



**UNIVERSIDAD DE ORIENTE
NÚCLEO MONAGAS
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA
MATURÍN - MONAGAS - VENEZUELA**

**ESTUDIO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS
EN LA EMPRESA FULL POLLO, C.A**

ASESOR ACADÉMICO:
Profa. Jezabel Fermín

AUTOR(ES):
Br. Edimar Marcano
C.I: 26.689.512
Br. Jesús Sifontes
C.I: 26.833.904

**Tesis de Grado, Modalidad Cursos Especiales de Grado, Presentado como
Requisito Parcial para optar por el título de Licenciado en Contaduría Pública**

Maturín, Julio 2024

ACTA DE APROBACION


**UNIVERSIDAD DE ORIENTE
NÚCLEO DE MONAGAS**

**ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA
SUB-COMISION DE TRABAJO DE GRADO**

ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE GRADO

MODALIDAD: CURSOS ESPECIALES DE GRADO

ÁREA: CONTADURIA PÚBLICA

CTG-ECSA- LCP-2024

ACTA N° 073

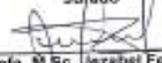
PERIODO ACADÉMICO: II - 2023		COHORTE: Sección 01	
CÓDIGO	SEMINARIOS	CALIFICACION	PROFESOR
0015500	SISTEMA TRIBUTARIO VENEZOLANO Y SUS ELEMENTOS	APROBADO	Profa. M.Sc. Keyla Castillo
0015509	TENDENCIA DE LOS INDICES FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS	APROBADO	Prof. M.Sc. Freddy Suarez
0015500	ESTADISTICA EN EL AMBITO DE LAS FINANZAS	APROBADO	Profa. M.Sc. Jezabel Fermin

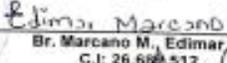
En Maturín, siendo las 09:30 (am) del día 19 de Julio del 2024 reunidos en la Sala "Luz Marina Ruiz", Campus Los Guaritos del Núcleo de Monagas de la Universidad de Oriente, los miembros del jurado profesores: Jezabel Fermin (Asesor Académico), Keyla Castillo (Jurado), Freddy Suarez (Jurado). A fin de cumplir con el requisito parcial exigido por Reglamento de Trabajo de Grado, vigente, para obtener el Título de Licenciado en Contaduría Pública, visto el rendimiento obtenido en los Seminarios y aceptada la Monografía de Investigación titulada: "ESTUDIO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA FULL POLLO, C.A" Por el (la) Bachiller: MARCANO MARQUEZ, EDIMAR DESIREE C.I: 26.689.512. El jurado, luego de la discusión del mismo acuerdan calificarlo como: Aprobado


 Profa. M.Sc. Keyla Castillo
 C.I: 9.291.150
 Jurado

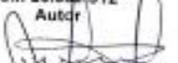

 Prof. M.Sc. Freddy Suarez
 C.I: 13.544.165
 Jurado




 Profa. M.Sc. Jezabel Fermin
 C.I: 11.854.694
 Asesor


 Br. Marcano M., Edimar D.
 C.I: 26.689.512
 Autor


 Profa. M.Sc. Elbita Márquez
 C.I: 14.703.598
 Sub-Comisión de Trabajo de Grado


 Profa. M.Sc. Jezabel Fermin
 C.I: 11.854.694
 Jefa del Departamento

Según establecido en resolución de Consejo Universitario N° 034/2009 de fecha 11/05/2009 y Artículo 13 literal J del Reglamento de Trabajo de Grado de la Universidad de Oriente.

DEL PUEBLO VENIMOS / HACIA EL PUEBLO VAMOS

Av. Universidad, Campus Los Guaritos, Maturín Estado Monagas. Apartado Postal N° 6201
 Teléfono 0291-3004033 http://www.monagas.udo.edu.ve



UNIVERSIDAD DE ORIENTE
 NUCLEO DE MONAGAS

ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
 DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PUBLICA
 SUB-COMISION DE TRABAJO DE GRADO

ACTA DE EVALUACION DEL TRABAJO DE GRADO

CTG-ECSA- LCP-2024

MODALIDAD: CURSOS ESPECIALES DE GRADO
 AREA: CONTADURIA PUBLICA

ACTA N° 074

PERIODO ACADEMICO: II - 2023		COHORTE: Sección 01	
CODIGO	SEMINARIOS	CALIFICACION	PROFESOR
0915503	SISTEMA TRIBUTARIO VENEZOLANO Y SUS ELEMENTOS	APROBADO	Profa. M.Sc. Keyla Castillo
0915504	TENDENCIA DE LOS INDICES FINANCIEROS EN LAS EMPRESAS	APROBADO	Prof. M.Sc. Freddy Suarez
0915505	ESTADISTICA EN EL AMBITO DE LAS FINANZAS	APROBADO	Profa. M.Sc. Jezabel Ferrn

En Matern, siendo las 09:30 (am) del día 15 de Julio del 2024 reunidos en la Sala "Luz Marina Buit", Campus Los Guantos del Nucleo de Monagas de la Universidad de Oriente, los miembros del jurado profesores: Jezabel Ferrn (Asesor Académico), Keyla Castillo (Jurado), Freddy Suarez (Jurado). A fin de cumplir con el requisito parcial exigido por Reglamento de Trabajo de Grado, vigente, para obtener el Título de Licenciado en Contaduría Pública, visto el rendimiento obtenido en los Seminarios y aceptada la Monografía de Investigación Jurada: "ESTUDIO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA FULL POLLO, C.A." Por el (la) Bachiller: SIFONTES MORENO, JESÚS GUSTAVO C.I. 26.833.904. El jurado, luego de la discusión del mismo acuerdan calificarlo como: Aprobado

 Prof. M.Sc. Keyla Castillo C.I: 9.227.160 Jurado	 Prof. M.Sc. Freddy Suarez C.I: 13.544.165 Jurado
 Profa. M.Sc. Jezabel Ferrn C.I: 11.854.654 Asesor	 Dr. Sifontes M., Jesús G. C.I: 26.833.904 Autor
 Profa. M.Sc. Ebita Márquez C.I: 14.703.598 Sub-Comisión de Trabajo de Grado	 Profa. M.Sc. Jezabel Ferrn C.I: 11.854.654 Jefa del Departamento

Según establecido en resolución de Consejo Universitario N° 0340208 UM fecha 11/06/2008 y Artículo 10 numeral 2 del Reglamento de Trabajo de Grado de la Universidad de Oriente.

DEL PUEBLO VENIMOS / HACIA EL PUEBLO VAMOS

Av. Universidad, Campus Los Guantos, Manatí Estado Monagas, Apartado Postal N° 6001
 Teléfono 0281-3008010, http://www.monagas.uis.edu.ve

DEDICATORIA

Principalmente quiero dedicar a Dios este trabajo, por darme las fuerzas y por siempre guiar mi camino para que hoy pueda decir que fue posible a pesar de todos de las adversidades.

A mis padres Jesús Gregorio Marcano y María Márquez por estar presente en cada paso que doy, por brindarme siempre su apoyo incondicional y por siempre confiar en mis los amo mucho.

A mis abuelos, Edita Laverde por estar presente siempre en mi vida por tus consejos y por siempre estar al pendiente mí te amo, A mi abuela y Abuelo Mercedes Hernandez y Abelardo Laverde por su apoyo siempre.

A mis hermanos Victor Marcano, Cesar Marcano y María Daniela Marcano, por estar para mí siempre.

A mis tías Luisa Márquez, Yessica Márquez, y Nancy Marcano y a mis primas María Fernanda salmerón, Luisanny salmerón y Ariana Marcano por siempre estar para mí y brindarme de su apoyo siempre que las necesite Gracias.

A ti Sergio Alexander Ríos, Porque estuviste siempre que te necesite por tu apoyo y porque fuiste parte en este camino.

A mis amigos y compañeros, Disleidys Cortez, Enersi, Jhoany, y Jesús Siifontes con los que compartí mucho, y en especial a mi amiga Aslys Tovar

por ser esa amiga y compañera que siempre me brindó su apoyo incondicional.

Edimar Desíree Marcano Márquez

DEDICATORIA

Le dedico este trabajo primeramente a Dios Todopoderoso por bendecirme en el camino para llegar a cumplir esta meta en mi vida

A mí familia que mi madre Elizabeth Moreno por siempre estar para ayudarme por ser una gran madre y ejemplo a seguir y por nunca perder la Fe en mí. Mis hermanos Wilmaris Elizabeth y Wilmer Javier por creer en mí y estar hay siempre

A mí abuela María Moreno por ser la abuela más linda del mundo. A mis tíos Angel Gustavo por ser un gran apoyo para mí y por nunca dejarnos solos a mi madre y hermanos. A mis tíos Javier Moreno, Reina Moreno, Marielena Moreno Mariangel Moreno y a mi tía Gusmary Moreno que en paz descanse.

A mí abuelo Ángel Gustavo Moreno por ser el mejor abuelo que pude tener y por siempre velar por toda la familia

A la universidad de Oriente. A mis profesores por todo lo que me enseñaron por ser mi guía en este camino

A mi tutora Jezabel Fermín por trabajar día d día con nosotros en este proyecto.

Y a mis compañeros más cercanos Mariana Calderón, Adsareht Cartagena, Karla González, Paola Otero por batallar junto conmigo en este camino.

Y a todos aquellos que fueron inspiración para mí en este trayecto a mis compañeros de trabajo de grado a mis antiguos compañeros de clase a todas las personas con las que alguna vez hice un examen trabajo o simplemente mantuve una conversación que me impulso a seguir enfocado en esta gran meta

Familia, amigos, compañeros y profesores esto trabajo se los dedico a ustedes

Jesús Gustavo Sifontes Moreno

AGRADECIMIENTOS

Agradezco primeramente a Dios, Por guiar cada paso que doy por siempre ayudarme por siempre llevarme por el camino del bien y poder cumplir unas de mis metas mi carrera universitaria.

Agradezco a mis padres y abuela, por su la gran educación que me dieron gracias a ellos soy quien en soy hoy en día, gracias por estar siempre presente y apoyarme para lograr esta meta en mi vida, A mis hermanos por siempre estar para mí, y a todas las personas que estuvieron presente para que esto fuese posible mil gracias lo quiero mucho

Agradezco a la Casa más Alta, Universidad de Oriente Monagas, (UDO) por darme la oportunidad y abrirme sus puertas y a todos los profesores que formaron parte de mí crecimiento profesional.

A mi tutora Jezabel Fermín, a mis asesores Keyla Castillo, Freddy Suarez, A la profe Irma Valerio y la Señora Valle Valerio, A la empresa Full Pollo C, A por abrírnos las puertas brindarnos la información requerida Gracias.

También Agradezco a mi compañero Jesús Gustavo Sifontes, por ser una pieza fundamental en este trabajo, por poner su confianza en mí para poder lograr juntos este último paso en nuestra carrera Muchas Gracias Jesús.

Edímar Desíree Marcano Márquez

AGRADECIMIENTOS

Primeramente a Dios Todopoderoso por este logro por permitirme llegar hasta aquí y cumplir este sueño

A mí familia. Mi madre Elizabeth Moreno por estar junto a mí en cada paso no solo de la carrera si no de mi vida y guiarme por el camino correcto por ser más que una madre si no también mi maestra que me ayudó cada vez que tenía alguna duda por quedarse conmigo en la noches estudiando y en las mañanas antes de salir.

A mis hermanos Wilmaris Elizabeth mi hermana mi amiga y veces compañera de estudio a mi hermano Wilmer Javier por estar para apoyarme siempre a mí y a mi hermana a mi mamá y a la familia.

A la Universidad de Oriente por la oportunidad de formarme como un profesional

A mí Abuela María Moreno por ser la mejor abuela del mundo. A mis tíos por apoyarme en este trayecto Gustavo Moreno, Reina Moreno, Marielena Moreno, Mariangel Moreno, Javier Moreno y mi tía Gusmary moreno que en paz descansen gracias gracias a todos por estar ahí para ayudarme en todo momento

A mí abuelo Angel Gustavo papi Gustavo que en paz descansen por todo el amor que nos dio en vida te amamos mucho abuelo ojalá puedas verme y estar orgulloso de tu nieto.

A aquellos que fueron para mí un apoyo para mí en los momentos más difíciles A mí mejor amigo Luis Alejandro Lara más que un amigo mi hermano A mi mascota Nicol que en paz descansa que estuvo a mi lado por muchos años siendo parte de la familia para mí .

A mis primos Angel Moreno Germery Yepez Jenifer Gómez, Guerlys Aguilera Génesis Tabata Gusberly Aguilera gracias por estar conmigo en este camino.

A mí tutora de tesis Jezabel Fermín y a César Rivero profesor que fue un gran apoyo para mí en mis inicios

Y por último a mis compañeros mis amigos que me regaló la universidad de Oriente y quienes fueron aquellos que batallaron conmigo en la universidad por alcanzar esta meta Mariana Calderón mi mejor amiga gran compañera que estuvo a mi lado

Karla González, Luis Zurita, Adsareht Cartagena, Luis Santil, Edimar Marcano, Giselle Chaco, Osmarys Ruiz, Rosanyelis Brito, Génesis Cedeño, Paola Otero gracias muchas gracias por estar conmigo en este camino para alcanzar este sueño.

Solo me queda decir gracias todos muchas gracias. Y ahora que está historia ha llegado a su fin es momento de escribir una historia nueva.

Jesús Gustavo Sifontes Moreno

ÍNDICE GENERAL

ACTA DE APROBACION	ii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTOS	viii
ÍNDICE GENERAL	xi
INDICE DE CUADROS.....	xiii
INDICE DE FIGURAS.....	xiv
RESUMEN.....	xv
INTRODUCCION	1
ETAPA I.....	4
EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES	4
1.1 PLANTEAMIENTO Y DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.....	4
1.2 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	8
1.2.1 Objetivo general	8
1.2.2 Objetivos específicos	8
1.3 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN	8
1.4 MARCO METODOLÓGICO.....	10
1.4.1 Tipo de Investigación	10
1.4.2 Nivel de la Investigación.....	10
1.4.3 Población Objeto de Estudio	11
1.4.4 Muestra	12
1.4.5 Técnicas de Recolección de Datos	12
1.5 IDENTIFICACION INSTITUCIONAL	13
1.5.1 Ubicación	13
1.5.2 Reseña Histórica.....	13
1.5.3 Misión.....	14
1.5.4 Visión	14
1.5.5 Estructura Organizativa.....	14
1.6 GLOSARIO DE TERMINOS	15
ETAPA II.....	17
DESARROLLO DEL ESTUDIO.....	17
2.1 MOSTRAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA FULL POLLO C.A.....	17
2.1.1 Estado de situación Financiera	18
2.1.2 El Estado de Resultado.....	21
2.2.4 Estado de flujo de efectivo	23
2.2.5 Estado de movimiento patrimonial	24
2.2 DETERMIAR LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA FULLPOLLOS C.A.....	28
2.2.1 Definición de indicadores financieros	28

2.2.2 Indicadores de Liquidez	28
2.2.3 Indicadores de Actividad y de Eficiencia	32
2.2.4 Indicadores de endeudamiento	39
2.2.5 Rentabilidad	43
2.3 ANALIZAR DE MANERA COMPARATIVA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS PERIODOS OBJETO DE ESTUDIO	48
2.4 ESTABLECER UN ESTANDAR PARA LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA FULL POLLO, C.A	52
ETAPA III.....	61
COCLUSIONES, RECOMENDACIONES Y/O PROPUESTA	61
3.1 CONCLUSIONES	61
3.2 RECOMENDACIONES	62
BIBLIOGRAFIA	64
ANEXOS.....	66
HOJAS METADATOS.....	70

INDICE DE CUADROS

Cuadro N°1. Análisis de Liquidez de la empresa Full Pollo, C.A	31
Cuadro N°2. Análisis de actividad y eficiencia de la empresa Full Pollo, C.A.....	36
Cuadro N°3. Análisis de actividad y eficiencia de la empresa Full Pollo, C.A.....	37
Cuadro N°4. Análisis de actividad y eficiencia de la empresa Full Pollo, C.A.....	38
Cuadro N°5. Análisis de endeudamiento de la empresa Full Pollo, C.A.....	42
Cuadro N°6. Análisis de rentabilidad de la empresa Full Pollo, C.A.....	47
Cuadro N°7. Análisis de rentabilidad de la empresa Full Pollo, C.A.....	48
Cuadro N°8. Aplicación del cálculo de indicadores de liquidez para obtención del estándar.....	55
Cuadro N°9. Aplicación del cálculo de indicadores de actividad para la obtención del estándar.....	56
Cuadro N°10. Aplicación del cálculo de actividad para la obtención del estándar.....	57
Cuadro N°11. Aplicación del cálculo de indicadores de endeudamiento para la obtención del estándar.....	58
Cuadro N°12. Aplicación del cálculo de indicadores de rentabilidad para la obtención del estándar.....	59
Cuadro N°13. Aplicación del cálculo de indicadores de rentabilidad para la obtención del estándar.....	60

INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Estructura Organizativa de la Empresa Full pollo, C.A	15
Figura N°2. Estado de situación financiera.	20
Figura N°3. Estado de resultado.	22
Figura N°4. Estado de flujo de efectivo.	24
Figura N°5. Estado de Movimiento ptrimomial.	25
Figura N°6. Estado de Situación Financiera, Full pollo C.A. 2021	26
Figura N°7 Estado de resultado, Full pollo C.A 2021	27
Figura N°8. Tabla comparativa de la variación en los estados de resultado en los periodos 2021 - 2022	49
Figura N°9. Tabla comparativa de la variación en los estados de situación financiera en los periodos 2021-2022	51



**UNIVERSIDAD DE ORIENTE
NÚCLEO MONAGAS
ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y ADMINISTRATIVAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA
MATURÍN - MONAGAS - VENEZUELA**

**ESTUDIO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS
EN LA EMPRESA FULL POLLO, C.A**

ASESOR ACADÉMICO:
Profa. Jezabel Fermín

AUTOR(ES):
Br. Edimar Marcano
C.I: 26.689.512
Br. Jesús Sifontes
C.I: 26.833.904

**Tesis de Grado, Modalidad Cursos Especiales de Grado, Presentado como
Requisito Parcial para optar por el título de Licenciado en Contaduría Pública
Maturín, Julio 2024**

RESUMEN

El objetivo principal de este trabajo, fue realizar un estudio de los indicadores financieros en la empresa Full pollo C.A., Ubicada en la calle 12, Edificio Altamira, Local Planta Baja, Sector Mercado Nuevo, Maturín-Estado Monagas, con el fin de obtener una comprensión suficiente de los estados financieros, lo que sirve como base para realizar un análisis de dichos indicadores y así conocer el estado en el que se encuentra la empresa. Además de proporcionar información relevante que pueda servir a la entidad, en la medida que así lo deseen, para aplicar correctivos pertinentes en las posibles fallas que estén presentando. Esta fue una investigación de campo, las técnicas de recolección de datos utilizadas fueron la observación directa no participativa, y revisión documental. Después del análisis correspondiente, teniendo como base la información obtenida a través de las técnicas aplicadas, se pudo concluir que: El análisis de los indicadores en los estados financieros es fundamental de una empresa, es por esto que se aplicó un enfoque en el estudio de ellos para que las empresas puedan tener una visión más clara a la hora de tomar sus decisiones.

INTRODUCCION

En la actualidad, existen diferentes clases de empresas, todas con un mismo objetivo común, generar utilidades. Por lo tanto, los indicadores financieros o ratios contables son clave para la toma de decisiones empresariales.

El Contador público es uno de los principales encargado de realizar esta labor del área contable para proporcionar información sobre la posición financiera de la organización para que las empresas tengan posibilidad de tomar decisiones efectivas y oportunas.

Es importante destacar, que el análisis financiero a través de los indicadores radica principalmente en poder visualizar cuantitativamente el estado de una empresa, el grado de liquidez, su capacidad de generar efectivo y conocer la capacidad de pago de las obligaciones adquiridas y a su vez servir de herramienta para generar soluciones, tomar decisiones estratégicas tanto económico como financiero, apoyando el crecimiento de cualquier entidad.

Por lo antes expuesto, toda empresa debe contar con sistemas de indicadores tanto a nivel macro como micro. Estos últimos son especialmente relevantes para evaluar el desempeño cotidiano de las diferentes áreas de la organización. La existencia de los indicadores financieros detallados permite medir la gestión y tomar las acciones correctivas necesarias. Con un análisis riguroso de estos estados financieros se podrá optimizar los recursos financieros, identificar áreas de mejora y perfeccionar la toma de decisiones.

En tal sentido, el contenido de este trabajo está dirigido al estudio de los indicadores financieros en la empresa Full pollo C.A, mediante el análisis de los indicadores en los estados financieros, con el fin de obtener a través de sus cálculos e interpretación, para diagnosticar la salud financiera de la empresa, además para evaluar el rendimiento económico, operativo y financiero para así proporcionarles a los líderes o encargados de dicha empresa una visión más clara de la organización operativa de dichos indicadores.

El trabajo está conformado por tres etapas:

Etapas I: EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES

En esta etapa se destacan los aspectos generales, iniciando con el problema y sus generalidades, donde se describe el objetivo general: Estudiar los indicadores financieros en la empresa Full pollo C.A., los objetivos específicos del mismo, seguido de la justificación e importancia, el marco metodológico, las características organizacionales o ámbito donde se desarrolló la investigación y finaliza con una definición de términos relacionado con el tema de estudio.

Etapas II: DESARROLLO DEL ESTUDIO

Contiene el desarrollo del estudio, muestra los estados financieros de la empresa Full pollo C.A. en el periodo objeto de estudio, determina los indicadores financieros, se analiza de manera comparativa los estados financieros para los periodos de estudio, para luego establecer una razón estándar para los ratios financieros en la empresa.

Etapa III: CONCLUSIONES, RECOMENDACIONES Y/O RESPUESTAS

En esta etapa se tratan las consideraciones finales, donde se exponen las conclusiones a las cuales se ha llegado con respecto a los objetivos desarrollados, y las recomendaciones que derivan de las mismas. Además de la bibliografía de las principales fuentes de información, y los anexos comprendidos por: El estado de situación financiera y estado de resultado de los años 2021 y 2022 de la empresa Full pollo C.A.

ETAPA I

EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES

1.1 PLANTEAMIENTO Y DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

En el ámbito de los negocios a nivel mundial existen diversas clases de empresas, las cuales persiguen el mismo objetivo en concreto, la generación de utilidades para diferentes fines como el crecimiento de la empresa o del patrimonio personal de los dueños y asociados de la organización. Al ser tan variados los tipos de empresas las características que se toman en cuenta para determinar el éxito de la misma se reduce no solo a la medición de su utilidad sino también a diversos factores de la organización, en los cuales a través de los años se han estandarizado y generando a su vez distintas fórmulas y ecuaciones la cuales son conocidas como indicadores financieros, que hoy en día son de vital importancia a la hora de tomar decisiones en cualquier tipo de empresa sin importar su ramo.

El comportamiento de los mercados, la coyuntura económica, la situación actual de las empresas y la necesidad de implementar modelos de medición de las estrategias y objetivos corporativos, exige a las empresas fortalecer el desarrollo de mecanismos que permitan medir sus planes, programas y proyectos. Estos mecanismos de evaluación de la gestión, son comúnmente conocidos como indicadores financieros y constituyen un elemento importante en la gerencia de las organizaciones. Por ello, se hace necesario que la administración cuente, no solamente con un sistemas de indicadores a nivel macro, sino también indicadores que faciliten las herramientas de medición de aquellos objetivos que implican el día a día en las operaciones que realizan las diferentes áreas de la organización. Es de

vital importancia entender en el contexto actual, que todas las actividades que realizan las áreas deberán tener indicadores financieros detallados, de tal forma que se mida su gestión y se tomen los correctivos necesarios.

El objetivo de esto es que al tomar los factores comunes que determinan el éxito de la empresa se simplifica el proceso de comprensión de las mismas y, por tanto, facilita la toma de decisiones en todos los niveles de la empresa. Una empresa que no los maneja, por el contrario solo tendrá un montón de números aparentemente sin sentido, en los cuales máximo podrán ver la ganancia o la pérdida, lo cual es insuficiente a la hora de decidir qué hacer para determinar correctamente que está pasando en la empresa y como se podría darle solución a los diversos problemas que se puedan estar generando en la misma.

En Venezuela con la complicada situación económica que atraviesa el país, se hace indispensable manejar toda la información necesaria, ya que además de los problemas que todo negocio debe manejar de manera normal se tiene también el factor de una economía en constante cambio y que exige cada día a los gerentes o dueños un manejo preciso de las finanzas a la hora de dirigir un negocio, lo cual determinará la diferencia entre seguir en el mercado o que haya un negocio menos en el mismo. Para esto se hace necesario no solo un manejo de toda la información financiera posible e incluyendo los indicadores financieros que son los que van a indicar el estado real de la empresa, sino también el establecimiento de unos estándares que permitan a los gerentes o dueños de las empresas a seguir una línea de acción precisa, que los ayudará a mantenerse en el mercado a pesar de la constante economía cambiante que se vive en el país.

Por lo antes expuesto, los indicadores financieros son herramientas de medición que permiten combinar entre sí los elementos de información que se reflejan en los estados financieros. Por consiguiente, a través del cálculo e interpretación de estos datos, es posible realizar un diagnóstico preciso de la salud financiera de la empresa. Así como también, son de vital importancia para medir el rendimiento económico, operativo y financiero de la empresa y servirán a los gerentes y directivos para poner de manifiesto el nivel de gestión de la empresa, y de esa manera tomar decisiones más acertadas.

Comúnmente, muchas empresas se ven envueltas en diversos problemas financieros, como por ejemplo, baja liquidez, costos financieros elevados, riesgos de inversión, baja rentabilidad, dificultades para usar recursos propios, toma de decisiones poco asertivas en las inversiones, confusión en el control de sus operaciones, problemas en el reparto de dividendos, entre otros problemas de índole financieros. Por lo que el uso de los indicadores financieros facilitaría las herramientas financieras necesarias para que una empresa sea más eficiente, eficaz, obtenga mayor rentabilidad, y consiga mejores resultados usando menores costes.

La empresa Full pollo C.A, dedicada a la venta de fiambres, embutidos y otros productos alimenticios, maneja su información financiera de manera estratégica. A pesar de que los números por sí solos no proporcionan información relevante para la toma de decisiones, es crucial realizar un análisis detallado para comprender su significado. Cada número en un estado financiero, ya sea una ganancia o pérdida, es solo una pieza del rompecabezas. Para poder obtener información útil y tomar decisiones efectivas, es necesario analizar la relación matemática entre diferentes factores y entender cómo estos se interrelacionan. Solo a través de un análisis detallado es posible identificar áreas de mejora, determinar qué

procesos deben ser modificados y cuáles deben ser mantenidos en la empresa.

Es por ello que surge la necesidad de estudiar detalladamente todos y cada uno de los indicadores financieros y establecer un estándar de cada uno de ellos en la empresa Full pollo C.A

En tal sentido surgen las siguientes interrogantes:

- Según los estados financieros de la empresa ¿cuál es la situación económica de la misma?
- ¿Cuáles son los indicadores financieros que se aplican en la empresa Full pollo C.A?
- Según los indicadores financieros ¿la empresa ha crecido o mermado en comparación con años anteriores?
- ¿Será posible estandarizar los indicadores financieros para así tener una línea de acción segura en la empresa Full pollo C.A?

DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

Tomando en cuenta el tipo de empresa que es Full pollo C.A y el tiempo para la elaboración de la investigación se hace necesario que la investigación se delimitará a la aplicación de los indicadores financieros a los estados de resultado y de situación. La empresa se encuentra ubicada en el sector mercado viejo de la parroquia Maturín en el municipio Maturín Estado Monagas. La cual estará orientada al estudio de los indicadores financieros de la empresa objeto de investigación en los periodos 2021- 2022.

1.2 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.2.1 Objetivo general

Estudiar los indicadores financieros en la empresa Full pollo, C.A

1.2.2 Objetivos específicos

- Mostrar los estados financieros de la empresa Full pollo, C.A en el periodo objeto de estudio
- Determinar los indicadores financieros en la empresa Full pollo, C.A
- Analizar de manera comparativa los estados financieros para los periodos objeto de estudio.
- Establecer un estándar para los ratios financieros en la empresa Full pollo, C.A.

1.3 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

El presente trabajo estará enmarcado en un estudio que tiene como objetivo un análisis profundo de la situación económica de la empresa a través de los indicadores financieros, con la finalidad de determinar la condición de la misma y se pueda tener una idea clara de los factores que se tienen que corregir o cuales deben permanecer para garantizar no solo la continuidad de la empresa a través del tiempo si no también un margen óptimo de utilidad.

Por ende, para todo directivo de una empresa, es importante disponer de herramientas que le permitan evaluar la empresa a partir de los

indicadores financiero. Pues, estos les permitirán saber cuál es la situación financiera en que se encuentra la empresa para poder analizar y llegar a un certero diagnóstico, y se puedan construir estrategias que sirvan para poder planificar las operaciones a corto, mediano y largo plazo. Asimismo, servirá para tomar decisiones acerca de los resultados de su gestión y se puedan corregir los errores antes de que se conviertan en un problema mayor; es ahí, donde radica la importancia de estudiar los indicadores financieros pues estos servirán para determinar la condición en la que se encuentra la compañía en cuestión y se puedan establecer estándares que nos permitan garantizar el crecimiento de la empresa. Por lo tanto, la presente investigación se justificó

A nivel empresarial:

Esta investigación le permitirá a la empresa Full pollo, C.A conocer a detalle los diferentes factores que afectan su patrimonio, sus debilidades y fortalezas, información fundamental para establecer líneas de acción y tomar decisiones que permitan corregir errores a tiempo y que estos no se conviertan en problemas mayores a futuro. Asimismo, le permitirá familiarizarse un poco más con estos mecanismos y tener una noción mayor de cómo funcionan; además de incentivar a la administración y gerencia a seguir indagando más en procesos que le permitan garantizar su presencia en el mercado.

A nivel institucional:

Constituye una base para la universidad y servirá para aquellos estudiantes que estén interesados en adquirir conocimientos sobre el tema

planteado, asimismo como referencia a futuras investigaciones que aborden temáticas similares.

A nivel personal:

La presente investigación permitirá poner en práctica los conocimientos adquiridos en la formación académica de los investigadores.

1.4 MARCO METODOLÓGICO

1.4.1 Tipo de Investigación

El desarrollo de la investigación sugiere la utilización de métodos, técnicas y procedimientos que sustenten la existencia de los resultados obtenidos. Por lo tanto, el tipo de investigación es de campo, debido a que la información es recabada de manera directa de la realidad en la empresa Full pollo, C.A. Según el autor Tamayo y Tamayo (2003), define: "La investigación de campo es aquella que permite recoger los datos directamente de la realidad, por lo cual se denomina primarios, su valor radica en que permiten cerciorarse de las verdaderas condiciones en que se han obtenido los datos." (P. 110)

1.4.2 Nivel de la Investigación

La investigación es a nivel histórico con el fin de obtener información de años anteriores para tener un marco de referencia de la situación actual del objeto de estudio

Según Tamayo (2001), este tipo de investigación busca reconstruir el pasado de la manera más objetiva y exacta posible, para lo cual de manera sistemática recolecta, evalúa, verifica y sintetiza evidencias que permitan obtener conclusiones válidas, a menudo derivadas de hipótesis.(P . 44)

En este caso la investigación se realizó con un nivel histórico, porque se tomará y analizará información histórica de la empresa con el fin de obtener los ratios deseados para el estudio de los estados financieros y, así poder tener un análisis del estado de la empresa Full pollo, C.A

1.4.3 Población Objeto de Estudio

Una población es un conjunto completo de individuos u objetos que comparten características similares.

Tamayo (2001):

Totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis o entidades de población que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina población por construir la totalidad del fenómeno adscrito a un estudio o investigación. (p.176)

En cuanto a la población, está compuesta por los documentos como son: Los Estados de resultados y de situación financiera de los ejercicios económicos 2021 - 2022 de la empresa Full pollo C.A

1.4.4 Muestra

Una muestra es un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación.

Balestrini (2001), indica que: “La muestra es, en esencia, un subgrupo de la población. Es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que se le llama población” (p. 141)

Debido a que, en esta investigación, la población es de fácil manejo, no fue necesaria la extracción de muestra.

1.4.5 Técnicas de Recolección de Datos

A fin de lograr los objetivos y resultados satisfactorios en el desarrollo y confección de la investigación, se hicieron necesarias las siguientes técnicas de recolección de datos:

- **Observación directa:**

Se puede decir que es el registro de conductas, sin interrogar, ni establecer ningún tipo de comunicación con las personas involucradas en la investigación. Con esta técnica se logró obtener información directa sobre la estructura organizativa de la empresa. Según Explicación de Palella y Martins (2017): “Es aquella en la cual se recoge la información desde afuera, sin intervenir para nada en el grupo social, hecho o fenómeno investigado” (p. 122)

- **Revisión documental:**

Esta técnica permitió obtener información relacionada con los estados financieros de la empresa Full pollo C.A

Respecto a la revisión documental, Hurtado (2000) manifiesta lo siguiente:

Es una técnica en la cual se recurre a la información escrita, ya sea bajo la forma de datos que puedan haber sido producto de mediciones hechas por otros, o como textos que en sí mismos constituye los eventos de estudios. (p. 427)

1.5 IDENTIFICACION INSTITUCIONAL

1.5.1 Ubicación

Se encuentra ubicada en la Calle 12, Edificio Altamira, Local Planta Baja, Sector Mercado Nuevo, Maturín estado Monagas.

1.5.2 Reseña Histórica

Nace el 5 de abril del año dos mil cinco, cuyo objetivo principal es la compra y venta de víveres en general, con el fin de satisfacer la demanda de los clientes, además de prestar un servicio óptimo en el área de carnicería y charcutería, a fin de afianzarse en el mercado competitivo y primera en su ramo.

La empresa Full pollo, C.A está ubicada Sector Mercado Nuevo de Maturín parroquia del municipio Maturín del estado Monagas, Venezuela

1.5.3 Misión

La misión de la empresa Full pollo es ser líderes en la venta de fiambres, carnes embutidos y víveres en la población donde se encuentran ubicados llevando sus productos a toda la población para que estos tengan acceso a carnes y proteínas de la mejor calidad

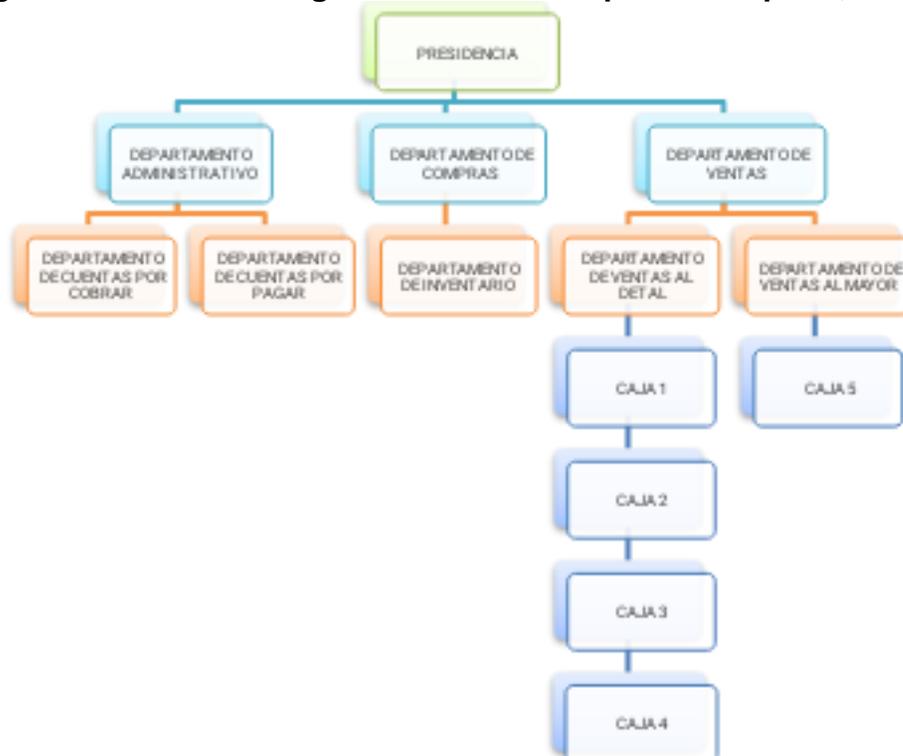
1.5.4 Visión

Ser una institución que preste un excelente servicio a la comunidad y que su organismo esté basado en recursos humanos calificados, comprometidos e identificados con la organización.

1.5.5 Estructura Organizativa

El patrón diseñado en esta empresa para cumplir las metas propuestas y lograr los objetivos deseados, es la siguiente: Una Presidencia, tres Departamentos: el Administrativo, el de Compras y el de Ventas. El primer Departamento está integrado por el Departamento de Cuentas por Pagar y el de Cuentas por Cobrar. El segundo lo integra el Departamento de Inventario y el tercer y último departamento está integrado por la Unidad de Ventas al Detal y la Unidad de Ventas al Mayor, donde la Unidad de Ventas al Detal lo integran cuatro cajas y la Unidad de Ventas al Mayor tiene bajo su dirección una caja. Como se describe a continuación:

Figura 1. Estructura Organizativa de la Empresa Full pollo, C.A



Fuente: Empresa Full pollo, C.A. (2024)

1.6 GLOSARIO DE TERMINOS

Estandarizar: proceso de ajustar o adaptar características en un producto, servicio o procedimiento; con el objetivo de que éstos se asemejen a un tipo, modelo o norma en común. (<https://www.gob.mx/se/articulos/que-es-la-estandarizacion>)

Indicadores financieros: Los indicadores financieros funcionan como una guía basada en el estado actual de tus finanzas y pueden dar luz sobre el estado de la rentabilidad de tu empresa, el endeudamiento o tu liquidez. (<https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/indicadores-financieros>)

Liquidez: La liquidez o liquidez financiera hace referencia a la capacidad que tiene un activo de convertirse en dinero sin perder su valor. La liquidez en una empresa se refiere a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.
(<https://www.bancosantander.es/glosario/liquidez-financiera>)

Ratio: Razón o relación entre dos cantidades o magnitudes.
(<https://www.rae.es/dpd/ratio>)

ETAPA II

DESARROLLO DEL ESTUDIO

En esta etapa se expone el desarrollo de los objetivos específicos propuestos en la presente investigación comenzando por la exposición de los Estados Financieros de la empresa y los periodos objeto de estudio, así como también, se determinará los indicadores financieros para cada periodo, luego se procederá a hacer una comparativa entre ellos con el objetivo final de establecer un ratio óptimo para cada uno de los indicadores.

2.1 MOSTRAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA FULL POLLO C.A

Los estados financieros son uno de los mejores métodos para exponer la situación de la empresa a través de los números y el análisis, asimismo nos ayuda a determinar la situación económica y financiera de la empresa y los resultados de la misma. En tal sentido, les permite a las personas interesadas estar orientados de manera adecuada acerca de la rentabilidad, solvencia y estabilidad de la misma con la finalidad de tomar decisiones económicas acertadas y dirigir con éxito la marcha de la empresa. Por lo tanto, el estado financiero puede ser definido como un informe que presenta una empresa con información relevante de la misma a nivel de contabilidad y finanzas.

Romero (2006, p. 244), define que los estados financieros son un medio de transmitir información financiera la cual es de interés tanto para la gerencia como para propietarios, trabajadores, fisco, acreedores e inversionistas y público en general interesado en la entidad. Por otro lado

Guajardo (2004, p. 152) indica que los estados financieros “son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y en general de cualquier organización económica”.

De tal modo, los estados financieros son un informes en donde se detalla la información financiera de la empresa, la cual es de interés para la gerencia como para todas aquellas personas (propietarios, accionistas, acreedores, entre otros) que estén interesado en la entidad, la cual les va a permitir percibir la realidad de la empresa mediante cifras que reflejan los mismos en determinados períodos.

También cabe destacar que los estados financieros de acuerdo a la NIF A-3 (2009) es el de proveer información de una entidad acerca de la posición financiera, la operación financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de decisiones económicas.

Por lo antes expuesto, se puede concluir que los estados financieros son un medio para obtener información financiera de la empresa la cual es utilizada para facilitar la toma de decisiones en una empresa determinada.

Entre ellos se encuentran el Estado de situación Financiera, Estado de Resultado, Estado de Efectivo y el Estado de movimiento Patrimonial.

2.1.1 Estado de situación Financiera

También conocido como balance general, es uno de los estados financieros básicos que debe presentar una empresa a la hora de rendir

cuentas y mostrar su salud económica. Incluye: activos, pasivos, patrimonio y formas de presentarlo en las finanzas.

De acuerdo a Guajardo (2005, p. 36) un balance general es el que presenta los montos del activo, pasivo y del capital en una fecha específica, permitiendo así un reporte de información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento.

Por su parte, Amat (2005, p. 40) lo manifiesta como

Un estado contable que refleja la situación patrimonial de la empresa. Dicha situación se compone de los bienes, derechos, deudas y capital que tiene la empresa en un momento dado. Los bienes y derechos integran el activo y el capital, y las deudas forman el pasivo del balance de situación.

Considerando lo anterior podemos decir, que el estado de situación financiera es un conglomerado de la información financiera que conforma la empresa mostrando tanto el activo como el pasivo y patrimonio de la empresa con el objetivo de facilitar la toma de decisiones en las áreas de inversión y financiamiento de la misma.

La empresa Full pollo C.A., Utiliza la siguiente estructura para estado de situación financiera:

Figura N°2. Estado de situación financiera.

ACTIVOS CORRIENTES	
CAJA	xxxxxxx
BANCO DE VENEZUELA	xxxxxxx
BANCO MERCANTIL	xxxxxxx
BANCO BANESCO	xxxxxxx
BANCO BANCARIBE	xxxxxxx
EXCEDENTE CREDITO FISCAL IVA	xxxxxxx
MERCANCIA	xxxxxxx
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	xxxxxxx
ACTIVOS NO CORRIENTES	
VEHICULO	
MAQUINARIA Y EQUIPOS DE REFRIGERACION	xxxxxxx
EQUIPOS DE COMPUTACION	xxxxxxx
EQUIPOS ELECTRICOS	xxxxxxx
DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	xxxxxxx
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	xxxxxxx
TOTAL ACTIVOS	xxxxxxx
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
RETENCION IVA POR ENTERAR	xxxxxxx
RETENCION ISLR POR ENTERAR	xxxxxxx
ISLR POR PAGAR	xxxxxxx
APORTE PATRONAL SSO-SPF POR PAGAR	xxxxxxx
APORTE PATRONAL FAOV POR PAGAR	xxxxxxx
APORTE INCES POR PAGAR	xxxxxxx
RETENCION SSO POR PAGAR	xxxxxxx
RETENCION FAOV POR PAGAR	xxxxxxx
RETENCION SPF POR PAGAR	xxxxxxx
TOTAL PASIVO CORRIENTE	xxxxxxx
TOTAL PASIVO	xxxxxxx
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	xxxxxxx
RESERVA LEGAL	xxxxxxx
SUPERAVIT ACUMULADO	xxxxxxx
EXCEDENTE POR REVALUACION (SUPERAVIT)	xxxxxxx
TOTAL PATRIMONIO	xxxxxxx
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	xxxxxxx

Fuente: Los autores (2024)

2.1.2 El Estado de Resultado

El estado de resultados es también conocido como estado de ganancias y pérdidas. Es un reporte financiero que muestra de manera minuciosa la situación de la empresa

Según el postulado de Guajardo (2005, p. 39) el estado de resultados es aquel que tiene como fin determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables, llamando al resultado en caso de ser positivo utilidad, y en caso contrario se le denomina pérdida.

Como complemento Ortiz (2003, p. 22) aporta que el estado de resultados es de naturaleza dinámica ya que presenta para un periodo determinado de tiempo los resultados de un negocio en cuanto a sus ingresos, costos, gastos y utilidades o pérdidas.

Por medio de lo antes expuesto se concluye que el estado de resultado es el estado en donde se reúne la información de los costos y gastos de la empresa en cuestión, en donde, se hacen los cálculos necesarios para determinar si hubo una utilidad o pérdida en un ejercicio determinado.

Aunado a lo anterior, para conocer la situación actual en relación a los estados financieros de una empresa es necesario analizar los resultados obtenidos en sus informes contables básicos, los cuales brindan información imprescindible para la toma de decisiones, centrándose principalmente en la evaluación de la situación financiera, la rentabilidad y la liquidez de la empresa.

A continuación, Estructura del Estado de resultado utilizada por la empresa Full pollo C.A.

Figura N°3. Estado de resultado.

INGRESOS POR VENTAS	
TOTAL INGRESOS	xxxxxx
INVENTARIO INICIAL	xxxxxx
COMPRAS	xxxxxx
MERCANCÍA DISPONIBLE PARA LA VENTA	xxxxxx
INVENTARIO FINAL	xxxxxx
TOTAL COSTO DE VENTAS	xxxxxx
UTILIDAD BRUTA	xxxxxx
GASTOS OPERATIVOS	xxxxxx
GASTOS DE PERSONAL	xxxxxx
INDEMNIZACIONES LABORALES	xxxxxx
GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	xxxxxx
OTROS GASTOS	xxxxxx
DEPRECIACIONES	xxxxxx
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	xxxxxx
	xxxxxx
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE ISLR	xxxxxx

Fuente: Los autores (2024)

2.2.4 Estado de flujo de efectivo

Los estados de flujo de efectivo son una representación detallada de los movimientos de dinero que ingresan y salen de la empresa en un periodo específico, por lo general, un mes o un año.

De acuerdo a lo planteado por Romero (2006, p. 302) indica que el estado flujo de efectivo o estado de cambios en la situación financiera es aquel que tiene como finalidad comunicar los cambios en los recursos de un entidad y sus fuentes en un periodo determinado, mostrando las actividades de operación, financiamiento e inversión y su reflejo final en el efectivo.

Asimismo Guajardo (2004, p.155) plantea que

En este informe se incluyen las entradas y salidas de efectivo que tuvo una compañía en un periodo de operaciones, determinando de esta manera el saldo final de efectivo lo cual delimita el nivel de liquidez del negocio.

En virtud a lo antes planteado, para la presente investigación se tomará en cuenta la opinión de Guajardo (2004) ya que también señala que las entradas de efectivo son los recursos provenientes de transacciones y las salidas de efectivo son desembolsos que se realizan por transacciones. Informe que refleja la entrada y salida de efectivo, para determinar el saldo o flujo neto final de una entidad.

A continuación, Estructura del Estado de flujo de Efectivo.

Figura N°4. Estado de flujo de efectivo.

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTVS. DE OPERACIÓN	
GANANCIA DEL EJERCICIO	xxxxx
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA DEL EJERCICIO Y EL	
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTVS. DE OPERACIÓN	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	xxxxx
AUMENTO DE CTS. Y EFECTOS POR COBRAR	xxxxx
AUMENTO DE INVENTARIOS	xxxxx
DISMINUCION DE IMPUESTOS POR PAGAR	xxxxx
DISM. DE CTS. Y EFECTOS POR PAGAR	xxxxx
FLUJO DE EJECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	xxxxx
FLUJO DE EJECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
DISMINUCION DE ACCS. PERMANENTES	xxxxx
COMPRA DE EDIFICIOS E INTALACIONES	xxxxx
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTVS. DE FINANCIAMIENTO	
DISMINUCION DE OBLIGACIONES HIPOTECARIAS	xxxxx
EMISION DE ACCS. ORDINARIAS	xxxxx
AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVA DE EFECTIVO	xxxxx
EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO AL 31/12/2009	xxxxx
EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO AL 31/12/2010	xxxxx

Fuente: Los autores (2024)

2.2.5 Estado de movimiento patrimonial

Este estado muestra las variaciones en el patrimonio que ha tenido una empresa durante un periodo determinado, como resultado de los aportes realizados por los propietarios o socios, y la utilización o distribución de las utilidades.

Para (Romero, 2006, p. 46) es un estado financiero dinámico que muestra el movimiento deudor y acreedor de las cuentas del capital contable de una empresa determinada

Por otra parte, Guajardo (2004, p. 154) indica que

En este informe se incluyen las entradas y salidas de efectivo que tuvo una compañía en un periodo de operaciones, determinando de esta manera el saldo final de efectivo lo cual delimita el nivel de liquidez del negocio.

Por ello, el Estado de Movimiento Patrimonial es aquel que refleja los movimientos y cambios en la inversión de los accionistas para aumentar, disminuir o actualizar las partidas del capital aportado de la empresa.

A continuación, Estructura del Estado de Movimiento Patrimonial.

Figura N°5. Estado de Movimiento patrimonial.

SUPERAVIT	xxxxx
SUPERAVIT DE CAPITAL	xxxxx
Prima en colocación o cuota	xxxxx
Crédito mercantil	xxxxx
RESERVAS	xxxxx
Reserva legal	xxxxx
Reservas estatutarias	xxxxx
Reservas ocasionales	xxxxx
RESULTADOS DEL EJERCICIO	xxxxx
Utilidad del ejercicio	xxxxx
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	xxxxx
Utilidades o excedentes anteriores	xxxxx
o pérdidas acumuladas	xxxxx
SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	xxxxx
De inversiones	xxxxx
De propiedad planta y equipo	xxxxx
Total superávit	xxxxx

Fuente: Los autores (2024)

Debido a que la investigación va dirigida hacia los indicadores financieros los estados financieros que se incluyen en la investigación son únicamente los estados de situación financiera y el estado de resultado los cuáles se mostraran a continuación:

Figura N°6. Estado de Situación Financiera, Full pollo C.A. 2021

FULL POLLO,C.A. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (EXPRESADO EN BOLÍVARES)		
	Periodos	
	2021	2022
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
CAJA	8,940.41	463.68
BANCO DE VENEZUELA	36.31	147.45
BANCO MERCANTIL	15.00	49.71
BANCO BANESCO	31.87	60.26
BANCO BANCARIBE	52.78	102.70
EXCEDENTE CREDITO FISCAL IVA	779.82	2,251.91
MERCANCIA	15,428.77	95,091.54
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	25,284.96	98,167.25
ACTIVOS NO CORRIENTES		
VEHICULO	3,076.54	242,323.46
MAQUINARIA Y EQUIPOS DE REFRIGER.	23,453.95	848,269.38
EQUIPOS DE COMPUTACION	2,994.64	110,658.91
EQUIPOS ELECTRICOS	3,078.66	200,778.02
DEPRECIACION ACUMULADA PROPIED,	-503.56	-17,317.97
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	32,100.23	1,384,711.80
TOTAL ACTIVOS	57,385.19	1,482,879.05
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
RETENCION IVA POR ENTERAR	1,186.61	1,026.27
RETENCION ISLR POR ENTERAR	3.16	0
ISLR POR PAGAR	6,350.30	6,460.00
APORTE PATRONAL SSO-SPF POR PAG	28.79	132.00
APORTE PATRONAL FAOV POR PAGAR	5.04	33.80
APORTE INCES POR PAGAR	22.31	194.78
RETENCION SSO POR PAGAR	10.47	48.00
RETENCION FAOV POR PAGAR	2.52	16.90
RETENCION SPF POR PAGAR	1.31	6.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7,610.51	7,917.75
TOTAL PASIVO	7,610.51	7,917.75
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	789.75	789.75
RESERVA LEGAL	59.58	59.58
SUPERAVIT ACUMULADO	15,721.56	44,795.42
EXCEDENTE POR REVALUACION (SUPEI)	33,203.79	1,429,316.55
TOTAL PATRIMONIO	49,774.68	1,474,961.30
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	57,385.19	1,482,879.05

Figura N°7 Estado de resultado, Full pollo C.A 2021

	Periodos	
	2021	2022
FULL POLLO,C.A ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL (EXPRESADO EN BOLÍVARES)		
INGRESOS POR VENTAS	1,468,218.03	2,275,033.61
TOTAL INGRESOS	1,468,218.03	2,275,033.61
INVENTARIO INICIAL	5,054.75	15,428.77
COMPRAS	1,385,659.54	2,161,633.14
MERCANCÍA DISPONIBLE PARA LA VENTA	1,390,714.29	2,177,061.91
INVENTARIO FINAL	15,428.77	95,091.54
TOTAL COSTO DE VENTAS	1,375,285.52	2,081,970.37
UTILIDAD BRUTA	92,932.50	193,063.24
GASTOS OPERATIVOS		
GASTOS DE PERSONAL	4,156.25	33,381.21
INDEMNIZACIONES LABORALES	3,524.58	17,500.73
GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	46,254.32	59,404.25
OTROS GASTOS	4,593.16	15,171.48
DEPRECIACIONES	443.96	22,722.57
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	58,972.28	148,180.24
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE ISLR	33,960.23	44,883.01

Fuente: La empresa Full Pollo, C.A (2024)

2.2 DETERMIAR LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA EMPRESA FULLPOLLOS C.A.

Los indicadores financieros son una herramienta con la que las empresas pueden realizar un análisis financiero de la situación del negocio en un determinado periodo. Ayudan a realizar comparativas y a tomar decisiones estratégicas en el ámbito económico y financiero.

2.2.1 Definición de indicadores financieros

Las empresas utilizan indicadores financieros porque a través de su cálculo e interpretación pueden detectar fallas y ajustar el desempeño operativo y financiero de la organización.

Gitman (2007:51) destaca la conveniencia, de agrupar las razones atendiendo al objetivo del análisis, en categorías básicas: liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad; las tres primeras miden riesgo del negocio, la última mide el rendimiento. Seguidamente se describen cada una de ellas.

2.2.2 Indicadores de Liquidez

Son aquellos que muestran la medida en que los activos corrientes de la empresa en diversas formas cubren sus obligaciones a corto plazo

Gitman (2007: 52) especifica que la liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. Además la liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la

facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Otros autores como Brigham (2006: 77) definen la liquidez como respuesta al interrogante:

Podrá la compañía liquidar sus deudas que vengán en el plazo de un año? Los niveles de liquidez y solvencia pueden ser calculados a través de los indicadores financieros como el capital de trabajo, la razón circulante y la prueba ácida. (Brigham, 2006; Nava, 2009; Gitman, 2007).

➤ **Capital de Trabajo Neto:**

Muestra los recursos que destina una empresa para desarrollar su actividad. En otras palabras es la inversión que realiza en activos circulantes para poder operar, tales como: efectivo, inventario, valores realizables, a los cuales se les resta el pasivo circulante para obtener el capital neto de trabajo. Este se determina de la siguiente manera:

Capital de trabajo neto = Activos corrientes - pasivo corriente

Razón Circulante o Razón Corriente

Permite estimar la capacidad de la empresa para cancelar sus deudas en el corto plazo, es decir mide la proporción en que los pasivos corrientes están cubiertos por los activos corrientes. Por lo general en el activo corriente se incluye: efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios, mientras que en el pasivo corriente se encuentra: proveedores, cuentas por pagar y deudas a corto plazo. Se expresa de la manera siguiente:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

➤ **Prueba Ácida o Razón Rápida:**

Mide la capacidad que tiene la empresa para pagar de forma inmediata sus deudas, es semejante a la razón de circulante excepto que no incluye los inventarios, los cuales son activos menos líquidos, pues en ocasiones su baja rotación hace que no se convierten en efectivo prontamente afectando la liquidez de la empresa. Esta se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

A continuación se presenta el cuadro en donde se aplican los indicadores financieros de liquidez para cada uno de los periodos objeto de estudio

Cuadro N°1. Análisis de Liquidez de la empresa Full Pollo, C.A

Análisis de liquidez			
Razón	Formula	2021	2022
Capital de trabajo neto	Capital de trabajo neto= Activos corrientes - pasivo corriente	25.284,96- 7.610,61= 17.674,35	98.167,25-7.917,75= 90,249.5
Análisis: A través de la comparativa entre ambos podemos afirmar que los recursos utilizados en los periodos objeto de estudio experimentaron un crecimiento del 510.62 por ciento lo que a su vez plantea un crecimiento en la utilización de recursos por parte de la empresa así como sus activos lo cual representa un crecimiento positivo para la entidad financiera.			
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{25.284,96}{7.610,61} = 3,22$	$\frac{98.167,25}{7.917,75} = 12,40$
Análisis: Por separado ambos ratios podemos afirmar que la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos a corto plazo es excelente ya que sobrepasa por mucho el nivel de deuda Haciendo un análisis de los dos periodos podemos ver un crecimiento del más del 372 por ciento en su nivel para cubrir sus deudas a corto plazo lo que significa que su capacidad excelente de la empresa para hacer frente a sus deudas y mantener su solvencia.			
Prueba ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	$\frac{225.284,96 - 15.428,77}{7.610,61} = 202.245,58$	$\frac{98.167,25 - 95.091,51}{7.917,75} = 0,39$
Análisis: Aquí podemos apreciar que si no se incluyen las mercancías como lo indica la teoría su capacidad de solvencia en comparación con el periodo anterior se ve muy limitada debido a que la mayoría del activo está representado en mercancía la cual no permite una solvencia inmediata y por otra parte representa también que la decisión de inversión para este periodo se centró en abastecer el local con mercancía aprovechando la liquidez de la que disponía la empresa.			

Fuente: Realizados por los autores, con base en los Estados Financieros de la Empresa Full Pollo, C.A (2024)

2.2.3 Indicadores de Actividad y de Eficiencia

Los indicadores de actividad miden qué tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Mientras que la eficiencia puede considerarse como la habilidad para gestionar los recursos y procesos en pro de obtener los objetivos y metas establecidos.

➤ Rotación de Inventarios:

Mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa. Se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costos de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$$

➤ Días del Inventario:

Se refieren al número de días requeridos para vender el inventario. Se calcula a partir de los inventarios y los días en que tarda el inventario en renovarse completamente. Es una medida que se obtiene para medir la rapidez de venta del inventario en días. Mientras menor sea este valor, mejor será el desempeño financiero de la empresa.

$$\text{Días del inventario} = \frac{\text{Numero de días del año}}{\text{Rotacion de inventario}}$$

➤ Rotación de Cuentas por cobrar:

Calcula el número de veces que las ventas a crédito han sido cobradas, es decir que se ha podido realizar la recuperación del efectivo; en otras palabras es el tiempo que la empresa tarda en recuperar la cartera. Un alto

índice de este indicador evidencia una política de cobranza y recaudo eficiente.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

En este caso las cuentas por cobrar son inexistentes por lo tanto su rotación también.

➤ **Periodo Medio de Cobro:**

Se define como la cantidad promedio de tiempo (expresada en días) que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar. Esta unidad de medida nos permite determinar cuál es la capacidad promedio que tiene una empresa de convertir las cuentas por cobrar en efectivo. Se debe comparar este índice con el tiempo promedio de crédito que la empresa ofrece a sus clientes.

$$\text{Periodo medio de cobro} = \frac{\text{Numero de dias del año}}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$$

➤ **Rotación de Cuentas por Pagar:**

Mide el número de veces al año que la firma tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Entre mayor sea el número de veces de dicha rotación, es mejor, así la empresa aprovechara el crédito hecho por sus acreedores sin afectar el prestigio de la empresa.

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras netas}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

➤ **Periodo Medio de Pago:**

Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar. Mide el promedio del tiempo (expresado en días) en que la empresa cancelara las cuentas por pagar; y es significativa solo en relación con las condiciones de crédito promedio concedida a la empresa. Este periodo promedio les interesa a los acreedores, porque les permite saber en qué tiempo, habitualmente, la empresa paga las facturas adeudadas. Mientras menor sea el número de días, los acreedores considerarán a la empresa más eficiente, y por tanto menos riesgosa, a los efectos de concederle financiamiento. Este índice debe compararse con el tiempo promedio de crédito que ofrecen en días los acreedores.

$$\text{Periodo medio de pago: } \frac{\text{Numero de días del año}}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$$

➤ **Rotación de Activos Totales:**

Refleja la capacidad que tiene la empresa para gestionar sus activos totales en la obtención de ingresos, es decir, la eficiencia con la que utiliza sus activos para generar más ventas. Mide el número de veces que los activos son convertidos en ventas o ingresos en un período económico; mientras más alto sea este indicador, mayor resulta el nivel de eficiencia en el uso que hace la empresa de los bienes y derechos que tiene.

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}} \times 100$$

➤ **Rotación de Activo Fijo:**

Señala la eficiencia de la empresa para generar ingresos a través de la inversión que ha realizado en activos fijos, tales como: edificios, instalaciones, equipos y maquinaria. Este indicador calcula el número de veces que los activos fijos de la empresa son convertidos en ventas, entre más alto sea significa una utilización más eficiente de los bienes que posee la empresa.

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Total activos fijos}} \times 100$$

Cuadro Nº2. Análisis de actividad y eficiencia de la empresa Full Pollo, C.A

Análisis de actividad (parte 1)			
Razón	Formula	2021	2022
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costos de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$	$\frac{1,375,285.52}{15,428.77} = 89,13$	$\frac{2.81970,37}{95.090,54} = 21,89$
Aquí podemos apreciar que si no se incluyen las mercancías como lo indica la teoría su capacidad de solvencia en comparación con el periodo anterior se ve muy limitada debido a que la mayoría del activo está representado en mercancía la cual no permite una solvencia inmediata y por otra parte representa también que la decisión de inversión para este periodo se centró en abastecer el local con mercancía aprovechando la liquidez de la que disponía la empresa			
Días del inventario	$\frac{\text{Numero de dias del año}}{\text{Rotacion de inventario}}$	$\frac{365}{89.13772906070931} = 4,09$	$\frac{365}{21.89438061472135} = 16,67$
Aquí podemos notar un aumento de los días en lo que tarda en rotar los inventarios lo que a simple vista podría ser interpretado como un factor negativo en la empresa sin embargo esto no es así debido a que en el segundo periodo se invirtió más en mercancías por lo cual es natural que su periodo de rotación haya aumentado			
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	En este caso las cuentas por cobrar son inexistentes por lo tanto su rotación también	En este caso las cuentas por cobrar son inexistentes por lo tanto su rotación también
Ya que el crédito es inexistente en esta empresa el ratio de rotación de cuentas por cobrar también lo es, lo que significa que no hay ventas a crédito en la empresa lo que puede representar una pérdida importante en ventas ya que si se ofrece una línea de crédito al menos a los mayoristas se podrían aumentar las ventas y por lo tanto las ganancias también.			
Periodo medio de cobro	$\frac{\text{Numero de dias del año}}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$	Ya que no existen cuentas por cobrar tampoco puede existir en este periodo un periodo promedio de cobro	Ya que no existen cuentas por cobrar tampoco puede existir en este periodo un periodo promedio de cobro
En este indicador se puede apreciar el mismo problema que en el anterior al no haber ventas a crédito no puede haber un periodo medio de cobro lo cual reitera que se podría estar perdiendo una buena parte del mercado al no ofrecer una línea de crédito			

Cuadro N°3. Análisis de actividad y eficiencia de la empresa Full Pollo, C.A

Análisis de actividad (parte 2)			
Rotación de cuentas por pagar	$\frac{\text{Compras netas}}{\text{Cuentas por pagar}}$	Debido a que no hay cuentas por pagar este ratio no existe para este periodo	Debido a que no hay cuentas por pagar este ratio no existe para este periodo
<p>Este indicador financiero presenta el mismo problema que el periodo promedio de cobro ya que la empresa no compra mercancía a crédito en ninguno de los dos periodos lo que resulta a su vez en una posible perdida en sus ventas debido a que se podría obtener más mercancía a través de las compras a crédito en lugar de trabajar con la solvencia pura de la empresa Las compras a crédito permiten mantener liquidez a su vez que también permite mantener una estabilidad en los estados de cuenta que a futuro en caso de necesitar un préstamo bancario, la liquidez a lo largo de los años otorgará a la empresa la credibilidad necesaria para garantizar el apoyo de la entidad bancaria.</p>			
Periodo medio de pago	$\frac{\text{Numero de dias del año}}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$	Debido a que no hay cuentas por pagar y por ende tampoco hay rotación de las mismas podemos concluir que este ratio no existe para este periodo	Debido a que no hay cuentas por pagar y por ende tampoco hay rotación de las mismas podemos concluir que este ratio no existe para este periodo
<p>En este caso tampoco se puede medir el indicador debido a que la empresa no posee cuentas por pagar por lo tanto se hace imposible medir dicho indicador generando a su vez los problemas expuestos en el punto anterior.</p>			

Cuadro N°4. Análisis de actividad y eficiencia de la empresa Full Pollo, C.A

Análisis de actividad parte 3			
Rotación de activos totales	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}} \times 100$	$\frac{1.468.218,03}{57.385,19} \times 100 = 2558,531$	$\frac{2.275,033.61}{2.275,033.61} \times 100 = 153,42$
Se puede observar un decaimiento en el nivel de rotación de los activos totales. Si bien se puede observar que la cantidad de ventas y activos en el segundo periodo fueron mayores en comparación con el primero el ratio de rotación de los activos totales en el periodo 2021 fue mayor. Esto indica que si bien creció el número de mercadería los activos que se usaron para venderla y exhibirla se mantuvieron iguales o insuficientemente superiores para exhibir y vender la gran cantidad de mercancía nueva de manera adecuada.			
Rotación de activos fijos	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Total activos fijos}} \times 100$	$\frac{1.468.218,03}{32.603,79} \times 100 = 4503,211$	$\frac{2.275,033.61}{1.402,029.77} \times 100 = 162,26$
En este indicador se puede apreciar la misma situación que en el indicador anterior el crecimiento en las ventas de un periodo a otro sin embargo el ratio de rotación de activos fijos decrece en el periodo en dónde más ventas se hicieron y en dónde más activo se tuvo y esto es debido a que la cantidad de activos que se añadieron fueron insuficientes para exhibir y vender de manera correcta toda la mercancía nueva			

Fuente: Realizados por los autores, con base en los Estados Financieros de la Empresa Full Pollo, C.A (2024)

2.2.4 Indicadores de endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. La posición de deuda de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos y llegue a la quiebra.

➤ Endeudamiento del Activo:

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

➤ Endeudamiento Patrimonial:

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

➤ **Endeudamiento del Activo Fijo:**

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$$

Para elaborar este índice se utiliza el valor del activo fijo neto tangible (no se toma en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usan las empresas para producir.

➤ **Apalancamiento:**

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{activo total}}{\text{patrimonio}}$$

En términos generales, en una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

➤ **Apalancamiento Financiero**

El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente.

En general, cuanto más deuda utiliza una empresa con relación a sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero.

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes del impuesto}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos de intereses}}{\text{Activo total}}}$$

Donde el numerador representa la rentabilidad sobre los recursos propios y el denominador la rentabilidad sobre el activo.

Cuadro N°5. Análisis de endeudamiento de la empresa Full Pollo, C.A

Análisis de endeudamiento			
Razón	Formula	2021	2022
Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	$\frac{7.610,516}{57.385,19} = 0,132$	$\frac{7.917,75}{1.482.879,05} = 0,0053$
En este indicador podemos apreciar que para ambos periodos los ratios son muy bajos lo cual representa un grado elevado de independencia frente a los acreedores experimentando su mejor valor en el periodo 2022 donde el ratio se encuentra por debajo del 1%			
Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{7.610,516}{49.774,68} = 0.152$	$\frac{7.917,75}{1.474.961,30} = 0,0053$
En este indicador podemos apreciar que en el primer periodo se obtiene un valor mayor a uno lo cual según la teoría representa que la empresa pudo financiar su activo fijo sin necesidad de préstamo de algún tercero. En el segundo periodo esto no es así ya que el factor es inferior a uno sin embargo lo es solo por un mínimo porcentaje lo cual sigue sintiendo positivo para la empresa			
Endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$	$\frac{49.774,68}{48.032,56} = 1,036$	$\frac{1.474.961,30}{1.497.121,31} = 0,985$
En este indicador podemos observar que el ratio de apalancamiento de un periodo a otro disminuyo un poco más del 0.15 por ciento lo que significa que el patrimonio ha tenido un decaimiento moderado de su capacidad para producir valor en el activo.			
Apalancamiento	$\frac{\text{activo total}}{\text{patrimonio}}$	$\frac{57.385,19}{49.774,68} = 1,152$	$\frac{1.482.879,05}{1.474.961,30} = 1,0053$
En este indicador financiero podemos apreciar un valor del 48 y 43 por ciento en los cuales al estar dentro del rango de los 25 y 50 por ciento se consideran valores óptimos para ambos periodos con una ligera disminución entre los periodos.			
Apalancamiento financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes del impuesto}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos de intereses}}{\text{Activo total}}}$	$\frac{33.960,23}{49.774,68} = 0,488$ $\frac{80.214,55}{57.385,19}$	$\frac{44.883,01}{1.474.961,30} = 0,432$ $\frac{104.287,26}{1.482.879,05}$
En este indicador financiero podemos apreciar un valor del 48 y 43 por ciento en los cuales al estar dentro del rango de los 25 y 50 por ciento se consideran valores óptimos para ambos periodos con una ligera disminución entre los periodos.			

Fuente: Realizados por los autores, con base en los Estados Financieros de la Empresa Full Pollo, C.A (2024)

2.2.5 Rentabilidad

Antes de definir y aplicar los indicadores de rentabilidad se procederá a aclarar que es la rentabilidad.

El diccionario de la Real Academia Española define la rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). Es decir, la rentabilidad está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión. Soria (2010: 110) define la rentabilidad como un índice que permite evaluar el resultado de la gestión de la empresa y su capacidad para generar riqueza, mediante la relación entre la utilidad o los beneficios obtenidos o la inversión o recursos que se utilizaron para obtenerlos.

Según Córdoba (2012: 15) la rentabilidad es la evolución en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, y se expresa como un porcentaje del valor inicial. Por ende, la rentabilidad esta medida como la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, pues muestra los retornos obtenidos por las ventas y activos durante un periodo de tiempo.

En conclusión la rentabilidad es la capacidad de generar ganancia a través de un activo o inversión durante un período de tiempo determinado

➤ Medidas de Rentabilidad

La rentabilidad se puede abordar desde una doble perspectiva de medición, en relación con la inversión total, o en relación con los recursos propios invertidos (Bonsón, 2009: 249):

➤ **Rentabilidad Económica**

El rendimiento de la inversión total o rendimiento de los activos recibe el nombre de rentabilidad económica. Esta mide la relación entre el beneficio de explotación (es decir, antes de intereses e impuestos), y el total del activo, como medida de la inversión que ha sido necesaria para la obtención de dicho beneficio.

Por consiguiente, la rentabilidad económica es el rendimiento promedio que se obtiene de todas las inversiones de la empresa, es decir, la rentabilidad del activo, o el beneficio que estos han generado por cada unidad monetaria invertida en la empresa. Se calcula mediante:

➤ **Rendimientos Sobre los Activos (ROA):**

Representan la utilidad real generada por cada uno de los activos que tiene la empresa.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

➤ **Rentabilidad Económica ROI:**

Representa la relación medida en porcentaje, entre el beneficio antes de las cargas financieras e impuestos sobre el beneficio y el volumen medio en el periodo considerado de los activos o inversión que han sido dedicados a obtener el beneficio anterior.

$$ROI = \frac{\text{Beneficio antes de interes e impuestos}}{\text{Activo total}}$$

➤ **Rentabilidad financiera:**

La rentabilidad financiera mide la relación entre el beneficio neto, una vez restados los intereses, y el total de patrimonio neto, como medida de los recursos que los accionistas han invertido en la empresa. Este se calcula mediante:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Resultado antes de impuesto}}{\text{Patrimonio neto}}$$

También es posible determinar la rentabilidad financiera en función de la rentabilidad económica y del costo de las deudas.

• **Indicadores de Rentabilidad**

Para determinar los niveles de rentabilidad se pueden utilizar indicadores financieros que reflejan la gestión eficiente de los recursos disponibles, generando cifras del rendimiento de la actividad productiva y determinando si ésta es rentable o no (Nava, 2009). Entre estos indicadores se encuentran:

• **Margen de Utilidad Bruta:**

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$\text{Margen de Utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de venta}}{\text{Ventas}}$$

➤ **Margen de Utilidad Operativa:**

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.

$$\text{Margen de Utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

➤ **Margen de Utilidad Neta:**

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas.

$$\text{Margen de Utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Cuadro N°6. Análisis de rentabilidad de la empresa Full Pollo, C.A

Análisis de rentabilidad (parte 1)			
Razón	Formula	2021	2022
Rendimiento sobre los activos	$\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ total}$	$\frac{33.960,23}{57.385,19} = 0,59$	$\frac{44.883,01}{1.482.879,05} = 0,30$
En este indicador financiero podemos apreciar un valor del 48 y 43 por ciento en los cuales al estar dentro del rango de los 25 y 50 por ciento se consideran valores óptimos para ambos periodos con una ligera disminución entre los periodos			
Rentabilidad económica	$\frac{Beneficio\ antes\ de\ intereses\ e\ impuestos}{Activo\ total}$	$\frac{80.214,55}{57.385,19} = 1,39$	$\frac{104.287,26}{1.482.879,05} = 0.70$
En este indicador podemos observar un ratio positivo para ambos periodos lo cual indica que las ganancias son mayores que los gastos en ambos periodos sin embargo, también se puede denotar un decaimiento del ratio de un periodo a otro esto producto de la utilización de la liquidez de la empresa para abastecer su mercancía			
Rentabilidad financiera	$\frac{Resultado\ antes\ de\ impuesto}{Patrimonio\ neto}$	$\frac{33.960,23}{49.774,68} = 0,68$	$\frac{104.287,26}{1.482.879,05} = 0,070$
En este indicador podemos apreciar que para el primer periodo de estudio el resultado fue que, por cada bolívar invertido se ganaron 0.68 bs sin embargo para el segundo periodo está cantidad disminuye drásticamente a menos del 0.031 bs lo cual representa una pérdida importante para los inversionistas			

Cuadro N°7. Análisis de rentabilidad de la empresa Full Pollo, C.A

Análisis de rentabilidad parte 2			
Razón	Formula	2021	2022
Margen de Utilidad bruta	$\frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de venta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{1.468.218,03 - 1.375.285,52}{1.468.218,03} = 0,063$	$\frac{2.275.033,61 - 2.081.970,37}{2.275.033,61} = 0,084$
En este indicador podemos observar que contrario a los anteriores el ratio del periodo 2022 es mayor que el ratio del 2021 lo que significa un aumento en el margen de Utilidad bruta del tanto por ciento			
Margen de Utilidad operativa	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$	$\frac{33.960,23}{1.468.218,03} = 0,023$	$\frac{104.287,26}{2.275.033,6} = 0,045$
Ya que los ratios presentas valores bajos de menos del 5 por ciento en ambos casos podemos decir que la empresa presenta fallas en su sistema de administración y ventas y que este bajo las medidas que se tomaron de un periodo a otro lo que hizo fue desmejorar			
Margen de Utilidad neta	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{33.960,23}{1.468.218,03} = 0,023$	$\frac{44.883,01}{2.275.033,61} = 0,019$
En este se puede evidenciar un valor positivo para ambos casos el cual bajo de un periodo a otro evidenciando así una falla en el sistema de la empresa ya que es este indicador el que mide de manera más directa el éxito de la empresa a través de su relación entre las ventas y la utilidad que generan las mismas			

Fuente: Realizados por los autores, con base en los Estados Financieros de la Empresa Full Pollo, C.A (2024)

2.3 ANALIZAR DE MANERA COMPARATIVA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS PERIODOS OBJETO DE ESTUDIO

Para realizar el análisis comparativo de los indicadores financieros de la empresa se aplicó el análisis vertical el cual se aplica únicamente a los estados financieros a una fecha o periodo determinado según corresponda, es decir, al Balance General, estado de resultados, y el estado de movimiento patrimonial

A continuación se presenta la Tabla comparativa de la variación en los estados de resultado en los periodos 2021 - 2022

Figura N°8. Tabla comparativa de la variación en los estados de resultado en los periodos 2021 - 2022

ESTADO DE RESULTADO	2022	2021	Diferencia absoluta	Diferencia porcentual
INGRESOS POR VENTAS	2,275,033.61	1,468,218.03	806815.5841	54.95202823
TOTAL INGRESOS	2,275,033.61	1,468,218.03	806815.5841	54.95202823
INVENTARIO INICIAL	15,428.77	5,054.75	10374.01267	205.2327938
COMPRAS	2,161,633.14	1,385,659.54	775973.6039	56.0003077
MERCANCÍA DISPONIBLE PARA LA VENTA	2,177,061.91	1,390,714.29	786347.62	56.54271518
INVENTARIO FINAL	95,091.54	15,428.77	79662.77341	516.3262596
TOTAL COSTO DE VENTAS	2,081,970.37	1,375,285.52	706684.8465	51.38459138
UTILIDAD BRUTA	193,063.24	92,932.50	100130.7375	107.7456593
GASTOS OPERATIVOS				
GASTOS DE PERSONAL	33,381.21	4,156.25	29224.95525	703.1560147
INDEMNIZACIONES LABORALES	17,500.73	3,524.58	13976.15	396.5337714
GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	59,404.25	46,254.32	13149.93019	28.42962774
OTROS GASTOS	15,171.48	4,593.16	10578.31503	230.3055758
DEPRECIACIONES	22,722.57	443.96	22278.61	5018.157041
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	148,180.24	58,972.28	89207.96309	151.2710171
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IS	33,960.23	44,883.01	10922.78046	32.16345085
			Promedio	543.4429181 por ciento

Fuente: Elaborado por los autores, con base en los estados financieros de la empresa Full Pollo, C.A

En la presente imagen se pueden apreciar el estado de resultado al igual que el cambio absoluto y variable de cada uno de sus componentes

Para analizar el crecimiento de la empresa en los periodos objeto de estudios se recurrió al estudio de la variación o diferencia porcentual. En ella podemos apreciar que las variables presentan valores positivos en cada uno de los renglones del estado financiero lo que significa que la compañía creció en estos periodos

También se recurrió a el cálculo del promedio de las diferencias porcentuales dicho resultado arrojó que en promedio las variables habían tenido un aumento de 543.44 por ciento. Debido a que el estado financiero que arrojó este valor es el de resultados el cual es el encargado de medir las ganancias de la empresa podemos concluir que los costos gastos y ganancias de la empresa tuvieron un aumento de 5 veces su tamaño en relación con el periodo anterior.

Tabla comparativa de la variación en los estados de situación financiera en los periodos 2022-2022

Figura N°9. Tabla comparativa de la variación en los estados de situación financiera en los periodos 2021-2022

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2022	2021	Diferencia absoluta	Diferencia relativa
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
CAJA	463.68	8,940.41	-8476.73	-94.81366067
BANCO DE VENEZUELA	147.45	36.31	111.14	306.0864776
BANCO MERCANTIL	49.71	15.00	34.71	231.4
BANCO BANESCO	60.26	31.87	28.39	89.0806401
BANCO BANCARIBE	102.70	52.78	49.92	94.58128079
EXCEDENTE CREDITO FISCAL IVA	2,251.91	779.82	1,472.09	188.7730502
MERCANCIA	95,091.54	15,428.77	79,662.77	516.3261232
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	98,167.25	25,284.96	72,882.29	288.2436437
ACTIVOS NO CORRIENTES				
VEHICULO	242,323.46	3,076.54	239,246.92	7776.493073
MAQUINARIA Y EQUIPOS DE REFRIGERACION	848,269.38	23,453.95	824,815.43	3516.744216
EQUIPOS DE COMPUTACION	110,658.91	2,994.64	107,664.27	3595.232482
EQUIPOS ELECTRICOS	200,778.02	3,078.66	197,699.36	6421.604204
DEPRECIACION ACUMULADA				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	-17,317.97	-503.56	-1,6814.41	3339.107554
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,384,711.80	32,100.23	1,352,611.57	4213.713017
TOTAL ACTIVOS	1,482,879.05	57,385.19	1,425,493.86	2484.079708
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
RETENCION IVA POR ENTERAR	1,026.27	1,186.61	-160.34	-13.51
RETENCION ISLR POR ENTERAR	0	3.16		
ISLR POR PAGAR	6,460.00	6,350.30	109.7	1.727477442
APORTE PATRONAL SSO-SPF POR PAGA	132.00	28.79	103.21	358.4925321
APORTE PATRONAL FAOV POR PAGAR	33.80	5.04	28.76	570.6349206
APORTE INCES POR PAGAR	194.78	22.31	172.47	773.0614074
RETENCION SSO POR PAGAR	48.00	10.47	37.53	358.4527221
RETENCION FAOV POR PAGAR	16.90	2.52	14.38	570.6349206
RETENCION SPF POR PAGAR	6.00	1.31	4.69	358.0152672
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7,917.75	7,610.51	307.24	4.037048765
TOTAL PASIVO	7,917.75	7,610.51	307.24	4.037048765
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	789.75	789.75	0	0
RESERVA LEGAL	59.58	59.58	0	0
SUPERAVIT ACUMULADO	44,795.42	15,721.56	29,073.86	184.929867
EXCEDENTE POR REVALUACION (SUPER)	1,429,316.55	33,203.79	1,396,112.76	4204.678924
TOTAL PATRIMONIO	1,474,961.30	49,774.68	1,425,186.62	2863.276308
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,482,879.05	57,385.19	1,425,493.86	2484.079708
			Promedio	1473.845081
				Por ciento

Fuente: Elaborado por los autores, con base en los estados financieros de la empresa Full Pollo, C.A

En la imagen se puede apreciar el estado de situación financiera al igual que el cambio absoluto y variable en cada uno de sus componentes.

En este se evidencia que si bien no todas las variables fueron positivas en su mayoría las variables estudiadas representan un crecimiento positivo para la empresa. Contando con aumentos en los tres renglones que componen el estado de situación el activo, pasivo y patrimonio.

En términos más concretos la empresa luego de aplicar el promedio a las variaciones porcentuales de cada uno de los renglones este arrojó como resultado que las variables presentan un crecimiento de 1473.84 por ciento lo que significa que tanto el pasivo activo y patrimonio de la empresa tuvieron un crecimiento de 14 veces su tamaño en relación con el periodo anterior.

2.4 ESTABLECER UN ESTANDAR PARA LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA EMPRESA FULL POLLO, C.A

Para empezar este objetivo se iniciara definiendo Razón Estándar.

➤ Razones Estándar:

Las funciones de los estándares en las empresas son, servir como instrumento de control y como medida de eficiencia, para reducir el desperdicio, mediante la comparación constante y tan frecuente como sea posible, de lo que se ha considerado que debe ser; es decir, las medidas estándar o datos predeterminados sobre de bases de eficiencia, con los datos actuales.

El método de Razones Financieras Estándar representa un promedio de una o varias empresas que operan dentro de una determinada rama de actividad y es por medio de la comparación constante de los resultados obtenidos contra los estándares, como se determina el grado de eficiencia alcanzado, permitiendo a la administración poner mayor atención a las desviaciones encontradas.

Estás se dividen en

➤ **Razones Estándar Internas.**

Son las que determinan con los datos obtenidos por la empresa, dentro de su historial y por varios años consecutivos su función es que sirvan como instrumentos de control para medir la eficiencia financiera y de operación.

Los requisitos para obtener las razones medias (estándar) internas son:

1. Reunir estados financieros recientes de la misma empresa.
2. Obtener las cifras o razones simples que van a servir de base para las razones medias.
3. Confeccionar una cédula con las cifras o razones anteriores por el tiempo que juzgue satisfactorio el analista.

Calcular las razones medias por medio del:

- a) Promedio aritmético simple.
- b) Mediana.
- c) Moda.
- d) Promedio geométrico.

e) Promedio armónico.

➤ **Razones Estándar Externas:**

Se determinan con los datos obtenidos de empresas dedicadas a la misma actividad o giro, durante periodos de tiempo iguales. Estas razones se utilizan como medida básica de comparación de la empresa contra sus competidores.

Calculo de indicadores de liquidez para obtención del estándar

Cuadro N°8. Aplicación del cálculo de indicadores de liquidez para obtención del estándar

Estándar de liquidez						
Indicador	Valores		Media aritmética	Media armónica	Media geometrica	Promedio de ambas Razón propuesta
	2021	2022				
Capital de trabajo neto	17.674,35	90.249,5	53.961,925	29559.7544 1	39.916,11	41.145,92
Razón Corriente	3,32	12.39837706419	7.860353669	5.24041349 7	6.42	6.49
Prueba ácida	202,245.58	0.388461368444 318	0.388461368	0.77692124 5	277,22	92,79

Fuente: Los autores, con base en los estados Financieros de la empresa Full pollo, C.A (2024)

Calculo de indicadores de actividad del estándar

Cuadro N°9. Aplicación del cálculo de indicadores de actividad para la obtención del estándar

Estandar de actividad						
Indicador	Valores		Media aritmética	Media armonica	Media geométrica	Promedio de ambas Razón propuesta
	2021	2022				
Rotación de inventarios	89.13772906 070	21.8943806 1472	55.51605484	0.056892414	44,17	33,25
Días del inventario	4.094786841 062647	16.6709443 1319884	10.38286558	0.304197561	8,96	6,54
Rotación de cuentas por cobrar	No existe rotación de cuentas por cobrar	No existe rotación de cuentas por cobrar				
Periodo medio de cobro	No existe P.M.C en este periodo	No existe P.M.C en este periodo				
Rotación de cuentas por pagar	No existe R.C.P.P en este periodo	No existe R.C.P.P en este periodo				

Periodo medio de pago	No existe P.M.P en este periodo	No existe P.M.P en este periodo				
-----------------------	---------------------------------	---------------------------------	--	--	--	--

Cuadro N°10. Aplicación del cálculo de actividad para la obtención del estándar

Estadar de actividad parte 2						
Indicador	Valores		Media aritmética	Media armonica	Media aritmética	Promedio de ambas Razón propuesta
	2021	2022				
Rotación de activos totales	2558.53126 9130589	153.42003853 92186	1355.975654	289.4815735	626,52	757,32
Rotación de activos fijos	4503.21275 5326911	162.26714001 94305	2332.739948	313.2468561	854,80	1.166,92

Calculo de indicadores de endeudamiento del estándar

Cuadro N°11. Aplicación del cálculo de indicadores de endeudamiento para la obtención del estándar

Estandar de endeudamiento						
Indicador	Valores		Media aritmética	Media armonica	Media geométrica	Promedio de ambas Razón propuesta
	2021	2022				
Endeudamiento del activo	0.1326216 04982051	0.00533944423 8557	0.068980525	0.010265588	0,026	0,034
Endeudamiento patrimonial	0.1528993 45611061	0.00536810694 6263	0.079133726	0.010372064	0,028	0,039
Endeudamiento del activo fijo	1.0362695 63812547	0.98519825357 3720	1.010733909	1.010088764	1,004	1,008
Apalancamiento	1.1528992 25067845	1.00536810694 6263	1.079133666	1.074091327	1,07	1,07
Apalancamiento financiero	0.4881000 12405801	0.43268896697 2090	0.46039449	0.458727233	0,45	0.45

Fuente: Realizado por los autores, con base en los estados financieros de la empresa Full Pollo, C.A

Calculo de indicadores de rentabilidad del estándar

Cuadro N°12. Aplicación del cálculo de indicadores de rentabilidad para la obtención del estándar

Estandar de Rentabilidad						
Indicador	Valores		Media aritmética	Media armonica	Media geométrica	Promedio de ambas Razón propuesta
	2021	2022				
Rendimiento sobre los activos	0.5917943 28815501	0.03026747 8659166	0.311030 904	0.057589 526	0,13	0,16
Rentabilidad económica	1.3978266 86641623	0.07032755 6384318	0.734077 122	0.133917 449	0,31	0,39
Rentabilidad financiera	0.6822792 23090936	0.03042995 7721602	0.356354 59	0.058261 43	0,14	0,18

Cuadro Nº13. Aplicación del cálculo de indicadores de rentabilidad para la obtención del estándar

Estandar de Rentabilidad (parte 2)						
Indicador	Valores		Media aritmética	Media armonica	Media geométrica	Promedio de ambas Razón propuesta
	2021	2022				
Margen de Utilidad bruta	0.0632961 16858066	0.08486170 8922181	0.074078 913	0.072509 388	0,13	0,16
Margen de Utilidad operativa	0.0231302 36317830	0.01972850 4142846	0.021429 37	0.021294 371	0,31	0,39
Margen de Utilidad neta	0.0231302 36317830	0.01972850 4142846	0.021429 37	0.021294 371	0,14	0,18

Fuente: Realizado por los autores, con base de los estados financieros.

ETAPA III

COCLUSIONES, RECOMENDACIONES Y/O PROPUESTA

En esta etapa se detallan las conclusiones y recomendaciones, luego de analizar los resultados obtenidos mediante la investigación.

3.1 CONCLUSIONES

Después de haber analizado los indicadores financieros a través de los estados de situación y de resultado se puede concluir lo siguiente:

- Después de la revisión documental que fue ejecutada en la empresa se constató que la empresa maneja sus estados financieros en digital con el programa Excel.
- Después de hacer una revisión de los estados financieros de la empresa se constató que la empresa lleva sus estados financieros de forma legal y siguiendo al pie de la letra la estructura que estos deben de tener.
- La empresa engloba todos sus gastos en un solo renglón.
- Los números que se obtuvieron en las razones financieras estudiadas dan a entender que la empresa presenta un crecimiento positivo de un periodo a otro exceptuando teniendo más deficiencias en su manera de vender la mercancía.
- El objetivo en el segundo periodo priorizo la compra de inventario por sobre la obtención del activo.
- A través del análisis de los indicadores financieros se constató que la empresa tiene una buena solvencia y que utiliza esta en su totalidad para abastecerse sin necesidad de créditos o préstamos.

- Siguiendo la línea del punto anterior a través del mismo análisis se constató también que la empresa tiene una política de no vender mercancía a crédito.
- El periodo de rotación del inventario es inferior a un mes en ambos periodos lo que significa que la mercancía se vende en su totalidad en un plazo muy corto de tiempo.

3.2 RECOMENDACIONES

Tomando en consideración los resultados obtenidos a través de la presente investigación, se hace necesario recomendar una serie de medidas que permitan corregir las acciones que afectan los ratios en la empresa Full pollo C.A.

- Implementar un sistema digital especializado para el manejo de los estados financieros y la contabilidad en general como.
- Especificar uno a uno las partidas que generan gasto para que esto permita tener un mejor control sobre los mismos.
- Invertir más en infraestructura ya que el principal problema encontrado consistió en que el enorme volumen de mercancía que se obtuvo para el periodo 2022 tuvo problemas para venderse debido a que la inversión en los activos fue insuficiente concretamente se debería aumentar la cantidad de exhibidores anaqueles refrigerados y demás activos que permitan visibilizar las mercancías.
- De no ser posible aplicar el punto anterior por falta de espacio se debería considerar seriamente la posibilidad de expandirse mediante una nueva sucursal.

- Ejecutar al menos dos veces al año un cálculo de los indicadores con el objetivo de analizarlos en busca de algún factor desfavorable.
- Implementar una política de crédito a los mayoristas con los cuales se tenga más confianza para así garantizar un mayor volumen de ventas.
- Comenzar a tomar mercancía a crédito a los proveedores de las mercancías que más se vendan para tener más mercancía disponible.
- En conjunto con el punto anterior debido a que se empezará a recurrir a la mercancía a crédito como medio de obtener la misma se deberá mantener un nivel de deuda por debajo del nivel de solvencia.

BIBLIOGRAFIA

AUTORES

Santa Palella Stracuzzi y Feliberto Martins Pestana (2017) Metodología de la investigación cuantitativa (4ª.ed) Editorial Caracas Venezuela Fondo Editorial de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador

Jaqueline Hurtado de Barrera (2000) Metodología de la investigación holística (3ra .Ed) Editorial Quirón Ediciones Colombia

Belestrini Acuña Miriam Cómo se elabora el proyecto de investigación (7ªed) consultores y asociados BL.

Tamayo Tamayo Mario 2001 El proceso de la investigación científica (1ª.ed) Limusa Noriega México

Tamayo Tamayo Mario 2003 El proceso de la investigación científica (4ª.ed) Limusa Noriega México

Alvaro Javier Romero López 2006 principios de contabilidad (3ª.ed) Editorial McGRAW-HILL

Gerardo Guajardo Cantu Nora E. Andrade de Guajardo 2004 Contabilidad Financiera (3ª.ed) Editorial McGRAW-HILL

Gerardo Guajardo Cantu 2005 Contabilidad para no contadores (2ª.ed) Editorial McGRAW-HILL

Oriol Amat Salas 2005 Analisis Económico Financiero (1ª.ed) Editorial Gestión 2000

Héctor Ortiz 2003 Finanzas básicas para no financieros (1ª.ed) Editorial Cengage Learning

Lawrence J. Gitman Zutter Chad J. (2007) Principios de administración financiera (11ª.ed) Editorial Pearson Educación

Brigham, Eugene F. Michael C. Ehrhardt (2006) Finanzas Corporativas (1ª.ed) Editorial Cengage Learning

Marcial Córdoba Padilla 2012 Gestión Financiera (1ª.ed) Editorial Ecoe ediciones

Enrique Bonsón, Virginia Cortijo , Francisco Flores 2009 Análisis de los estados financieros (1ª.ed) Editorial Pearson

FUENTES ELÉCTRONICAS EN LINEA

(<https://www.gob.mx/se/articulos/que-es-la-estandarizacion>)

<https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/indicadores-financieros>)

<https://www.bancosantander.es/glosario/liquidez-financiera>)

<https://www.rae.es/dpd/ratio>)

<https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/indicadores-financieros>

Definiciones de población y muestra

<https://www.questionpro.com/blog/es/que-es-una-poblacion/>

LEYES

NIFF para las PYMES - Sección 03

ANEXOS

ANEXO 1

Estados de situación financiera 2021-2022

FULL POLLO,C.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(EXPRESADO EN BOLÍVARES)

	Periodos	
	2021	2022
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
CAJA	8,940.41	463.68
BANCO DE VENEZUELA	36.31	147.45
BANCO MERCANTIL	15.00	49.71
BANCO BANESCO	31.87	60.26
BANCO BANCARIBE	52.78	102.70
EXCEDENTE CREDITO FISCAL IVA	779.82	2,251.91
MERCANCIA	15,428.77	95,091.54
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	25,284.96	98,167.25
ACTIVOS NO CORRIENTES		
VEHICULO	3,076.54	242,323.46
MAQUINARIA Y EQUIPOS DE REFRIGER.	23,453.95	848,269.38
EQUIPOS DE COMPUTACION	2,994.64	110,658.91
EQUIPOS ELECTRICOS	3,078.66	200,778.02
DEPRECIACION ACUMULADA PROPIED,	-503.56	-17,317.97
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	32,100.23	1,384,711.80
TOTAL ACTIVOS	57,385.19	1,482,879.05
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
RETENCION IVA POR ENTERAR	1,186.61	1,026.27
RETENCION ISLR POR ENTERAR	3.16	0
ISLR POR PAGAR	6,350.30	6,460.00
APORTE PATRONAL SSO-SPF POR PAG	28.79	132.00
APORTE PATRONAL FAOV POR PAGAR	5.04	33.80
APORTE INCES POR PAGAR	22.31	194.78
RETENCION SSO POR PAGAR	10.47	48.00
RETENCION FAOV POR PAGAR	2.52	16.90
RETENCION SPF POR PAGAR	1.31	6.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7,610.51	7,917.75
TOTAL PASIVO	7,610.51	7,917.75
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	789.75	789.75
RESERVA LEGAL	59.58	59.58
SUPERAVIT ACUMULADO	15,721.56	44,795.42
EXCEDENTE POR REVALUACION (SUPEI	33,203.79	1,429,316.55
TOTAL PATRIMONIO	49,774.68	1,474,961.30
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	57,385.19	1,482,879.05

ANEXO 2

Estados de Resultado 2021-2022

FULL POLLO, C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
(EXPRESADO EN BOLÍVARES)

	Periodos	
	2021	2022
INGRESOS POR VENTAS	1,468,218.03	2,275,033.61
TOTAL INGRESOS	1,468,218.03	2,275,033.61
INVENTARIO INICIAL	5,054.75	15,428.77
COMPRAS	1,385,659.54	2,161,633.14
MERCANCÍA DISPONIBLE PARA LA VENTA	1,390,714.29	2,177,061.91
INVENTARIO FINAL	15,428.77	95,091.54
TOTAL COSTO DE VENTAS	1,375,285.52	2,081,970.37
UTILIDAD BRUTA	92,932.50	193,063.24
GASTOS OPERATIVOS		
GASTOS DE PERSONAL	4,156.25	33,381.21
INDEMNIZACIONES LABORALES	3,524.58	17,500.73
GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	46,254.32	59,404.25
OTROS GASTOS	4,593.16	15,171.48
DEPRECIACIONES	443.96	22,722.57
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	58,972.28	148,180.24
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE ISLR	33,960.23	44,883.01

ANEXO 3

Mercancía disponible a la vista de los clientes.



HOJAS METADATOS

Hoja de Metadatos para Tesis y Trabajos de Ascenso - 1/6

Título	Estudio de los indicadores financieros en la empresa FULL POLLO, C.A.
---------------	--

El Título es requerido. El subtítulo o título alternativo es opcional.

Autor(es)

Apellidos y Nombres	Código ORCID / e-mail	
Marcano M., Edimar D.	ORCID	C.I. 26.689.512
	e-mail	edimarcano99@gmail.com
Sifontes M., Jesús G.	ORCID	C.I. 26.833.904
	e-mail	jesusgustavosm@gmail.com

Palabras o frases clave:

Estados Financieros
Indicadores Solvencia
Rentabilidad

Hoja de Metadatos para Tesis y Trabajos de Ascenso - 2/6

Líneas y sublíneas de investigación:

Área	Sub-área
Ciencias Sociales y Administrativas	Contaduría Pública

Resumen (Abstract):

El objetivo principal de este trabajo, fue realizar un estudio de los indicadores financieros en la empresa Full pollo C.A., Ubicada en la calle 12, Edificio Altamira, Local Planta Baja, Sector Mercado Nuevo, Maturín-Estado Monagas, con el fin de obtener una comprensión suficiente de los estados financieros, lo que sirve como base para realizar un análisis de dichos indicadores y así conocer el estado en el que se encuentra la empresa. Además de proporcionar información relevante que pueda servir a la entidad, en la medida que así lo deseen, para aplicar correctivos pertinentes en las posibles fallas que estén presentando. Esta fue una investigación de campo, las técnicas de recolección de datos utilizadas fueron la observación directa no participativa, y revisión documental. Después del análisis correspondiente, teniendo como base la información obtenida a través de las técnicas aplicadas, se pudo concluir que: El análisis de los indicadores en los estados financieros es fundamental de una empresa, es por esto que se aplicó un enfoque en el estudio de ellos para que las empresas puedan tener una visión más clara a la hora de tomar sus decisiones.

Hoja de Metadatos para Tesis y Trabajos de Ascenso - 3/6

Contribuidores:

Apellidos y Nombres	Código CVLAC / e-mail				
MSc. Jezabel Fermín	ROL	CA <input type="checkbox"/>	AS <input checked="" type="checkbox"/>	TU <input type="checkbox"/>	JU <input type="checkbox"/>
	ORCID	C.I. 11.854.694			
	e-mail	jfermin.udomonagas@gmail.com			
MSc. Keyla Castillo	ROL	CA <input type="checkbox"/>	AS <input type="checkbox"/>	TU <input type="checkbox"/>	JU <input checked="" type="checkbox"/>
	ORCID	C.I. 9.291.150			
	e-mail	kcastillo.udomonagas@gmail.com			
MSc. Freddy Suarez	ROL	CA <input type="checkbox"/>	AS <input type="checkbox"/>	TU <input type="checkbox"/>	JU <input checked="" type="checkbox"/>
	ORCID	C.I. 13.544.165			
	e-mail	Fsuarez.udomonagas@gmail.com			

Fecha de discusión y aprobación:

Año	Mes	Día
2024	07	19

Fecha en formato ISO (AAAA-MM-DD). Ej: 2005-03-18. El dato fecha es requerido.

Lenguaje: spa
 Requerido. Lenguaje del texto discutido y aprobado, codificado usando ISO 639-2. El código para español o castellano es spa. El código para inglés en. Si el lenguaje se especifica, se asume que es el inglés (en).

Hoja de Metadatos para Tesis y Trabajos de Ascenso - 4/6

Archivo(s):

Nombre de archivo
NMOPTG_MMED.SMJV2024

Caracteres permitidos en los nombres de los archivos: **A B C D E F G H I J K L M N O P Q R S T U V W X Y Z a b c d e f g h i j k l m n o p q r s t u v w x y z 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9 _ - .**

Alcance:

✓ **Espacial:**

FULL POLLO, C.A. Sector Mercado viejo, Calle 12, Edificio Altamira, Local Planta Baja, Parroquia Maturín, Municipio Maturín, Estado Monagas

✓ **Temporal:**

Título o Grado asociado con el trabajo:

Licenciado en Contaduría Pública

Nivel Asociado con el trabajo: Licenciatura

Área de Estudio:

Ciencias Sociales y Administrativas

Usualmente es el nombre del programa o departamento.

Institución(es) que garantiza(n) el Título o grado:

Universidad de Oriente

Hoja de metadatos para tesis y trabajos de Ascenso- 5/6



UNIVERSIDAD DE ORIENTE
CONSEJO UNIVERSITARIO
RECTORADO

CU N° 0975

Cumaná, 04 AGO 2009

Ciudadano
Prof. JESÚS MARTÍNEZ YÉPEZ
Vicerrector Académico
Universidad de Oriente
Su Despacho

Estimado Profesor Martínez:

Cumplo en notificarle que el Consejo Universitario, en Reunión Ordinaria celebrada en Centro de Convenciones de Cantaura, los días 28 y 29 de julio de 2009, conoció el punto de agenda "SOLICITUD DE AUTORIZACIÓN PARA PUBLICAR TODA LA PRODUCCIÓN INTELECTUAL DE LA UNIVERSIDAD DE ORIENTE EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL DE LA UDO, SEGÚN VRAC N° 696/2009".

Leído el oficio SIBI - 139/2009 de fecha 09-07-2009, suscrita por el Dr. Abul K. Bashirullah, Director de Bibliotecas, este Cuerpo Colegiado decidió, por unanimidad, autorizar la publicación de toda la producción intelectual de la Universidad de Oriente en el Repositorio en cuestión.

Comunicación que hago a usted a los fines consiguientes.

Cordialmente,


JUAN A. BOLANOS CURBELO
Secretario



UNIVERSIDAD DE ORIENTE
SISTEMA DE BIBLIOTECA
RECIBIDO POR <u>Magaly</u>
FECHA <u>5/8/09</u> HORA <u>5:30</u>

C.C: Rectora, Vicerrectora Administrativa, Decanos de los Núcleos, Coordinador General de Administración, Director de Personal, Dirección de Finanzas, Dirección de Presupuesto, Contraloría Interna, Consultoría Jurídica, Director de Bibliotecas, Dirección de Publicaciones, Dirección de Computación, Coordinación de Teleinformática, Coordinación General de Postgrado.

JABC/YGC/maruja

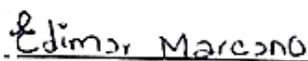
Hoja de metadatos para tesis y trabajos de Ascenso- 6/6

De acuerdo al Artículo 41 del reglamento de Trabajos de Grado:

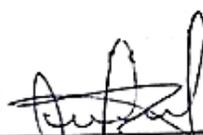
Los Trabajos de Grado son de la exclusiva propiedad de la Universidad de Oriente, y sólo podrán ser utilizados a otros fines con el consentimiento del Consejo de Núcleo respectivo, quién deberá participarlo previamente al Consejo Universitario, para su autorización.



Br. Sifontes M., Jesús G.
C.I: 26.833.904
Autor



Br. Marceno M. Edimar D.
C.I: 26.689 512
Autor



Profa. M.Sc. Jezabel Fermin
C.I: 11.854.694
Asesor