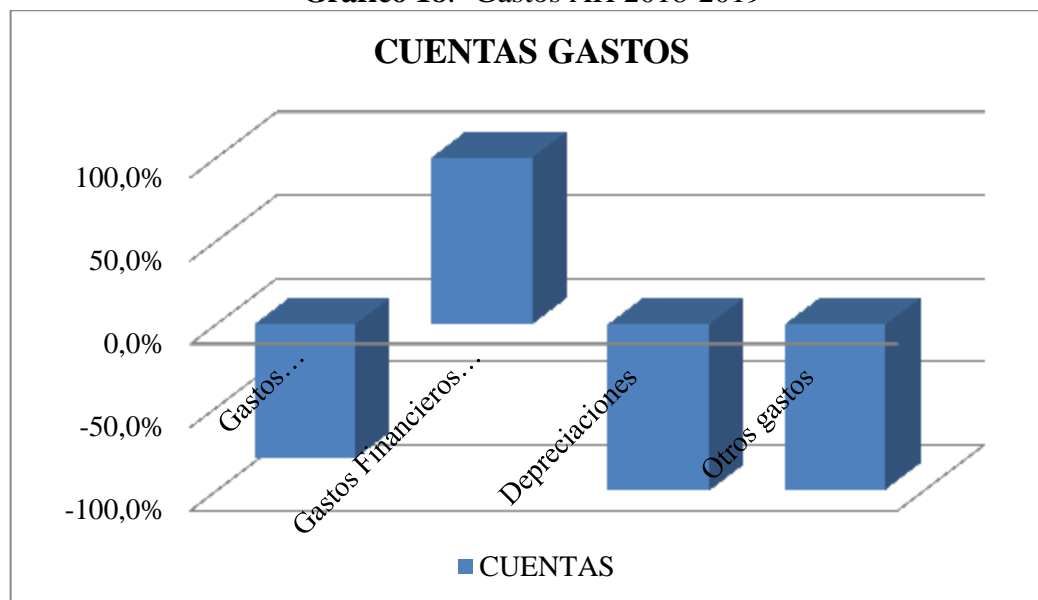
### **7.2.4 Análisis horizontal Estados de Resultados**

## **CERVECERÍA AMAZONIAN BEER AMABEER CIA. LTDA ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL Año: 2018 - 2019**

**Tabla 14.- Gastos –Ingresos 2018-2019**

| CUENTA                               | AÑO 2018           | AÑO 2019        | DIFERENCIA           | ANÁLISIS %    |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------|---------------|
| <b>GASTOS</b>                        | <b>\$ 2.543,93</b> | <b>\$ 84,69</b> | <b>\$ (2.459,24)</b> | <b>-96,7%</b> |
| Gastos Administrativos               | \$ 322,59          | \$ 62,98        | \$ (259,61)          | -80,5%        |
| Gastos Financieros (no relacionados) | \$ -               | \$ 0,81         | \$ 0,81              | 100,0%        |
| Depreciaciones                       | \$ 34,74           | \$ -            | \$ (34,74)           | -100,0%       |
| Otros gastos                         | \$ 2.186,60        | \$ 20,90        | \$ (2.165,70)        | -99,0%        |
| <b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>         | <b>\$ 2.543,93</b> | <b>\$ 84,69</b> | <b>\$ (2.459,24)</b> | <b>-96,7%</b> |

Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 18.- Gastos AH 2018-2019**

Elaborado por: Lesther Moreno

**Análisis e interpretación:**

Una vez realizado el análisis horizontal del estado de resultados se puede observar el comportamiento de sus elementos de la siguiente forma, otros gastos disminuyeron en la cantidad de \$ 2165,70 lo que significa el 99,0 % en relación al año anterior debido a que se eliminaron gastos por motivo de transporte, suministros , herramientas, materiales y repuestos entre otros, de igual forma los gastos administrativos disminuyeron en la cantidad de \$ 259,61lo que significa el 80.5% en relación al año anterior debido a que se redujeron honorarios



profesionales. Además de las depreciaciones que disminuyeron en su totalidad con una cantidad de \$34,74, es decir, el 100% en relación al año anterior. De acuerdo a lo expuesto la pérdida del ejercicio disminuyo en un 96,7% para el año 2019.

### 7.3 Indicadores financieros

#### 7.3.1 Liquidez

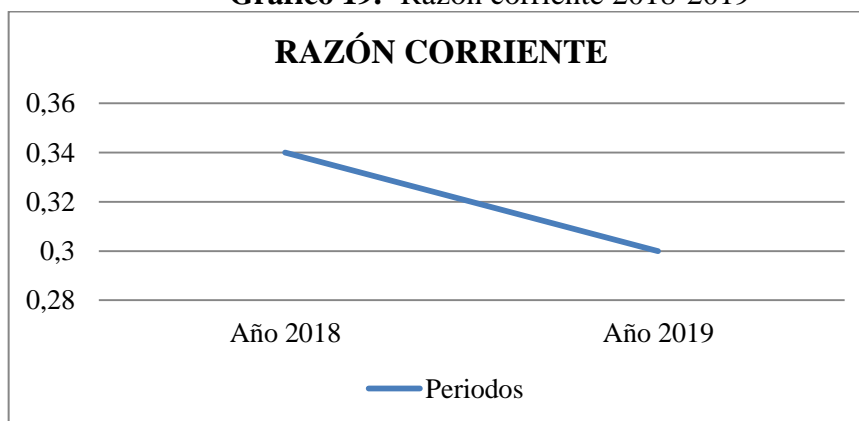
**Razón corriente:** Mide la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras acorto plazo.

**Tabla 15.-** Razón corriente

| DESCRIPCIÓN   | AÑO 2018        |      | AÑO 2019        |      |
|---|-----------------|------|-----------------|------|
| $\frac{\text{ACTIVO CORRINETE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | <u>1.248,64</u> |      | <u>780,37</u>   |      |
|   | <u>2.543.93</u> | 0,34 | <u>2.628.62</u> | 0,30 |

Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 19.-** Razón corriente 2018-2019



Elaborado por: Lesther Moreno

**Análisis:** Una vez realizado el análisis respectivo su pudo evidenciar que la empresa para el periodo 2018 obtuvo un índice de solvencia de 0,34 centavos y para el año 2019 de 0,30 centavos para cubrir cada dólar de deuda, es decir la empresa no puede responder a sus obligaciones a corto plazo.

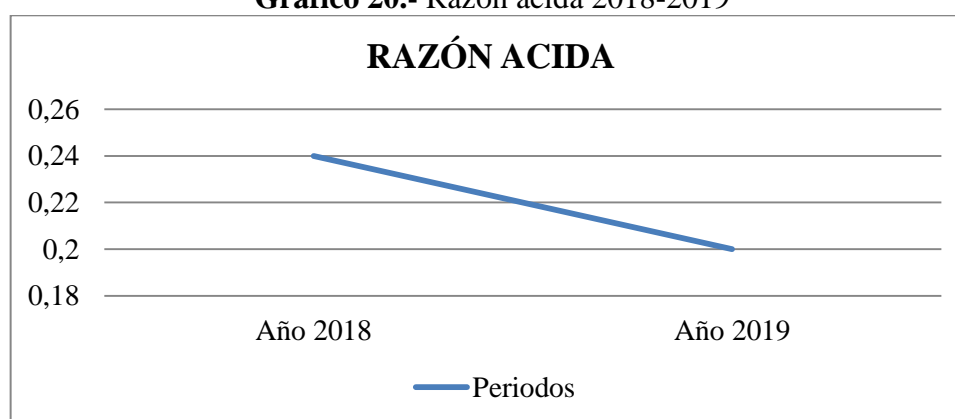
**Razón acida:** Mide la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo, sin contar con la venta de sus inventarios.

**Tabla 16.-Razón acida**

| DESCRIPCIÓN  | AÑO 2018                         |      | AÑO 2019                         |      |
|--|----------------------------------|------|----------------------------------|------|
| $\frac{\text{ACTIVO C – INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | $\frac{872,67-265,85}{2.543,93}$ | 0,24 | $\frac{780,37-265,85}{2.628,62}$ | 0,20 |

Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 20.- Razón acida 2018-2019**



Elaborado por: Lesther Moreno

**Análisis:** Con relación a la razón acida de la empresa se pudo evidenciar que al no disponer el valor de los inventarios la empresa cuenta para el año 2018 con 0,24 centavos de dólar y para el año 2019 con 0,20 centavos de dólar para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo, por lo que la empresa debería implementar políticas de venta mejorando la rotación de sus inventarios.

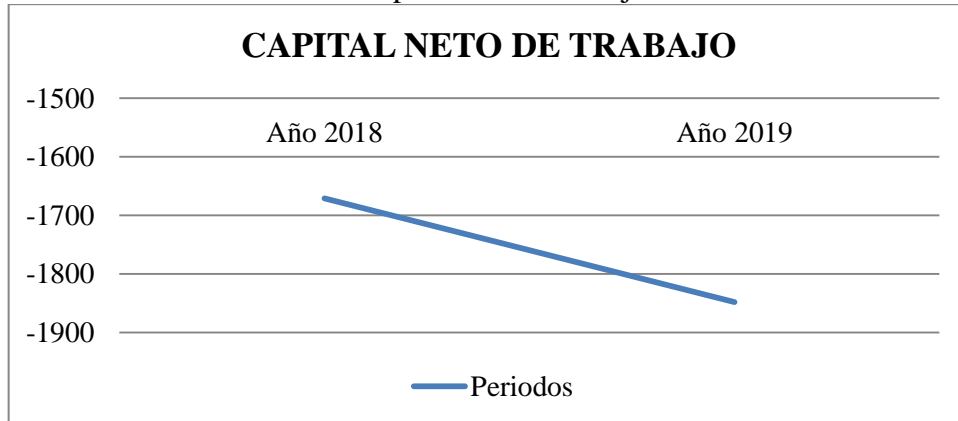
**Capital neto de trabajo:** Mide la cantidad de recursos con los que cuenta una empresa para poder seguir trabajando una vez que se paguen todos los pasivos a corto plazo.

**Tabla 17.- Capital neto de trabajo**

| DESCRIPCIÓN         | AÑO 2018          |          | AÑO 2019          |          |
|---------------------|-------------------|----------|-------------------|----------|
| ACTIVO C - PASIVO C | $872,67-2.543,93$ | -1671,26 | $780,37-2.628,62$ | -1848,25 |

Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 21.-** Capital neto de trabajo 2018-2019



**Elaborado por:** Lesther Moreno

**Análisis:** En cuanto al capital neto de trabajo se pudo evidenciar claramente que la empresa para el periodo 2018 y 2019 cuenta con valores negativos -1671,26 y -1848,25 respectivamente, es decir la empresa no cuenta con los recursos para mantener el giro del negocio ni cubrir sus deudas a corto plazo.

### 7.3.2 Razón de endeudamiento

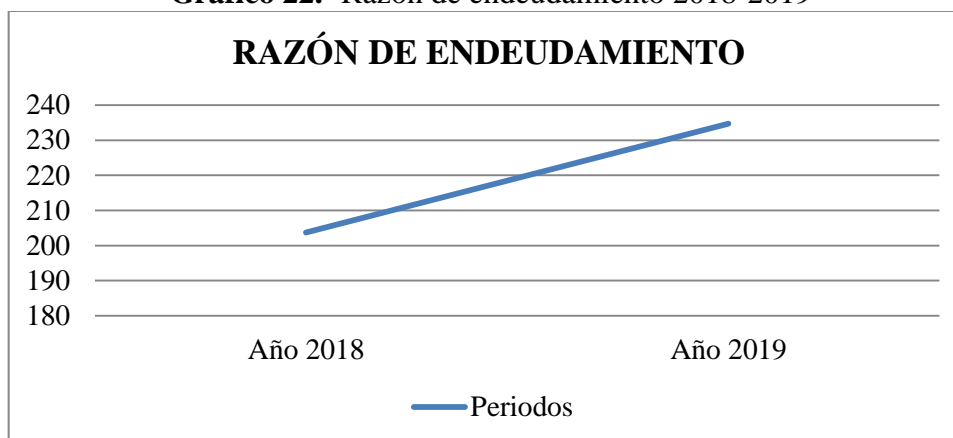
**Razón de endeudamiento:** Mide la cantidad de activos de una empresa que se proporcionan por medio de la deuda.

**Tabla 18.-** Razón de endeudamiento

| DESCRIPCIÓN   | AÑO 2018                          |        | AÑO 2019                          |        |
|---|-----------------------------------|--------|-----------------------------------|--------|
| $\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} * 100$ | $\frac{2.543,93}{1.248,64} * 100$ | 203,74 | $\frac{2.628,62}{1.119,98} * 100$ | 234,70 |

**Elaborado por:** Lesther Moreno

**Gráfico 22.- Razón de endeudamiento 2018-2019**



**Elaborado por:** Lesther Moreno

**Análisis:** Una vez realizado los cálculos para determinar la razón de endeudamiento se puede deducir que para el periodo 2018 la empresa está financiando su actividad con recursos ajenos en un 203,74% del mismo modo en el año 2019 la empresa aumenta el financiamiento de su actividad con recursos ajenos a un 234,70%, mostrando que los activos de la empresa son proporcionados por acreedores, es decir, por cada dólar invertido por los accionistas en la empresa, los terceros financian a la empresa con 203,74 dólares.

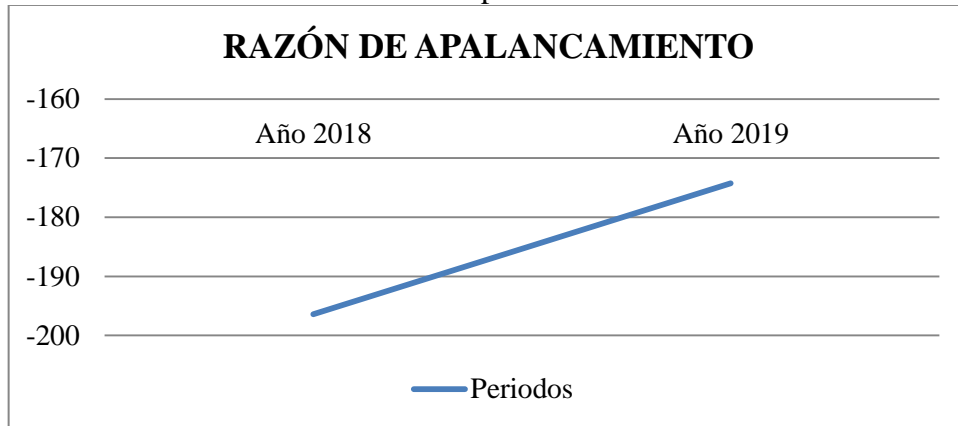
**Razón de apalancamiento:** Mide el nivel de deuda que tiene una empresa con respecto al valor de su patrimonio, tanto a corto como a mediano plazo.

**Tabla 19.- Razón de apalancamiento**

| DESCRIPCIÓN   | AÑO 2018                            |         | AÑO 2019                            |         |
|---|-------------------------------------|---------|-------------------------------------|---------|
| $\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL PATRIMONIO}} * 100$ | $\frac{2.543,93}{(1.295,29)} * 100$ | -196,40 | $\frac{2.628,62}{(1.508,64)} * 100$ | -174,24 |

**Elaborado por:** Lesther Moreno

**Gráfico 23.- Razón de apalancamiento 2018-2019**



Elaborado por: Lesther Moreno

**Análisis:** Con relación a la razón de apalancamiento se pudo evidenciar que la empresa para el periodo 2018 y 2019 se encuentra endeudada 196 y 174 veces más sobre sus recursos propios, esto significa que los pasivos son mayores, es decir, los acreedores han financiado el funcionamiento de la empresa en un 196% y 174% respectivamente en cada año.

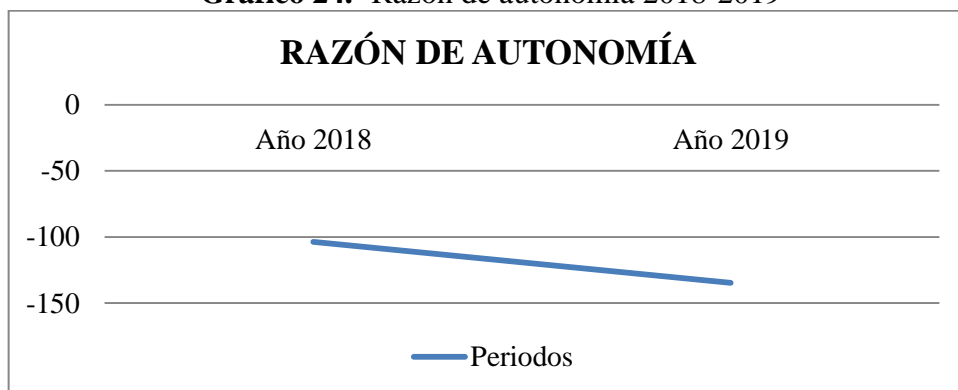
**Razón de autonomía:** Mide el grado de dependencia que tiene una empresa sobre sus acreedores según el nivel de deuda existente.

**Tabla 20.- Razón de autonomía**

| DESCRIPCIÓN | AÑO 2018  |                                     | AÑO 2019 |                                     |
|-------------|---|-------------------------------------|----------|-------------------------------------|
|             | $\frac{\text{TOTAL PATRIMONIO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} * 100$ | $\frac{(1.295,29)}{1.248,64} * 100$ | -103,74  | $\frac{(1.508,64)}{1.119,98} * 100$ |

Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 24.- Razón de autonomía 2018-2019**



Elaborado por: Lesther Moreno

**Análisis:** En cuanto a su razón de autonomía se evidencio que la empresa no cuenta con una capacidad para financiarse con capital propio ya que según el nivel de deuda tanto en el periodo 2018 y 20019 dependen de acreedores en un 103,74% y 134,70%, por lo que la empresa necesita financiarse externamente para aumentar sus activos.

### 7.3.3 Razón de rentabilidad

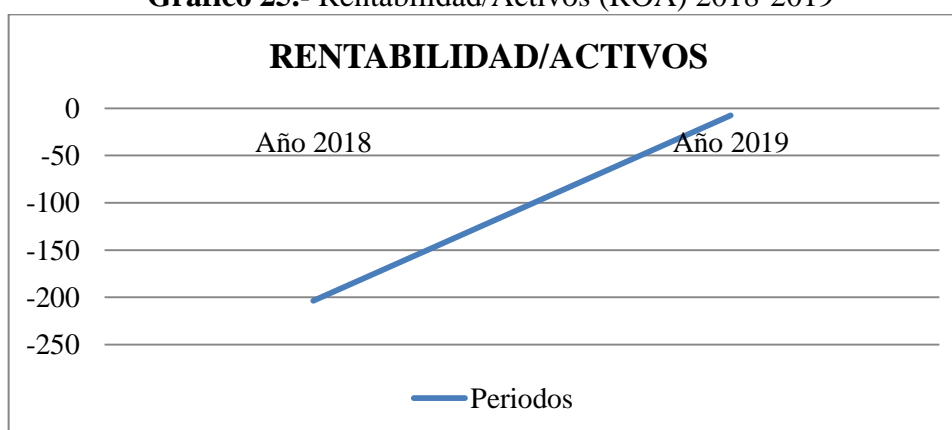
**Indicador de rentabilidad/activos (ROA):** Mide el beneficio generado por el activo de la empresa.

**Tabla 21.-** Rentabilidad/Activos (ROA)

| DESCRIPCIÓN   | AÑO 2018                            |         | AÑO 2019                         |       |
|---|-------------------------------------|---------|----------------------------------|-------|
| $\frac{\text{UTILIDAD O PERDIDA}}{\text{TOTAL ACTIVO}} * 100$ | $\frac{(2.543,93)}{1.248,64} * 100$ | -203,74 | $\frac{(84,69)}{1.119,98} * 100$ | -7,56 |

Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 25.-** Rentabilidad/Activos (ROA) 2018-2019



Elaborado por: Lesther Moreno

**Análisis:** Una vez realizado los cálculos para determinar la rentabilidad de la empresa, al relacionar la pérdida del año 2018 con el total de activo se pudo conocer que la empresa a través de sus activos genera una desventaja del 203,74%, para el año 2019 al realizar la misma operación se evidencia que los activos de la empresa continúan generando desventaja del 7.56% con relación a la pérdida del ejercicio, es decir, los activos de la empresa no generan ningún

beneficio al contrario generan pérdida, esto debido a la administración inadecuada de los recursos disponibles.

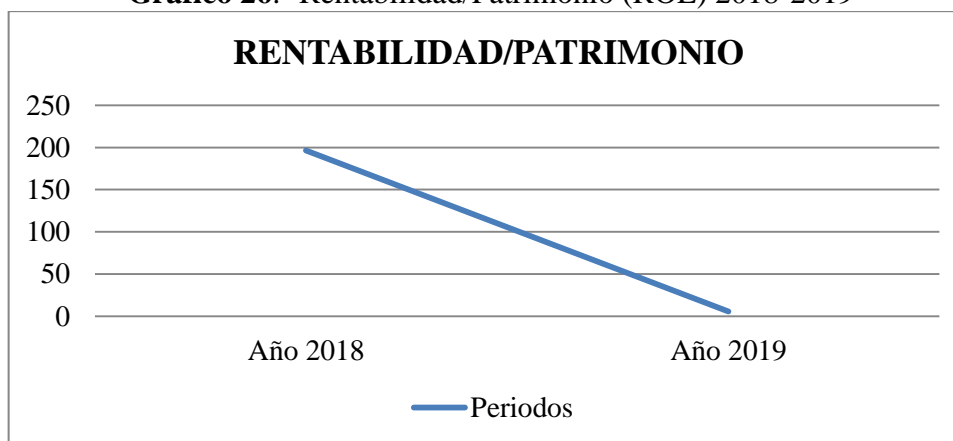
**Indicador de rentabilidad/patrimonio (ROE):** Mide la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de la inversión de los accionistas.

**Tabla 22.-** Rentabilidad/Patrimonio (ROE)

| DESCRIPCIÓN   | AÑO 2018                              |        | AÑO 2019                           |      |
|---|---------------------------------------|--------|------------------------------------|------|
| $\frac{\text{UTILIDAD O PERDIDA}}{\text{TOTAL PATRIMONIO}} * 100$ | $\frac{(2.543,93)}{(1.295,29)} * 100$ | 196,40 | $\frac{(84,69)}{(1.508,64)} * 100$ | 5,61 |

Elaborado por: Lesther Moreno

**Gráfico 26.-** Rentabilidad/Patrimonio (ROE) 2018-2019



Elaborado por: Lesther Moreno

**Análisis:** De igual manera al relacionar la pérdida de la empresa del año 2018 con el patrimonio se pudo evidenciar que el capital de los accionistas tuvo un perjuicio del 196%, mientras que para el periodo 2019 se generó un perjuicio del 5,61%, disminuyendo notablemente la pérdida del aporte de los accionistas.

**Objetivo 3:** Desarrollar políticas internas que contribuyan al mejoramiento del proceso de gestión administrativa y financiera de la empresa.

## 7.4. Propuesta

### 7.4.1 Datos generales

## **Tema**

Desarrollo de políticas internas que contribuyan al mejoramiento del proceso de gestión administrativa y financiera de la empresa.

## **Empresa beneficiaria**

La investigación se realizó en la Empresa Cervecería Amazonian Beer Amabeer CIA. Ltda”

## **Personal Beneficiado**

- Cervecería Amazonian Beer Amabeer
- Gerente propietario de la empresa
- Administradores de la empresa

## **Ubicación**

La empresa de Cervecería Artesanal Amazonian Beer Amabeer, se encuentra ubicada en el barrio Dos Ríos en la calle Teniente Hugo Ortiz y Víctor Carbone de la parroquia Tena, del cantón Tena.

## **Antecedentes**

La empresa Amazonian Beer Amabeer dedicada a la elaboración de cerveza artesanal ha venido desarrollando sus operaciones comerciales desde el 21 de noviembre del 2017, ofreciendo productos calidad como lo son la cerveza artesanal Selva y Pileus, entre las principales. Hoy en día la empresa cuenta con un local en la ciudad de Tena.

Desde que inició sus actividades la empresa operaba sin políticas ni procedimientos para llevar un adecuado control y buen manejo de los recursos que disponía en ese momento. A medida que fue desarrollándose la empresa, se fueron evidenciando las falencias en los distintos procesos generando pérdidas



considerables en su primer año en el mercado, en ese momento se desarrollaron ciertos ajustes pero no eran las decisiones suficientemente adecuadas ya que carecían de un estudio previo, tendiendo como resultado el desequilibrio que actualmente padece la empresa.

## **Justificación**

Partiendo del trabajo de investigación que se ha realizado, se tomó en consideración la propuesta de desarrollar políticas internas de la empresa debido a la inadecuada gestión administrativa y financiera que permitan obtener buenos resultados.

En la actualidad las empresas se encuentran expuestas a diversos factores cambiantes que pueden ser internos o externos, es por esto que mantenerse dentro del mercado es un gran reto, enfocándose al desenvolvimiento interno de la empresa se analizó la importancia de crear políticas internas que contribuyan al desarrollo de cada una de las áreas de la empresa gracias a la correcta distribución de funciones, adecuada comunicación entre departamentos, entre otras.

Los emprendedores deben tener claro que las políticas internas son necesarias en todo tipo de organización, ya que se trata de principios adoptados por la dirección de la empresa las cuales todos los miembros se comprometen a cumplir. De esta manera se lograra una mejor gestión de los recursos que permitan alcanzar los objetivos.

Las políticas que se pretende proponer serán dirigidas a mejorar el uso de los recursos de la empresa, mejorar la administración y control de los mismos. Al implementarse políticas en el área administrativa y financiera, se podrá tener un control del cumplimiento de las personas involucradas en el negocio, lo que contribuirá en el desarrollo del mismo.

## 7.4.2 Objetivos

### Objetivo General de la Propuesta

Diseñar políticas internas que sean propuestas a la empresa de cervecería artesanal Amazonian Beer Amabeer, para el mejoramiento del proceso de gestión administrativa y financiera.

### Objetivos Específicos de la Propuesta

- Conocer los procesos de gestión administrativa y financiera de la empresa.
- Elaborar políticas y procedimientos que sirvan como guía para los componentes analizados.
- Establecer procesos para cada uno de los componentes analizados.

## 7.4.3 Fundamentación teórica

### Políticas

“Las políticas de empresa son el instrumento para establecer y difundir los valores de la organización, traducidos en patrones de conducta y procesos a seguir ante ciertas circunstancias” (Casanovas, 2013, pág. 4).

### Tipos de políticas

**Generales;** Se llaman políticas generales porque son aplicadas en todos los niveles organizacionales, es decir generan mayor impacto, estas políticas pueden ser políticas de calidad, políticas de seguridad, entre otras.

**Específicas;** Están destinadas a ciertos procesos dentro de la organización, es decir no tienen un mayor alcance como pueden ser: políticas de compras, políticas de ventas, políticas de inventarios, entre otras.

Las políticas internas son muy necesarias a pesar de que existen normas que regulan el comportamiento pero estas al ser generales no interfieren dentro de

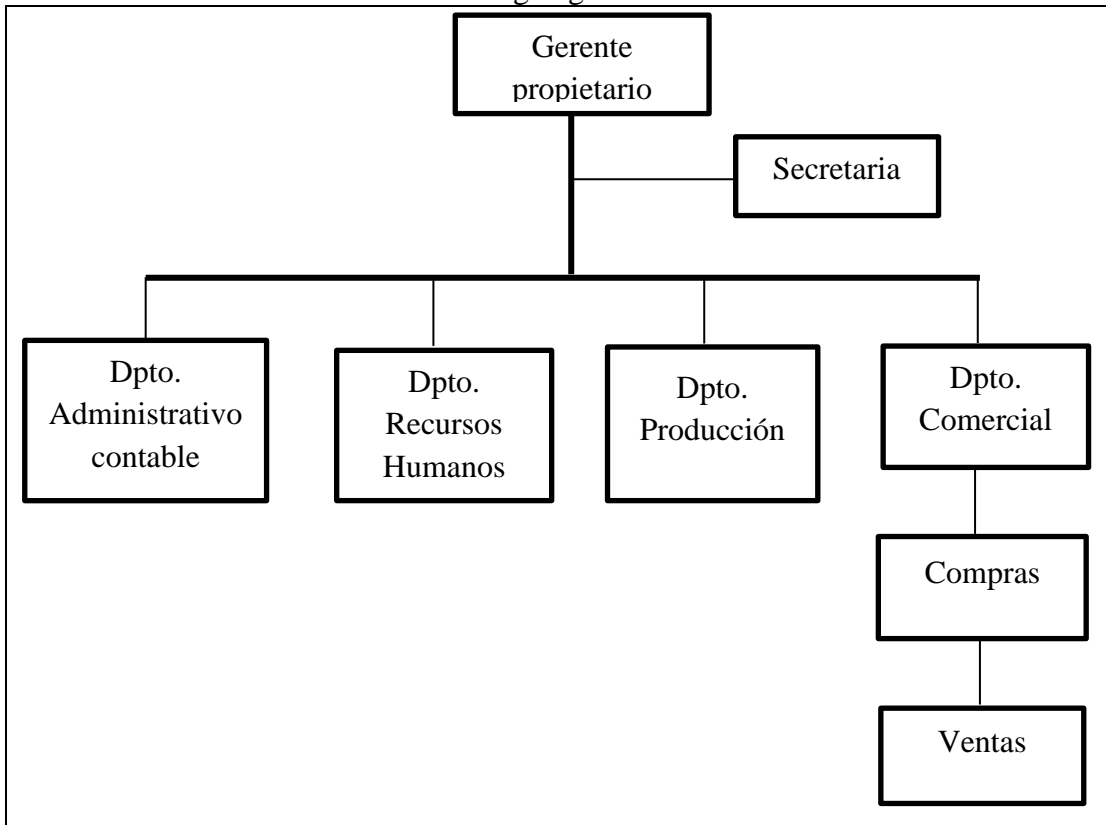
las organizaciones, es por ello que se aplican en las actividades diarias que realiza la organización sin interferir en las normas legales generales, es decir las políticas internas van dirigidas al comportamiento de sus empleados y los que se relacionen con la organización con el fin de evitar conductas no deseadas.

La propuesta que se presentó de políticas internas dirigidas a la empresa Amazonian Beer Amabeer podría utilizarse para el control interno ayudando a que todos trabajen en equipo a fin de cumplir con los objetivos y metas propuestas.

#### 7.4.4 Estructura organizacional

Se considera lograr una mejor división de funciones en el que existan responsables de cada área de la empresa.

**Gráfico 27.- Organigrama estructural**



Elaborado por: Lester Moreno

#### **Funciones:**

##### **Gerente**

Encargado de tomar decisiones y control de la empresa.

### **Departamento Administrativo Contable**

Es el encargado del adecuado manejo de los recursos de la empresa, del registro adecuado de los ingresos y egresos y del cumplimiento de las obligaciones con la ley.

### **Departamento de Recursos Humanos**

Se encarga principalmente del reclutamiento y selección de personas para cubrir una vacante, además debe velar por una óptima relación laboral y la prevención de riesgos laborales.

### **Departamento de Producción**

Se encarga de la producción de los productos que oferta la empresa, es decir, de transformar los recursos o insumos en productos o servicios finales.

### **Departamento Comercial**

Se encarga de ofertar los productos, es decir, de dar a conocer al público los productos que ofrece la empresa pues su principal objetivo es vender.

#### **7.4.5 Políticas propuestas**

El desarrollo de políticas está encaminado a fortalecer la gestión administrativa y financiera de la empresa, permitiéndole mantener un nivel adecuado de eficiencia y eficacia.

#### **Políticas de venta:**

Descripción: Ventas a crédito

Documentos de control: Facturas, registros en el sistema

Responsables: Gerente de ventas junto con la colaboración del área financiera contable.

**Tabla 23.-** Políticas de venta

| <b>Política</b>  | <b>Procedimiento</b>   |
|--|--|
| Identificar al cliente   | Examinar el número, valor y continuidad de compras que ha realizado el cliente en la empresa.  |
| Evaluar al cliente   | Revisar si el cliente mantiene deudas con la empresa, investigar si el cliente mantiene deudas con otras empresas, de ser el caso se facturara antes de despachar el producto. |
| Facilitar créditos de acuerdo a la capacidad de pago del cliente | Realizar una valoración en cuanto a sus ingresos y egresos.  |
| Solicitar garantías si fuera necesario                           | En caso de no tener la confianza necesaria sobre un cliente se aumentará el nivel de seguridad para poder cobrar a través de un pagaré.  |
| Plazo de crédito   | El plazo de crédito será de 30 días a partir de la emisión de la factura.  |
| Control de crédito   | El gerente de ventas emitirá semanalmente al gerente general un reporte de cuentas por cobrar actualizado.   |

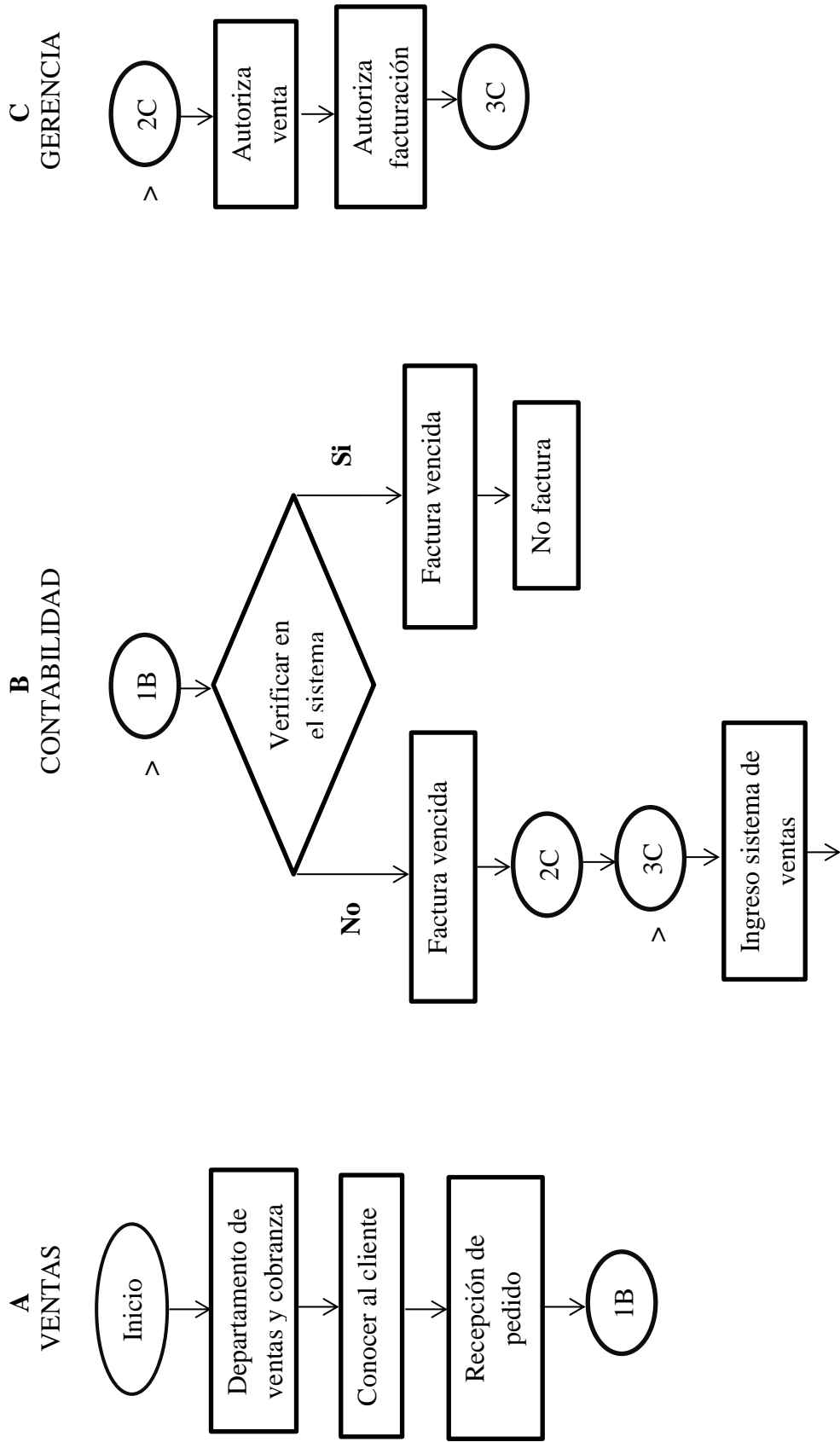
Elaborado por: Lester Moreno

### **Flujograma de procesos**

Un flujograma consiste en la representación gráfica de un proceso considerando un orden lógico de las actividades que se desarrollan.

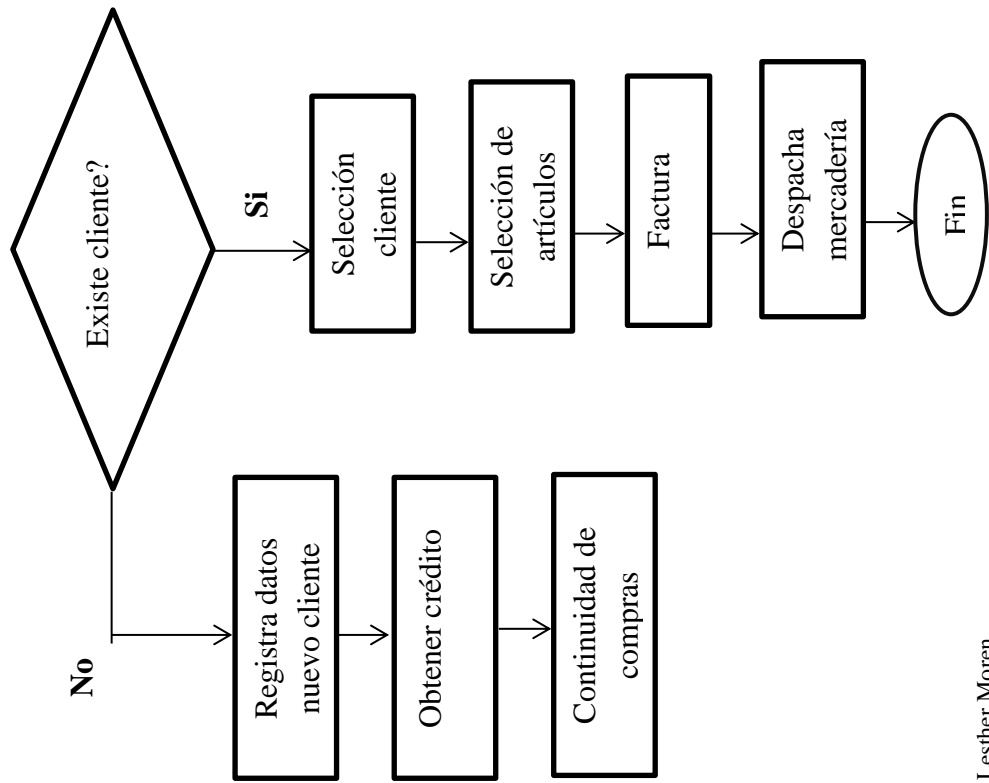
La importancia de un flujograma de procesos radica en que exige una distribución de funciones por áreas, mejorando la comunicación entre los departamentos de la empresa haciendo eficiente el tiempo y recursos de la empresa. Por ello se pretende mejorar su aplicación en los procesos de la empresa.

**Gráfico 28.-** Flujoograma de ventas



**B**

**CONTABILIDAD**



Elaborado por: Lester Moren

### Políticas de cobranza:

Descripción: Cobro de crédito

Documentos de control: Facturas, recibo de cobros, registros del sistema, registro en Excel.

Responsables: Jefe de crédito y cobranza.

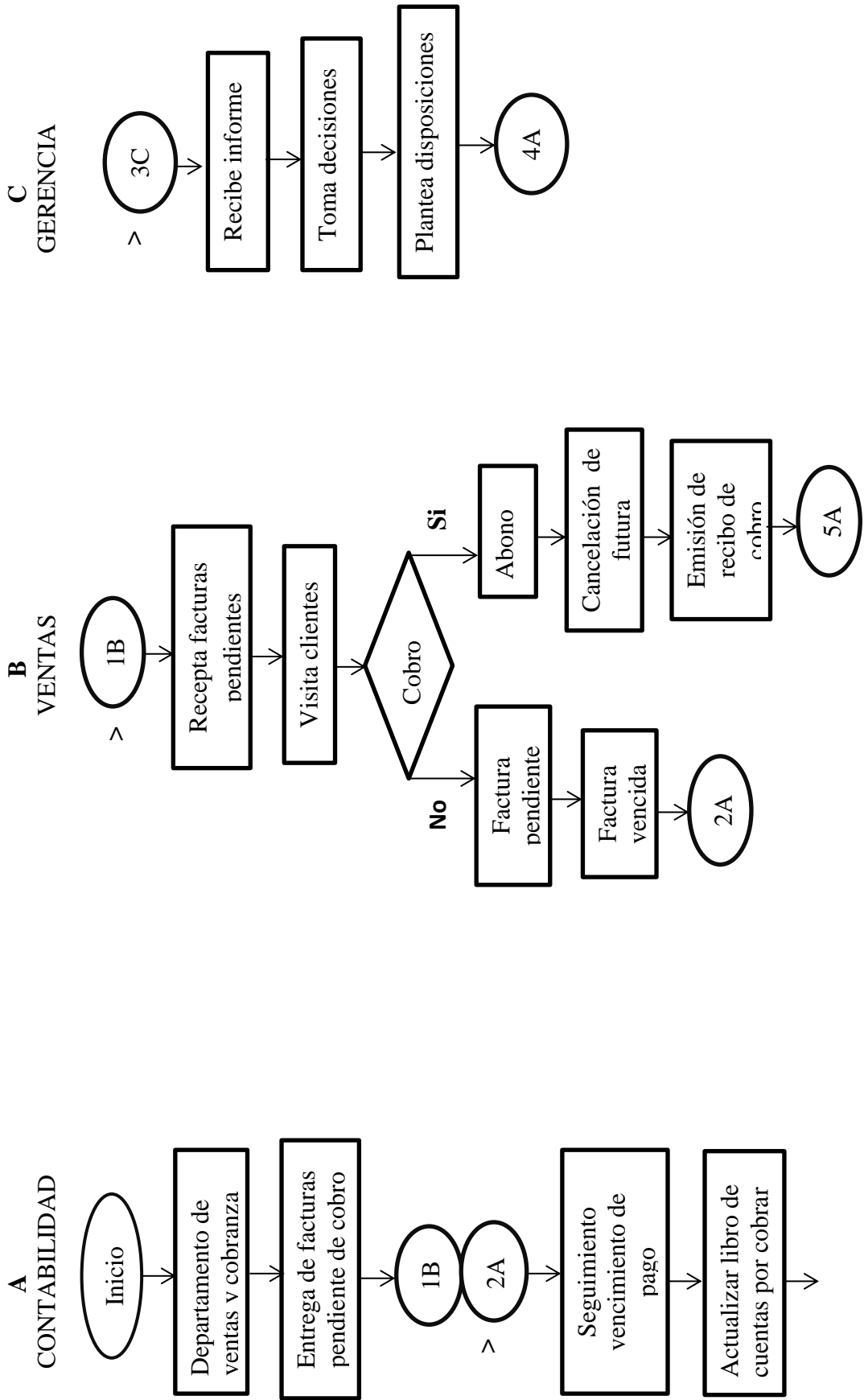
**Tabla 24.-** Políticas de cobranza

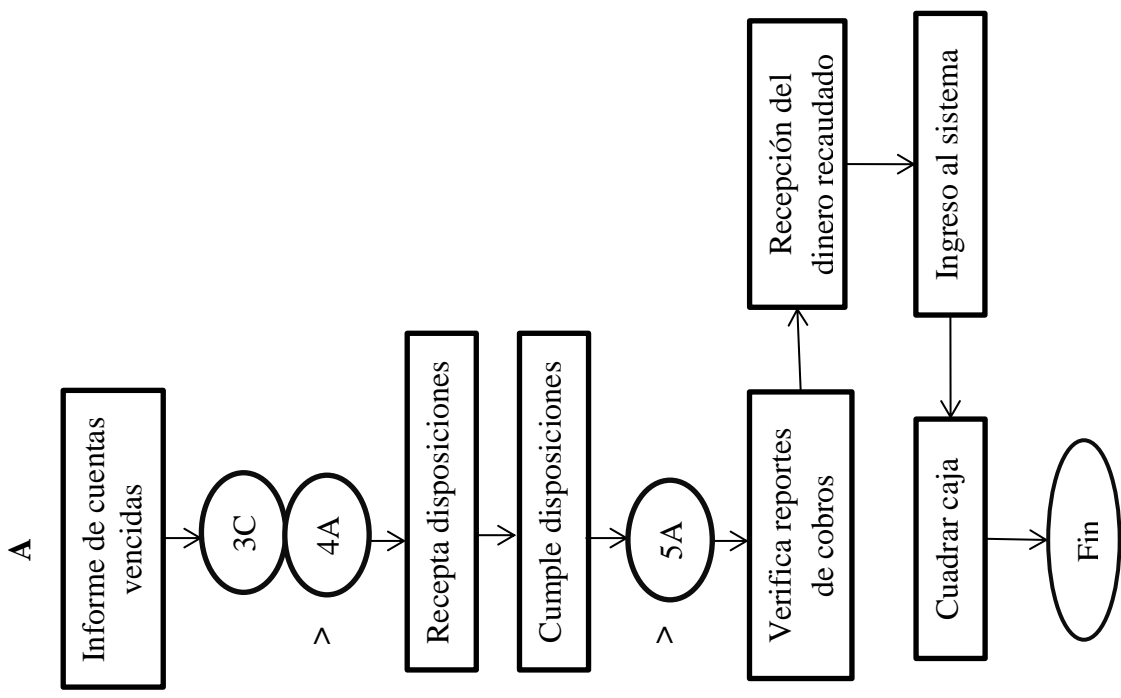
| <b>Política</b>  | <b>Procedimiento</b>  |
|--|---|
| Ofrecer descuentos por pronto pago   | Dar a conocer al cliente de los beneficios que obtendrá al cancelar su factura antes de su vencimiento, incentivándolo a que cubra la deuda lo antes posible.   |
| El responsable de cuentas por cobrar deberá emitir estados de cuentas mensualmente   | Revisar mensualmente cómo han evolucionado las cuentas por cobrar y presentar las observaciones respectivas.  |
| Realizar un control de las fechas de vencimiento de la deuda   | Elaborar un registro en Excel donde consten los datos de la factura, cliente, fecha de vencimiento y días vencidos.   |
| El responsable de cuentas por cobrar deberá verificar los reportes de cobros   | Verificar y ordenar las facturas con sus respectivos cobros y saldos pendientes.  |
| Faltando de dos a cinco días del vencimiento de la deuda se notificara vía telefónica de la responsabilidad adquirida con la empresa   | Una vez revisado que el cliente se encuentra notificado, se realizara una lista de estos y se dará seguimiento constante al cliente hasta que se cancele la deuda.  |
| A los 30 días de vencida la factura se notificara por medio de un representante de la empresa para gestionar el cobro, de no ser posible el cobro se acudiría a un medio judicial. | Se notificara por escrito al cliente por medio de un representante de la empresa en el que consten los datos detallados de la deuda y un llamado de atención dándole a conocer que si no se cancela la deuda se procederá por medio judicial. |

Elaborado por: Lester Moreno



Gráfico 29.- Flujoograma de cuentas por cobrar





Elaborado por: Lester Moreno

### Políticas de inventarios:

Descripción: Ingreso, egreso y custodia de productos.

Documentos de control: nota de pedido, orden de compra, orden de devolución, requisición de materiales, orden de egreso, registro de productos.

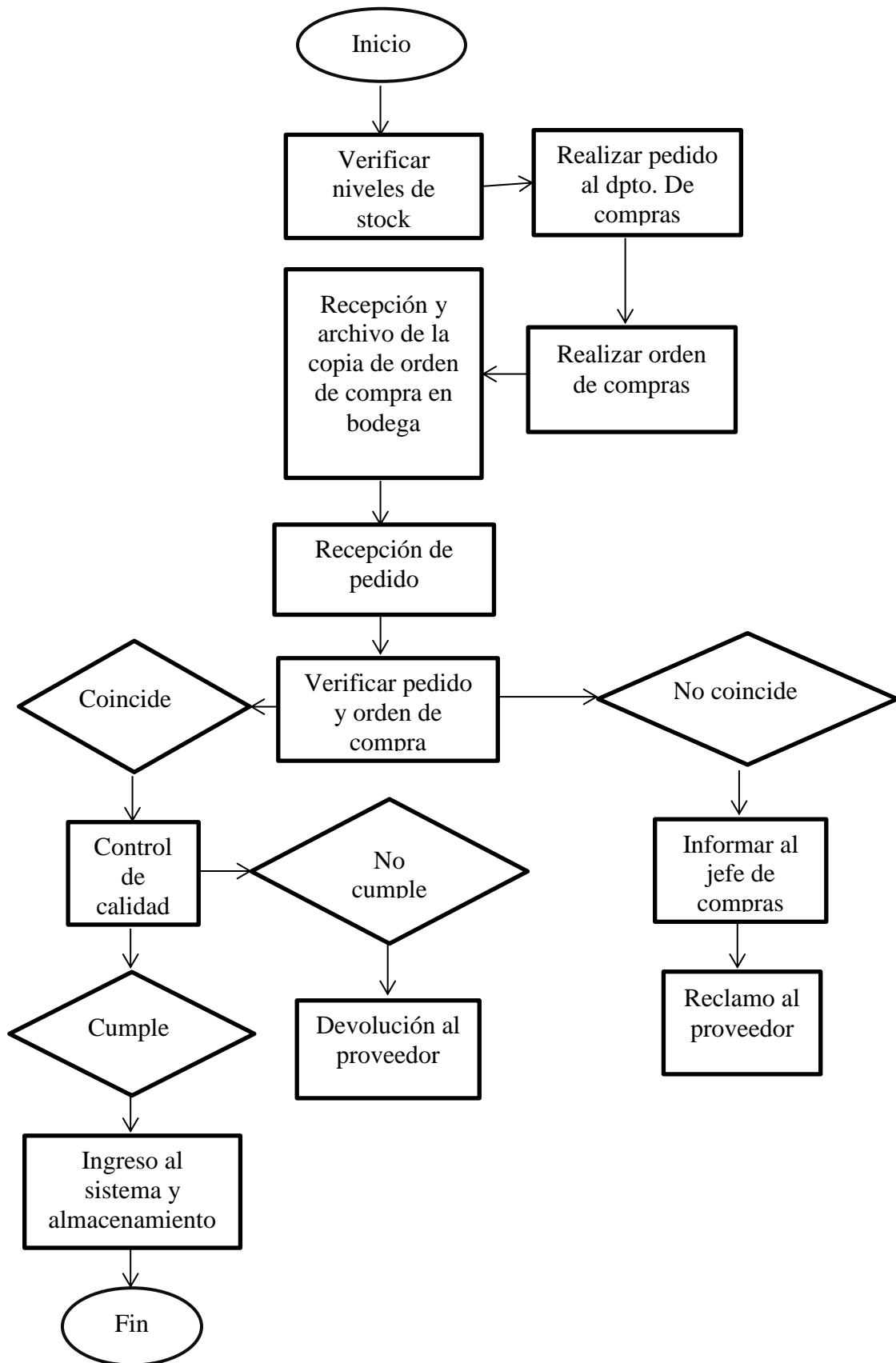
Responsables: Jefe de producción, encargado de bodega.

**Tabla 25.-** Políticas de inventarios

| <b>Políticas</b>  | <b>Procedimiento</b>   |
|---|--|
| Se contara con un puesto de encargado de bodega.                        | El encargado de bodega será el responsable del orden y control de los recursos materiales que intervienen en los procesos productivos.   |
| Se contara con un método de valoración de inventarios.                  | Se realizara el registro en un kardex de las entradas, salidas y existencias de los productos con el objetivo de contar con información precisa y veraz, que permita mantenerla actualizada. |
| Proporcionar información a los demás departamentos de la empresa.       | Se emitirán informes sobre datos específicos de materia prima en stock a los diferentes departamentos para su gestión.   |
| El ingreso de materia prima e insumos a bodega.                         | Se llevara a cabo luego de haber pasado el control de calidad, es decir, que se cumpla con las características del pedido.   |
| Los proveedores deberán respaldar el pedido.                            | El proveedor debe entregar junto al pedido el documento que respalde la compra.  |
| Los productos deberán ser almacenados de acuerdo a sus características. | Los productos perecibles se colocaran en frigoríficos los no perecibles se colocarán en perchas.   |
| Semestralmente se realizara la constatación física del inventario.      | El encargado de bodega deberá generar un reporte de bienes e inventarios los cuales deberán ser verificados por el contador.   |

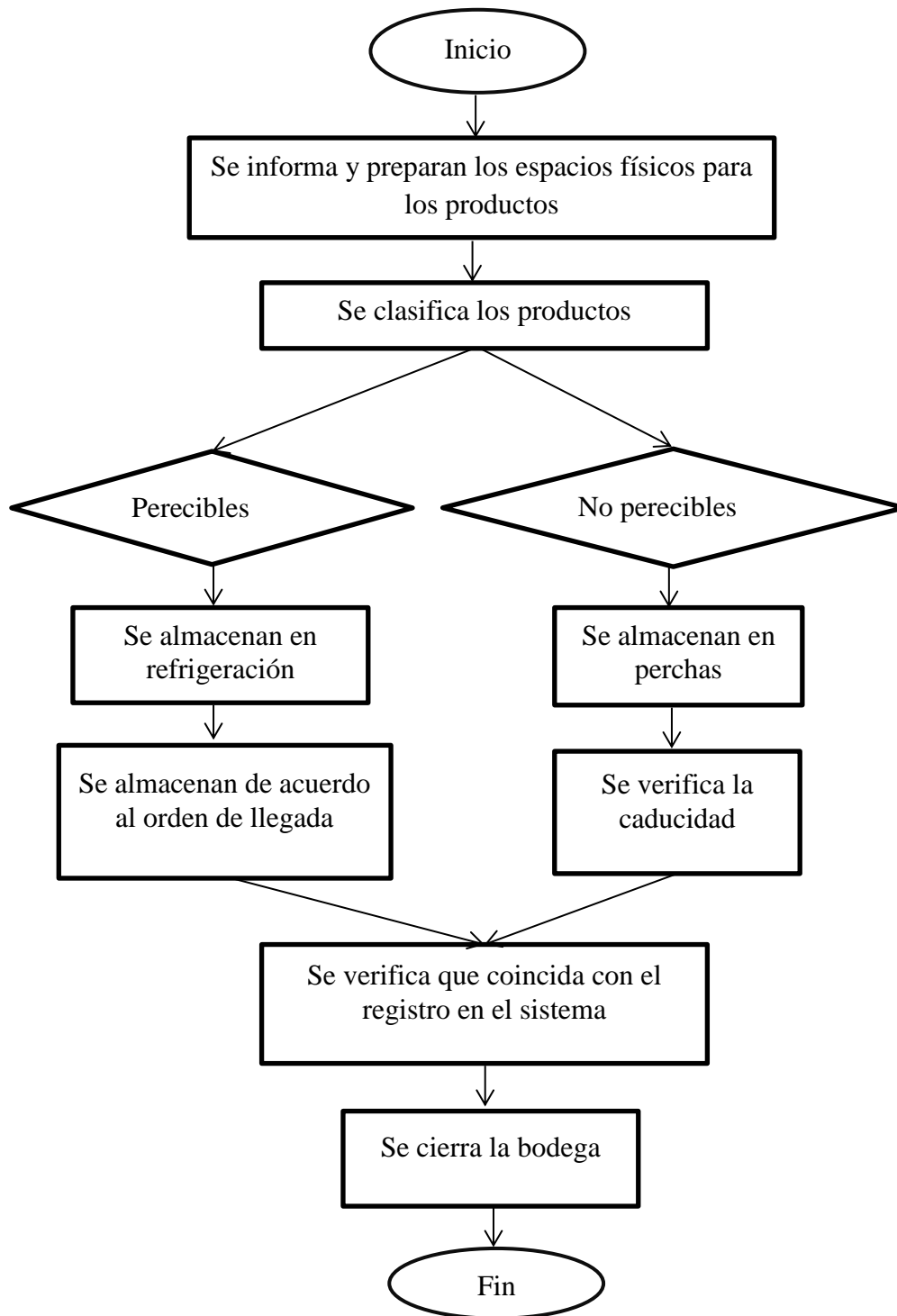
Elaborado por: Lester Moreno

Gráfico 30.- Flujograma de ingreso de :



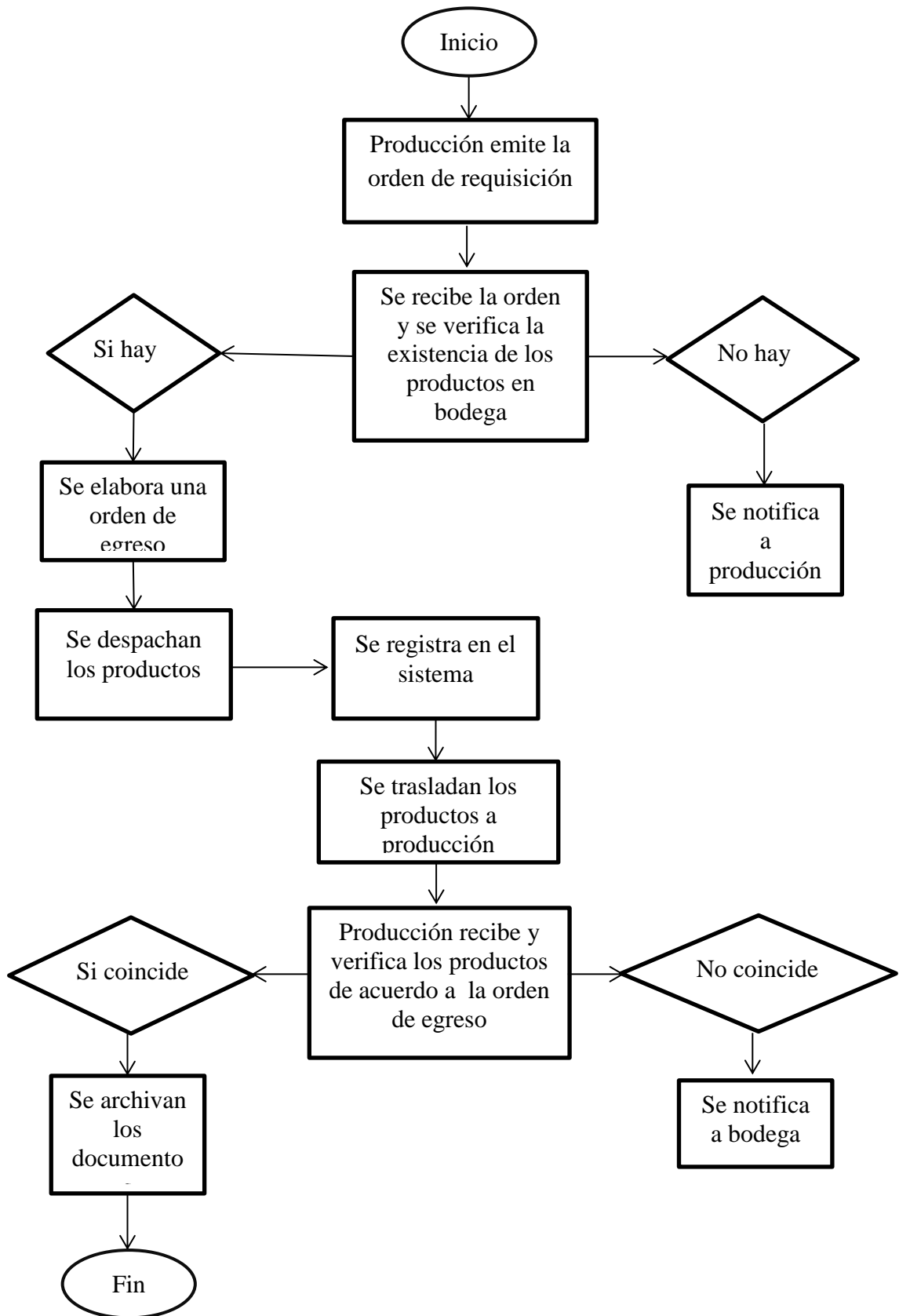
Elaborado por: Lester Moreno

**Gráfico 31.-** Flujograma custodia de inventarios



Elaborado por: Lester Moreno

Gráfico 32.- Flujograma de egreso de inventarios



Elaborado por: Lester Moreno

#### 7.4.6 Método de valoración de inventario propuesto:

Como se dio a conocer anteriormente la empresa de cervecería Amazonian Beer Amabeer no cuenta con una herramienta para la administración de inventarios, que por su actividad implica un alto nivel de rotación.

Con el objetivo de facilitar una herramienta para el control de inventarios que permita aumentar la eficiencia en el manejo de los mismos, se ha tomado en cuenta el método de valoración de inventarios PEPS (FIFO), que es un sistema que consiste en registrar las entradas y salidas de productos en un kardex, ayudando a la salida rápida de los productos que ingresaron primero a la bodega, logrando que los inventarios roten constantemente, facilitando su ubicación en el almacén, conocer el precio de cada transacción y el precio total, saber los inventarios luego de cada transacción teniendo una valoración clara y real de las existencias de la empresa.

**Tabla 26.- Kardex**

| MÉTODO PEPS |          | ENTRADAS |                |             | SALIDAS  |                |             | SALDO    |                |             |
|-------------|----------|----------|----------------|-------------|----------|----------------|-------------|----------|----------------|-------------|
| Fecha       | Concepto | Cantidad | Valor unitario | Valor total | Cantidad | Valor unitario | Valor total | Cantidad | Valor unitario | Valor total |
| 15-feb      | Compra   | 150      | \$10           | \$1500      |          |                |             | 150      | \$10           | \$1500      |
| 29-feb      | Compra   | 50       | \$12           | \$600       |          |                |             | 50       | \$12           | \$600       |
| 10-marz     | Venta    |          |                |             | 150      | \$10           | \$1500      | -        | -              | -           |
| 20-marz     | Venta    |          |                |             | 20       | \$12           | \$240       | 30       | \$12           | \$360       |

Elaborado por: Lesther Moreno

#### 7.4.7 Conclusiones y recomendaciones

##### Conclusiones de la propuesta

1. La empresa de cervecería Amazonian Beer Amabeer mantiene deficientes niveles de liquidez, solvencia, rentabilidad y autonomía lo que le ha obligado a adoptar medidas dentro de áreas clave para su desarrollo.

2. La empresa carece de políticas de administración financiera que le faciliten la administración de los recursos, la toma de decisiones y prever el futuro económico de la misma.
3. Se desarrollaron políticas y procedimientos para los principales componentes analizados de la empresa.

### **Recomendaciones de la propuesta**

1. Implementar políticas dirigidas al área financiera como una herramienta de gestión que le permita predecir el futuro financiero de la empresa a través de una adecuada planificación.
2. La implementación del área de contabilidad y la contratación de un profesional en la rama contable, para que la empresa disponga de información confiable y oportuna para que la gerencia pueda tomar decisiones acertadas.
3. Se recomienda a la empresa de cervecería Amazonian Beer Amabeer., la aplicación de métodos y técnicas de análisis financiero que le permita conocer el estado actual de la empresa y una enfocada toma de decisiones.



## H. CONCLUSIONES

- El diagnóstico situacional realizado permitió determinar la factibilidad para el cumplimiento de este proyecto debido a que se identificaron aspectos básicos dentro del análisis de macro y micro entorno, además de la información recopilada a través de la entrevista realizada, mismos que a su vez fueron utilizados para plasmar el análisis FODA de la empresa.
- El análisis de los estados financieros permitió evaluar el capital de la empresa, dando como resultado que la situación por la que atraviesa la empresa es adversa ya que en los periodos 2018 y 2019 genera pérdidas, y a su vez facilitó información con el fin considerar las mejores decisiones y actuar de forma acertada.
- Se desarrollaron políticas internas de acuerdo a las características y necesidades de la organización, de tal forma que se cumplan las metas propuestas con una adecuada administración de los recursos, satisfaciendo las necesidades de los propietarios.

## **I. RECOMENDACIONES**

- Implementar políticas internas con el fin de mejorar proceso de gestión administrativa y financiera de la empresa de cervecería Amazonian Beer Amabeer.
- Que se realice un diagnostico situacional periódicamente de tal forma que se conozca el estado actual de la empresa y se consideren nuevas decisiones que contribuyan al desarrollo de la organización.
- Utilizar herramientas de análisis financiero que permitan mejorar los productos y servicios que se ofertan y a su vez garantizar una toma de decisiones acertada al planear el futuro de la empresa.

## J. BIBLIOGRAFÍA

- Análisis vertical como herramienta para analizar estados financieros.* (01 de Noviembre de 2018). Obtenido de <https://actualicese.com/>:  
<https://actualicese.com/analisis-vertical-como-herramienta-para-analizar-estados-financieros/>
- Arteaga, H. (2016). La ciencia de la administración de empresas. *Dominio de las ciencias.*
- Banco Central del Ecuador. (16 de enero de 2019). *Datos económicos.* Obtenido de Datos económicos: <https://www.bce.fin.ec/>
- Cantú, G. G., & Andrade, N. (2014). *Contabilidad Financiera.* Santa Fe: Mc Graw Hi Education.
- Casanovas, A. (2013). *Gestión de políticas de empresa.* Obtenido de assets.kpmg: [https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/es/pdf/2016/12/Cuadernos\\_Legales\\_N5.pdf](https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/es/pdf/2016/12/Cuadernos_Legales_N5.pdf)
- Castro, A. M., & Sánchez Rodríguez, B. (Septiembre de 2005). <http://fcasua.contad.unam.mx/>. Obtenido de Apuntes para la asignatura Finanzas I (Finanzas Básicas): <http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/2/finanzas1.pdf>
- Cervecerías en Ecuador.* (Septiembre de 2019). Obtenido de Birrapedia.com: [https://birrapedia.com/cervecerias/de-ecuador?cl\\_tipo=ce](https://birrapedia.com/cervecerias/de-ecuador?cl_tipo=ce)
- Consejo nacional de planificación y desarrollo. (09 de 2017). *Plan nacional de desarrollo 2017-2021.* Obtenido de Planificacion.gob.ec: [https://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/10/PNBV-26-OCT-FINAL\\_0K.compressed1.pdf](https://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/10/PNBV-26-OCT-FINAL_0K.compressed1.pdf)
- Constitución de la Republica del Ecuador. (20 de octubre de 2008). *Constitución de la Republica del Ecuador 2008.* Obtenido de [www.oas.org](http://www.oas.org): [https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4\\_ecu\\_const.pdf](https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf)

- Corona et al., E. (2014). *Análisis de estados financieros individuales y consolidados*. Madrid: Uned.es/ publicaciones.
- Easton, D. (2010). *Teorías de la toma de decisiones*.
- El Comercio. (05 de Agosto de 2016). La bebida alcohólica favorita de los ecuatorianos es la cerveza. *El Comercio*.
- Espíndola, J. (2005). *Análisis de problemas y toma de decisiones*. México: Pearson.
- GITMAN, L. (2003). *Principios de Administración Financiera*.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: PEARSON.
- Gonzáles, C., Guanuche, R., Solórzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. (2017). *Análisis de estados financieros*. Guayaquil: Compas.
- Hellriegel, D., Jackson, S., & Slocum, J. (2017). *Administración UN ENFOQUE BASADO EN COMPETENCIAS*. Mexico: Cengage Learning Editores.
- INEC. (Junio de 2018). *Ecuador en cifras*. Obtenido de [ecuadorencifras.gob.ec](http://ecuadorencifras.gob.ec): <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>
- INEC. (2019). *Inec.gob.ec*. Obtenido de Encuesta Nacional de Ingresos y Gasto: [https://www.ecuadorencifras.gob.ec//documentos/web-inec/Estadisticas\\_Sociales/Encuesta\\_Nac\\_Ingresos\\_Gastos\\_Hogares\\_Urb\\_Rur\\_ENIGHU/ENIGHU-2011-2012/Metologia\\_ENIGHUR\\_2011-2012\\_rev.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec//documentos/web-inec/Estadisticas_Sociales/Encuesta_Nac_Ingresos_Gastos_Hogares_Urb_Rur_ENIGHU/ENIGHU-2011-2012/Metologia_ENIGHUR_2011-2012_rev.pdf)
- Ley de Compañías del Ecuador. (29 de diciembre de 2017). *Ley de compañías*. Obtenido de [portal.compraspublicas.gob.ec](http://portal.compraspublicas.gob.ec): [https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley\\_de\\_companias.pdf](https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf)
- Munch, L. (2010). *ADMINISTRACIÓN Gestión organizacional, enfoques y proceso administrativo*. Mexico: Pearson.

- Nieto, M., & García, A. (2018). Actitudes económicas hacia el medio ambiente. *CienciAmerica*, 2.
- NIIF. (2009). *De los elementos de los estados financieros* . Obtenido de NIIF.com: <https://niif.com.co/decreto-2649-1993/elementos-de-los-estados-financieros>
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (6 de 2017). *Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización*. Obtenido de redalyc.org: <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Norma Internacional de Contabilidad N° 1. (septiembre de 1997). *Presentación de Estados Financieros*. Obtenido de [www.nicniif.org](http://www.nicniif.org): <https://www.nicniif.org/files/NIC%201%20Presentacion%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Palma, H. G. (Mayo de 2011). *Dialnet*. Obtenido de La gestión empresarial, un enfoque del siglo XX, desde las teorías administrativas científica, funcional, burocrática y de relaciones humanas: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3875234>
- Paz, G. B. (2017). *Metodología de la*. México: Patria.
- Redacción APD. (28 de 11 de 2019). *3 niveles de gestión empresarial: estratégico, táctico y operativo*. Obtenido de [www.apd.es](http://www.apd.es): <https://www.apd.es/niveles-gestion-empresarial/>
- Rosillón, N., & Marbelis , A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Redalyc*, 610.
- Sampieri, R. H. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGRAW-HILL.
- Sánchez, P. (2011). *Repositorio Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de Análisis Financiero y su incidencia en la Toma de decisiones de la empresa Vihalmotos, Trabajo de graduacion previo a la obtención del

título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA., Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador.: <https://repositorio.uta.edu.ec/>

Sandoval, E., & Díaz , S. (2016). Proceso de toma de decisiones y adaptación al cambio climático. *Scielo*, 176.

Santiago, L. A. (Octubre de 2017). *Análisis y Planeación Financiera*. Obtenido de <http://ri.uaemex.mx/>:  
[http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/70173/secme-26601\\_1.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/70173/secme-26601_1.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

SEMPLADES. (22 de septiembre de 2017). *Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021-Toda una Vida*. Obtenido de [www.planificacion.gob.ec](http://www.planificacion.gob.ec):  
[https://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/10/PNBV-26-OCT-FINAL\\_0K.compressed1.pdf](https://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/10/PNBV-26-OCT-FINAL_0K.compressed1.pdf)

*Significados.com*. (24 de julio de 2019). Obtenido de Gestión empresarial:  
<https://www.significados.com/gestion-empresarial/>

Solano, A. (2003). Toma de decisiones gerenciales. *Tecnología en Marcha*, 47.

Tapia, E. (14 de Abril de 2020). *Ecuador será la segunda economía de la región más golpeada luego de Venezuela, según el FMI*. Obtenido de ElComercio.com: <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-mexico-golpeados-crisis-latinoamerica.html>.

Universidad Interamericana para el Desarrollo. (s.f.). *Análisis Financiero*. Obtenido de <https://moodle2.unid.edu>:  
[moodle2.unid.edu.mx/dts\\_cursos\\_mdl/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf](https://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_mdl/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf)

## ANEXOS

### Anexo 1.- Formato de entrevista



### GUÍA ENTREVISTA

#### DIRIGIDO AL GERENTE DE LA CERVECERÍA AMAZONIAN BEER AMABEER DE LA CIUDAD DE TENA

**TEMA:** ANÁLISIS FINANCIERO COMO PREDETERMINANTE EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CERVECERÍA ARTESANAL AMAZONIAN BEER AMABEER CIA.LTDA. DE LA CIUDAD DE TENA.

**Objetivo:** Recopilar información relevante sobre la situación actual de la empresa Amazonian Beer Amabeer de la ciudad de Tena.

1. **¿Se ha realizado un estudio a los estados financieros de la empresa?**
2. **¿La empresa tiene establecidas políticas internas que aporten a la gestión administrativa financiera de la misma?**
3. **¿Generalmente quien toma las decisiones en la empresa? ¿Por qué?**
4. **¿La empresa analiza sus problemas en base a sus metas y objetivos definidos antes de tomar decisiones?**
5. **¿EL gerente conoce la liquidez de la empresa de acuerdo a los estados financieros?**

- 6. ¿Conoce usted los estados financieros y cuál es su importancia al momento de la toma de decisiones, con el fin de anticipar problemas?**
  
- 7. ¿Le gustaría conocer si la empresa es rentable, es decir, si ha crecido económicamente?**
  
- 8. ¿Cuenta usted con experiencia suficiente en el manejo del negocio que le haya permitido conocer su mercado potencial y su competencia?**
  
- 9. ¿Cuenta la empresa con la tecnología adecuada para la elaboración de sus productos?**
  
- 10. ¿Cree usted que realizar un análisis financiero ayuda a evaluar la situación financiera de la empresa?(Solvencia, Liquidez y Capacidad para generar recursos)**
  
- 11. ¿Cómo se encuentra financiada la Empresa?**



## Anexo 2.- Solicitud de apertura para realizar el proyecto

Tena 17 de agosto del 2020

Sr.  
Riolfrio Lopez Luis Eduardo  
**GERENTE DE LA CERVECERÍA ARTESANAL AMAZONIAN BEER AMABEER CIA.LTDA.**

Presente-

Yo, Lesther German Moreno Cevallos, identificado con cedula N° 150096223-6. Ante usted respetuosamente me presento y expongo:

Que estando cursando el quinto ciclo de la carrera profesional de Administración en el instituto Superior Tecnológico Tena, solicito a usted la apertura para realizar un estudio financiero de la empresa bajo su cargo **CERVECERÍA ARTESANAL AMAZONIAN BEER AMABEER CIA.LTDA.**, con el objetivo de optar por el Título de Tecnología Superior en Administración.

Por lo expuesto espero contar con su apertura para llevar acabo la actividad antes mencionada. Sin más por el momento, me despido deseándole éxitos en sus funciones.

*Luis Riolfrio*  
*Recibido*  
*17-08-2020*  
*1852*



Lesther Moreno C.  
CI. 150096223-6

**Anexo 3.- Carta de aceptación para realizar el proyecto**

Tena 19 de agosto del 2020

Sr.  
Lesther German Moreno Cevallos  
**ESTUDIANTE DEL INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO TENA.**

Presente-

De mi consideración:

Me es grato manifestar que la empresa de **CERVECERÍA ARTESANAL AMAZONIAN BEER AMABEER CIA.LTDA.**, está dispuesta a brindar la apertura al señor **LESTHER GERMAN MORENO CEVALLOS**, portador de la **C.I. 150096223-6**, estudiante del Instituto Superior Tecnológico Tena, perteneciente a la carrera de Tecnología Superior en Administración del Quinto periodo, Para que realice un Estudio Financiero de la empresa.

Procuraremos brindar todas las facilidades que estén a nuestro alcance para que sus actividades sean desarrolladas con absoluta normalidad participando del beneficio mutuo.

Atentamente,



MSc. Luis Riofrio Lopez

**GERENTE**

**Anexo 4.- Estados de situación financiera**

| <b>AMAZONIAN BEER AMABEER CIA. LTDA</b>   |                |                           |                      |
|---|----------------|---------------------------|----------------------|
| <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>   |                |                           |                      |
| <b>AL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2018-2019</b>                                      |                |                           |                      |
| <b>En dólares de los Estados Unidos de Norteamérica</b>                                   |                |                           |                      |
|   |                | <b>2019</b>               | <b>2018</b>          |
| <b><u>ACTIVO</u></b>  | <b>1</b>       | <b>\$ 1.119,98</b>        | <b>\$ 1.248,64</b>   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>   | <b>1.1</b>     | <b>\$ 780,37</b>          | <b>\$ 872,67</b>     |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>  | <b>1.1.1</b>   | <b>\$ 361,17</b>          | <b>\$ 453,47</b>     |
| <b>Activos por impuestos corrientes</b>   | <b>1.1.2</b>   |                           |                      |
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)  | 1.1.2.1        | \$ 153,35                 | \$ 153,35            |
| <b>Inventarios</b>  | <b>1.1.3</b>   |                           |                      |
| Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción) | 1.1.3.1        | \$ 265,85                 | \$ 265,85            |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>  | <b>1.2</b>     | <b>\$ 339,61</b>          | <b>\$ 375,97</b>     |
| <b>Propiedades, planta y equipo</b>   | <b>1.2.1</b>   |                           |                      |
| <b>Plantas productoras (agricultura)</b>  | <b>1.2.1.1</b> |                           |                      |
| Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones                                    | 1.2.1.1.1      | \$ 410,71                 | \$ 410,71            |
| <b>(-) Depreciación Acumulada de Propiedades planta y Equipo</b>                          | <b>1.2.2</b>   |                           |                      |
| Del costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones                                | 1.2.2.1        | \$ (71,10)                | \$ (34,74)           |
| <b><u>PASIVO</u></b>  | <b>2</b>       | <b>\$ 2.628,62</b>        | <b>\$ 2.543,93</b>   |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>   | <b>2.1</b>     | <b>\$ 2.628,62</b>        | <b>\$ 2.543,93</b>   |
| <b>Cuentas y documentos por pagar corrientes</b>  | <b>2.1.1</b>   |                           |                      |
| Otras cuentas y documentos por pagar corriente  | 2.1.1.1        |                           |                      |
| Locales   | 2.1.1.1.1      | \$ 2.628,62               | \$ 2.543,93          |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>  | <b>2.2</b>     | <b>\$ -</b>               | <b>\$ -</b>          |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>  | <b>3</b>       | <b>\$ (1.508,64)</b>      | <b>\$ (1.295,29)</b> |
| Capital suscrito y/o asignado   | 3.1            | \$ 1.119,98               | \$ 1.248,64          |
| <b>Resultados acumulados</b>  | <b>3.2</b>     |                           |                      |
| (-) pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores  | 3.2.1          | \$ (2.543,93)             |                      |
| <b>(-) pérdida del ejercicio</b>  | <b>3.2.1.1</b> | <b>\$ (84,69)</b>         | <b>\$ (2.543,93)</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>  |                | <b>\$ 1.119,98</b>        | <b>\$ 1.248,64</b>   |
| <b>FIRMA DEL GERENTE</b>  |                | <b>FIRMA DEL CONTADOR</b> |                      |
|   |                |                           |                      |

**Anexo 5.- Estados de resultado integral**

| <b>AMAZONIAN BEER AMABEER CIA. LTDA</b>                                    |         |                           |                      |
|--|---------|---------------------------|----------------------|
| <b>ESTADOS DE RESULTADO</b>  |         |                           |                      |
| <b>Del 1° de Enero al 31 de Diciembre de los años 2018-2019</b>            |         |                           |                      |
| <b>En dólares de los Estados Unidos de Norteamérica</b>                    |         |                           |                      |
|  |         | <b>2019</b>               | <b>2018</b>          |
| <b>VENTAS NETAS</b>  | 1       |                           |                      |
| Ventas   | 1.1     |                           |                      |
| (-) Descuentos   | 1.2     |                           |                      |
| (-) Devoluciones   | 1.3     |                           |                      |
|  |         |                           |                      |
| <b>GASTOS</b>  | 2       | <b>\$ 84,69</b>           | <b>\$ 2.543,93</b>   |
| <b>Gastos Administrativos</b>  | 2.1     |                           |                      |
| Honorarios profesionales y dietas  | 2.1.1   | \$ 62,98                  | \$ 322,59            |
| <b>Gastos Financieros</b>  | 2.2     |                           |                      |
| Costos de transacción(comisiones bancarias, honorarios, tasas entre otros) | 2.2.1   |                           |                      |
| No relacionadas (local)  | 2.2.1.1 | \$ 0,81                   |                      |
| <b>Depreciaciones</b>  | 2.3     |                           |                      |
| Del costo historico de propiedades planta y equipo (no acelerada)          | 2.3.1   |                           | \$ 34,74             |
| <b>Otros gastos</b>  | 2.4     |                           |                      |
| Trasporte  | 2.4.1   |                           | \$ 282,00            |
| Suministros, herramientas, materiales y respuestos                         | 2.4.2   |                           | \$ 1.610,64          |
| Impuestos, contribuciones y otros  | 2.4.3   | \$ 20,90                  | \$ 209,06            |
| Otros  | 2.4.4   |                           | \$ 84,90             |
|  |         |                           |                      |
| <b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>   |         | <b>\$ 84,69</b>           | <b>\$ 2.543,93</b>   |
|  |         |                           |                      |
| <b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>   |         | <b>\$ (84,69)</b>         | <b>\$ (2.543,93)</b> |
|  |         |                           |                      |
|  |         |                           |                      |
| <b>FIRMA DEL GERENTE</b>   |         | <b>FIRMA DEL CONTADOR</b> |                      |