



# **INSTITUTO UNIVERSITARIO AERONÁUTICO**

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

**Carrera:** CONTADOR PÚBLICO

Proyecto de Grado

**ESTADOS PROYECTADOS**

**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Projectados”**

**Integrantes:** PERCARA, Luciana

**Tutora:** ROPOLO, Mariela

Fecha: Septiembre 2014



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

### *Dedicatoria*

*Quiero dedicar este trabajo principalmente a mis hijas, quienes fueron mi sostén en los momentos difíciles de mi carrera, y fueron mi pilar principal para no bajar los brazos y poder llegar a la recta final.*

*Además quiero dedicarlo a toda mi familia y a todas las personas que aportaron su granito de arena para concluir este trabajo.*



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

#### *Agradecimientos*

*Quiero agradecer a mi familia, marido e hijas, quienes han soportado mis malhumores, preocupaciones y mis largas tardes y noches de estudio, quienes han pasado tardes enteras fuera de casa para que pudiera estudiar.*

*A mis padres que han confiado en mí y me brindaron la posibilidad de poder estudiar lejos de casa.*

*Y quiero agradecer a cada persona que me apoyó en este largo camino.*



**PROYECTO DE GRADO**

**PERCARA, Luciana**

**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

---

**JMP Frutas y Hortalizas S.R.L:  
Estados Proyectados**

---



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

#### Índice

	Pág.
1 <b>Resumen</b>	07
2 Introducción	08
3 Palabras Clave	09
4 Objetivos ,alcance e hipótesis del trabajo	12
5 <b>Primera Parte: Marco teórico</b>	13
<b>Aproximación a aspectos político-organizacionales y a criterios teóricos- metodológicos, para el análisis.</b>	
5 I <b>Capítulo I: Presentación integral de la empresa y su actividad</b>	13
5 I 1 Breve descripción de la organización	13
5 I 1 Estructura Organizacional	14
5 I 2 Descripción de la empresa mediante dos instrumentos de análisis	16
5 I 2 Balancead Scorecard	16
5 I 2 Análisis F.O.D.A	18
5 I 2 1 Análisis Interno	18
5 I 2 2 Análisis Externo	18
5 II <b>Capítulo II: Fundamentación Teórico- Metodológica</b>	19
5 II 1 <b>Estados Contables Proyectados y Estados Contables o financieros.</b>	20
5 II 1 Los Ratios Financieros	22
5 II 2 Los ratios como herramienta teórico-conceptual para la formulación y análisis de los Estados Proyectados	22
5 II 3 Tabla de clasificación ratios y sus respectivas formulas	25
5 II 4 <b>Definición de términos</b>	26
5 II 4 Liquidez	26
5 II 4 a) Indicador de liquidez	27
5 II 4 b) Liquidez general o Razón corriente	27
5 II 4 c) Prueba ácida o Liquidez seca	30
5 II 4 Solvencia	30
5 II 4 a) Indicadores de solvencia o Índice de solvencia	30
5 II 4 b) Endeudamiento del Activo	31
5 II 4 c) Endeudamiento patrimonial	31
5 II 4 d) Endeudamiento de Activo Fijo	31
5 II 4 e) Apalancamiento	32
5 II 4 f) Apalancamiento financiero	33
5 II 4 Gestión	33
5 II 4 a) Rotación de Cartera	33
5 II 4 b) Rotación del Activo fijo	34
5 II 4 c) Rotación de Ventas	34
5 II 4 d) Ratios de Inventarios	35
5 II 4 Rentabilidad	36
5 II 4 c) Indicadores de rentabilidad	37
5 II 4 d) Rentabilidad Neta o “de fondos propios”	37
5 II 4 e) Rentabilidad del Activo	38
5 II 4 f) Rentabilidad del Patrimonio	40
5 II 4 g) La Rentabilidad Financiera	41
6 <b>Segunda Parte : Dimensión interpretativo-analítica</b>	42
6 III <b>Capítulo III: Análisis financiero de JMP Frutas y Hortalizas S.R.L:</b>	42
6 III 1 Estado de Situación Patrimonial actual	42
6 III 2 Nota de los Estados Contables Actuales	43



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

6	III	3	Bienes de uso	43
6	III	4	Actual Estado de Resultados	44
6	III		Estados Contables Proyectados:	44
6	III	1	Supuestos para el análisis	44
6	III	2	Estados Contables Proyectados para un quinquenio	46
6	III	3	Análisis de los ratios en los Estados Contables Proyectados	48
6	III	3	Cálculo de ratios: Formulas. Conceptos. Utilidad.	48
6	III	4	Ratios obtenidos de los Estados Contables Proyectados	50
6	III	5	Análisis de los ratios obtenidos durante la indagación y análisis	50
6	III	5	a) Rendimiento Económico: Rendimiento del activo	51
6	III	5	b) Índice de Liquidez Corriente	52
6	III	5	c) Índice de Prueba Ácida	52
6	III	5	d) Índice de Solvencia	53
6	III	5	Endeudamiento del Activo	53
6	III	5	Endeudamiento Patrimonial	53
6	III	5	e) Apalancamiento	54
6	III	5	f) Apalancamiento Financiero	54
7			<b>Propuestas</b>	55
7	I		Sugerencias para modificar la organización administrativo-financiera de JMP Frutas y Hortalizas SRL	55
7	I	1	Reestructuración del organización empresarial	55
7		2	Redefinición de los puestos de trabajo	56
7		3	Cambios en el circuito de compras y pago	64
7		4	Cambios en el Plan de cuentas	65
8			<b>Conclusiones</b>	71
8	I	1	Conclusiones vinculadas con el análisis de los ratios de los estados contables proyectados en la empresa “JMP, Frutas y Hortalizas SRL”	71
8	I	1	Conclusiones relacionadas con la metodología y los instrumentos conceptuales para el análisis	73
9			<b>Bibliografía</b>	75



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**1. Resumen**

JMP Frutas y Hortalizas S.R.L, es una empresa cordobesa perteneciente al sector frutihortícola, cuya administración contable-financiera está a cargo de sus dueños. Con el fin de proporcionar una herramienta de análisis que permita reducir riesgos en los procesos de decisión , se desarrolló el presente trabajo, basado en criterios de contabilidad analítica, ratios y estados contables proyectados, conocimientos adquiridos durante la carrera de Contador Público, en el Instituto Universitario Aeronáutico.

Este informe está estructurado en dos partes.

La Primera Parte, el Marco teórico, es una aproximación a aspectos político-organizacionales y a criterios teóricos-metodológicos, para el análisis; a través del Capítulo I, se describe historia, política fundacional y actual organización de la empresa. Mediante los métodos “Balancead Scorecard” y F.O.D.A., se analiza factores de riesgo y potencialidad empresarial. En el Capítulo II, se presentan estados financieros proyectados y ratios como categorías conceptuales y metodológicas.

La Segunda Parte, la de la Dimensión interpretativo-analítica, Capítulo III, Análisis financiero de JMP Frutas y Hortalizas S.R.L- se reflexiona acerca de los estados contables actuales y de los estados financieros proyectados, durante los próximos cinco años. Con el propósito de interpretarlos, se tuvo en cuenta el comportamiento de las ventas, costos, y gastos; indicadores útiles para sugerir un modelo o conjunto de innovaciones en el organigrama empresarial, basadas en la re significación de puestos de trabajo, circuitos de compras, pagos actuales, y plan de cuentas.

Se arribó a dos tipos de conclusiones: las pertinentes a los procesos contable-financieros actuales y futuros de la empresa tomada para este trabajo; y las relativas a procedimientos inherentes a la metodología y al marco conceptual que la sustenta ,ya que son de relevancia en la formación del futuro contador.



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**2. Introducción**

El presente Trabajo de Grado de la Carrera de Contador Público del Instituto Universitario Aeronáutico, es un análisis prospectivo quinquenal, cuyas categorías teórico-metodológicas son los ratios y estados proyectados de la situación económico-financiera de **JMP Frutas y Hortalizas S.R.L**, cuya actividad es la venta al por mayor ,en el Mercado de Abasto de Córdoba. Esta investigación tiene como antecedente otro trabajo de grado, presentado por María Jesús Calvo “JMP, empresa dedicada a la venta por mayor de frutas y hortalizas.

El carácter estacional de los productos, sería la variable más crítica porque condiciona su valor, oferta y demanda; a esto se le suman otros factores: estado patrimonial, económico-financiero, historia fundacional, sistema organizacional y gerencial, que fueron analizados , en base al actual desempeño de la empresa con el fin de modificar políticas y acciones organizacionales ya que existe un ordenamiento administrativo- familiar, sin deslinde de roles, por lo que considero necesario sugerir nuevas políticas de organización e intervención acorde al número y jerarquización de sus empleados.

Los motivos por los cuales se hizo este trabajo, son: considerar que proyectar estados es una manera fácil y sencilla de instrumentar un análisis comparativo entre la situación actual de la empresa y la futura, desde criterios puntuales, que facilitan la practicidad de la gestión empresarial y del profesional a cargo. Con ello, se pretende brindar a los propietarios un instrumento de análisis, que les permita prever riesgos y tomar decisiones. Por otra parte, la realización del trabajo en una pequeña empresa permitió acceder a los datos con mayor rapidez , sin mediaciones burocráticas, lo que facilitó la comunicación entre quien investiga y los administradores de **JMP Frutas y Hortalizas S.R.L**.





**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**3. Palabras Clave**

- **Estados Contables** son un tipo de informe contable, destinado principalmente a los usuarios externos, por medio de los cuales la empresa da a conocer públicamente su situación; son utilizados también por los usuarios internos en la toma de decisiones acerca del curso a seguir y para control de la gestión de la empresa. Muestran aspectos patrimoniales, económicos y financieros de la organización. Existe la obligación legal de emitir Estados Contables en forma periódica.<sup>1</sup>
- **Estados financieros** o estados contables los podemos definir como un registro formal de las actividades financieras de una empresa, persona o entidad. En el caso de una empresa, los estados financieros básicos son toda la información financiera pertinente, presentada de una manera estructurada y en una forma fácil de entender. Por lo general, incluyen cuatro estados financieros básicos, acompañados de una explicación y análisis: Balance de Situación, Cuenta de Resultados, Estado de flujos de efectivo, Informe de Gestión.<sup>2</sup>
- **Estados financieros proyectados:** La proyección de los estados financieros consiste en calcular cuáles son los estados financieros que presentará la empresa en el futuro. La técnica más habitual, para proyectar los estados financieros, es la denominada “porcentaje de ventas” y consiste en realizar los estados financieros proyectados en

---

<sup>1</sup>[http://contenidosdigitales.ulp.edu.ar/exe/sistemadeinfo\\_cont/estados\\_contables.html](http://contenidosdigitales.ulp.edu.ar/exe/sistemadeinfo_cont/estados_contables.html)

<sup>2</sup><http://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros.htm>



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

función de los efectos, que tendrá la variación de las ventas en los mencionados porcentajes.<sup>3</sup>

- **El estado patrimonial (EP):** Entendido como patrimonio neto o conjunto de bienes, derechos y obligaciones que tiene una persona o empresa; representa la diferencia entre los activos y pasivos de la misma o la totalidad de éstos.<sup>4</sup>
- **El estado de resultados (ER):** También conocido como estado de ganancias y pérdidas, es un estado financiero conformado por un documento que muestra detalladamente ingresos, gastos y el beneficio o pérdida que ha generado una empresa, durante un periodo de tiempo determinado<sup>5</sup>.

El estado de resultados, que nos dice cuál es la ganancia o pérdida correspondiente al periodo bajo análisis, está conformado por conceptos, denominados Cuentas, que detallan cuáles son ingresos o egresos económicos de la empresa. El estado de resultados, muestra la utilidad del negocio referido a un periodo específico. Por lo tanto, es necesario reflejar los ingresos y gastos de ese periodo, independientemente de si han ingresado los fondos, o se han pagado los gastos.

- **Presupuesto:** documento que contiene una previsión generalmente anual de los ingresos y gastos, relativos a una determinada actividad. El presupuesto, por lo regular, es un plan financiero anual.<sup>6</sup>
- **Pronósticos:** estimaciones anticipadas del valor de una variable, por ejemplo: la demanda de un producto. Existen disponibles tres grupos de

---

<sup>3</sup><http://www.encyclopediainanciera.com/estados-financieros/estados-financieros-proyectados.htm>

<sup>4</sup>[http://www.gabilos.com/cursos/curso\\_de\\_contabilidad/curso\\_contabilidad.html?5\\_el\\_balance\\_a\\_ctivo\\_y\\_pasivo.html](http://www.gabilos.com/cursos/curso_de_contabilidad/curso_contabilidad.html?5_el_balance_a_ctivo_y_pasivo.html)

<sup>5</sup>**Kume, Arturo** El estado de resultados. <http://www.crecenegocios.com/el-estado-de-resultados/>

<sup>6</sup><http://www.economia48.com/spa/d/presupuesto/presupuesto.htm>



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

métodos de pronósticos: los cualitativos, los de proyección histórica y los causales. Pueden ser utilizados para conocer el comportamiento futuro de fenómenos financieros, tales como: Tasas de interés, Cuentas de pagos lentos<sup>7</sup>, entre otros.

- **Prueba ácida**: este índice complementa el análisis de liquidez corriente, al evaluar la capacidad de la empresa, para cumplir en término con los compromisos a corto plazo, computando solamente los activos de más rápida realización (disponibilidades, inversiones y créditos). Se obtiene según la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Bienes de Cambio}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Se considera como estándar mínimo un nivel igual a 1. Para mejorar este índice, se pueden aplicar los recursos de la liquidez corriente y agregar la posible liquidación de stocks de bienes de cambio.<sup>8</sup>

- **Ratios**<sup>9</sup>: contablemente, son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del Estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Por ejemplo, si comparamos el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cuáles la capacidad de pago de la empresa; y si ésta es suficiente, para responder por las obligaciones contraídas con terceros.<sup>10</sup>

---

<sup>7</sup>**Rojas Díaz**, Alberto Pronóstico de Costos .Universidad Hispanoamericana Disponible en <http://unavdocs.files.wordpress.com/2010/10/pronosticodecostos.pdf>

<sup>8</sup> <http://campus.ort.edu.ar/articulo/275640/liquidez-seca-o-prueba-acida>

<sup>9</sup> es un vocablo latino reconocido por la Real Academia Española que se utiliza como sinónimo de razón, en el sentido del cociente de los números o de cantidades comparables

<sup>10</sup>**Aching Guzmán**, César .Guía Rápida: Ratios financieros y matemática de la mercadotecnia Disponible en <https://proyectoempresarial.files.wordpress.com/2009/09/ratiosfinancierosymatematicasdelamer.pdf>



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**4. Objetivos, alcance, e hipótesis del trabajo**

La meta de este trabajo es proporcionar un modelo analítico que permita comparar los estados contables actuales con los proyectados, de manera tal que se obtenga una visión prospectiva del estado financiero de la empresa.

El objetivo general es analizar los estados contables actuales y proyectar los estados contables a futuro, en un lapso de cinco años, teniendo en cuenta las mencionadas categorías- ratios y estados proyectados- en ambos casos, con el propósito de establecer un comparativo entre ellos, que permita dilucidar y prevenir posibles digresiones en la marcha del proceso administrativo-financiero, en pro de lograr mayor rentabilidad y crecimiento, además de contribuir con la toma de decisiones, el control de gastos, el tipo de inversiones, la maximización de utilidades, entre otros aspectos a considerar.

***Los estados financieros- contables de una empresa- como instrumento de análisis- puede contribuir en la mejora de su gestión, por cuanto brinda un conjunto de razones – o ratios-interrelacionadas que sirven para construir un modelo de interpretación y proyección de la administración.*** Es la hipótesis que orienta este trabajo de grado.



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**5. PRIMERA PARTE: Marco Teórico.**

**Aproximación a aspectos político-organizacionales y a criterios teóricos-metodológicos, para el análisis.**

**5.1. Capítulo I: Presentación integral de la empresa y su actividad**

**5. I. Breve descripción de la organización**

**JMP Frutas** es una pequeña empresa dedicada a la venta de frutas y hortalizas de estación. Se encuentra ubicada en el Mercado de Abasto de Córdoba, sito en Ruta 19 Km. 7,5 (Camino a Monte Cristo).

Actualmente la empresa ha adquirido un camión modelo Cargo 1722 para transportar mercadería desde las provincias de Corrientes y Entre Ríos hacia el Mercado de Abasto de Córdoba Capital.

Además con el propósito de realizar la mencionada inversión la empresa pasó de ser Frutas JMP unipersonal, a JMP Frutas y Hortalizas S.R.L; sus socios actuales son José María Pedraza y Rubén Correa. Éste último es quién aportó un valor importante al capital de la empresa para la formación de la sociedad.

El nombre “JMP”, tiene su origen en el nombre de su dueño: José María Pedraza, quien en el año 2003 vino desde su Ciudad natal, Mocoretá – Corrientes, con el fin de trabajar como empleado en uno de los puestos del Mercado de Abasto de San Miguel, con domicilio en Villa La Perla Km. 18 ½ 5101 - Malagueño - Córdoba (puesto sub alquilado por su cuñado –empleador- Martín Ceballos).

Con el transcurso tiempo y en vistas de crecimiento, Martín Ceballos sub alquila un puesto en el Mercado de Abasto de Córdoba y ofrece el puesto de encargado del mismo a José María Pedraza.



## **PROYECTO DE GRADO**

**PERCARA, Luciana**

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

En sus comienzos, cuando en aquella época incluso se trabajaba los fines de semana, un domingo, finalizada la jornada laboral, José emprende camino a su hogar y es interceptado por delincuentes, quienes le sustrajeron la recaudación del día y varios objetos personales.

Ante este acontecimiento, Martín Ceballos le plantea que ante estas inseguridades no quería seguir teniendo dependientes; por eso, le propone que continúe con la explotación del puesto por cuenta propia, bajo su responsabilidad. Así es como, en el año 2004, José asumió el compromiso y aceptó la oportunidad de abrirse camino solo y continuar en Córdoba.

Luego de años de arduo trabajo, con el afán de crecer, en el 2010, pudo cumplir su sueño: logró su propio puesto en el Mercado de Abasto.

A través de una investigación sobre aspectos financieros- contables, se analizó la posibilidad que José formara una Sociedad de Responsabilidad Limitada así que a principios del 2014, se adoptó esa forma jurídica prevista en la Ley de Sociedades Comerciales, ocasión en la que pasó a formar parte de la empresa un nuevo socio.

Por otra parte, se evaluó si era conveniente efectuar la compra de un camión, para poder hacer el traslado de la mercadería con capitales propios y dejar de contratar el servicio de transporte a terceros. A fines del año 2013, como proyecto de inversión muy rentable y conveniente para la empresa se efectuó dicha compra.

#### **5. I.1. Estructura Organizacional**

La estructura está integrada por un Gerente General, el Sr. José María Pedraza; ya que es socio mayoritario. Le sigue, en la escala piramidal jerárquica, Rubén Correa como segundo socio, a cargo de la Gerencia de Administración. Y existen en dos sectores: el de Contabilidad, integrado por un contador; y el de Ventas, por cinco vendedores y un cajero.

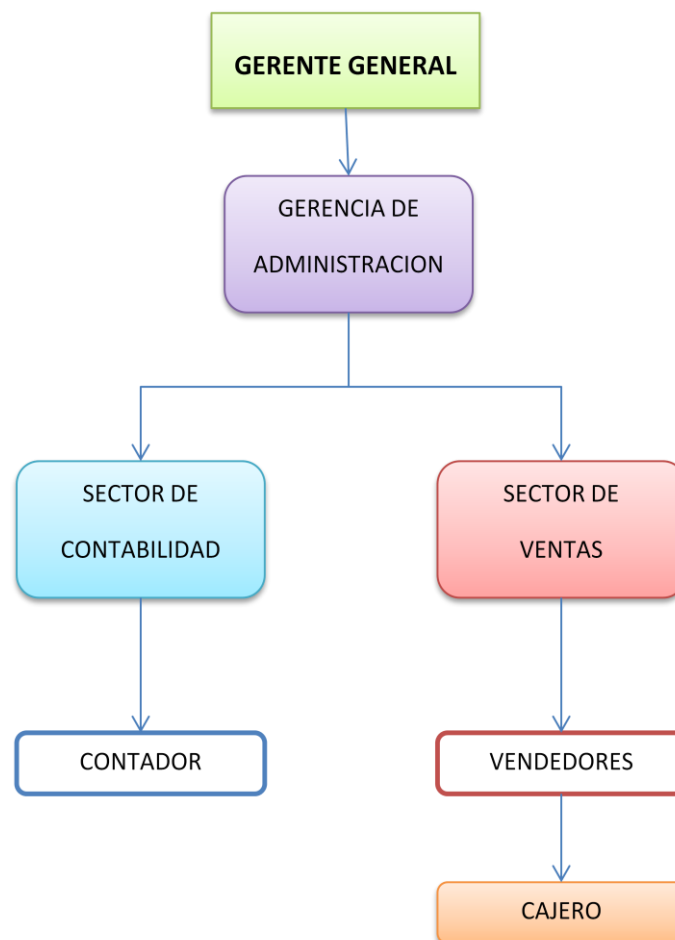


## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

Diagrama de los niveles orgánicos de participación





**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**5. I.2. Descripción de la empresa a partir de dos instrumentos de análisis**

**Balancead Scorecard**

Los siguientes principios constituyen las perspectivas más altas, a las que puede aspirar una empresa, que ha planificado estratégicamente según el Balancead Score Card establecido por Kaplan y Norton.<sup>11</sup>

**Misión:**

“JMP” es una empresa mayorista, orientada al abastecimiento de frutas y hortalizas frescas, en las mejores condiciones de saneamiento.

Tiene la misión de satisfacer la demanda con productos de calidad. Esto, se logra con actualización tecnológica permanente y una relación estrecha con productores y proveedores que comparten la filosofía y los valores de la empresa. Además se pretende tener precios accesibles y que la atención sea personalizada, buscando siempre una mejora continua.

**Visión:**

---

<sup>11</sup>“De acuerdo con Kaplan y Norton (1997), la lógica del método BSC debe poseer como componentes: objetivos estratégicos - implica la traducción de la visión de futuro en objetivos organizados en relación de causa y efecto, y forma clara; indicadores claves de desempeño - como será medido y acompañado el éxito de cada objetivo; establecimiento de metas a lo largo del tiempo - se trata del nivel de desempeño esperado o la tasa de mejoría necesaria para cada indicador, plan de acción y proyectos estratégicos - asociados a las metas dispuestas, planes de acción y proyectos deberían ser establecidos a fin de viabilizar su alcance” en Scaramussa, Sadi A; Reisdorfer, Vitor K.; Ribeiro, Antonio A. La contribución del Balancead Score Card como instrumento de gestión estratégica en el apoyo a la gerencia [http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1668-87082010000100002](http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1668-87082010000100002)





## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

La empresa quiere ser el referente de comercialización de “productos de la tierra”, una organización dinámica, en constante crecimiento, con capacidad de responder a los cambios del entorno.

La visión es llegar a ser una organización que fomente la sana alimentación, a partir de la provisión de productos frescos, de calidad garantizada; y así también, contribuir a mejorar día a día la calidad de vida de los habitantes de la comunidad.

#### **Valores:**

- **Integridad:** conformada por la combinación entre honestidad, credibilidad y sinceridad.
- **Confiabilidad:** todas las actividades que lleva a cabo la empresa son guiadas por la transparencia y el cumplimiento de los acuerdos establecidos con proveedores y clientes.
- **Compromiso:** se fomenta que todos los participantes de la organización contribuyan al logro de los objetivos organizacionales, para ello es muy importante el trabajo en equipo y la actitud responsable.
- **Responsabilidad Empresarial:** en la organización se busca constantemente que los integrantes de la misma, logren crecimientos tanto a nivel laboral como personal. Además de contribuir con el medio ambiente y la sociedad.

#### **Análisis F.O.D.A.**

Este instrumento permitirá conocer cuáles son las Fortalezas, Debilidades, Oportunidades y Amenazas. Las dos primeras se hacen en el nivel interno; y las últimas, externamente. Para así, buscar maximizar el potencial de las fortalezas y oportunidades; y procurar minimizar el impacto de las debilidades y amenazas



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

Como resultado de la utilización de esta herramienta analítica, podremos determinar las fuerzas que promueven u obstaculizan el cumplimiento de la misión.

Se utilizará para desarrollar un plan que tome en consideración diferentes factores internos y externos , con el objetivo de maximizar el potencial de las fuerzas y oportunidades, minimizando así el impacto de las debilidades y amenazas.

**5. I.2.1. Análisis Interno**

**Debilidades:**

Se compone por aquellos problemas internos que se deben identificar, para luego desarrollar una adecuada estrategia; y así, eliminarlos.

- El dueño debería delegar más tareas a sus subordinados.
- Algunas actividades son realizadas por la misma persona y esto lleva a mezclar la responsabilidad que tiene ese empleado en cada uno de los puestos.

**Fortalezas:**

Son aquellos elementos internos y positivos, que no se deben cambiar; pero, que si, se pueden enfáticamente mantener:

- Calidad garantizada.
- Precios accesibles.
- Atención personalizada.



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

#### **5. I.2.2. Análisis Externo:**

##### **Amenazas:**

Son aquellas situaciones del medio ambiente externo que de presentarse, complicarían o evitarían el logro de los objetivos.

- Factores climáticos que afecten a la producción, y encarezcan sus costos
- La competencia es directa entre puesteros. Esto se debe a que no existe distancia entre los distintos comercios; y a su vez, el mismo producto se puede encontrar en la mayoría de los puestos de venta.

##### **Oportunidades:**

Son los eventos del medio ambiente externo, que cuando se presentan, facilitan el logro de los objetivos:

- Capacidad de atraer a clientes que busquen conjuntamente calidad y precio.
- Diferenciación en la venta de cítricos

## **5. II. Capítulo II: Fundamentación Teórico-Methodológica**

En el presente capítulo se desarrollará un marco conceptual de estados contables proyectados y ratios financieros; de ese modo, se expondrán los Estados Contables de la empresa en la actualidad, a fin de efectuar una proyección de los mismos en los próximos cinco años. Para poder realizarla, se plantearán supuestos de cómo se verán afectadas las diversas cuentas; ya sea por consecuencia de la inflación, o de factores tales como: la fluctuación del mercado, la inflación, entre otros.



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

Una vez obtenidos los Estados Proyectados, se podrá calcular los ratios, que van a ser de gran utilidad para el análisis en el Capítulo III y IV; en base a ello, efectuar la toma de decisiones.

**5. II.1. Estados Contables Proyectados y Estados Contables o financieros**

Los primeros son el resultado del presupuesto integral que efectúa una organización<sup>12</sup>. Los objetivos que persiguen los estados proyectados son:

1. Reducir la incertidumbre y planificar acciones, anticipando conductas futuras.
2. Proyectar el desarrollo del ente como Empresa en marcha.
3. Acotar los parámetros para la determinación del valor recuperable.
4. Brindar información contable en relación con una proyección futura.
5. Analizar los resultados y evolución de la empresa con parámetros similares a los utilizados para planificar y evaluar el proyecto de inversión.
6. Mejorar los controles económicos y de legalidad, previstos en la Ley de Sociedades y de Concursos y Quiebras.

Marina de Jesús Vidal<sup>13</sup> enumera las siguientes etapas en el proceso de elaboración de un juego de estados contables proyectados:

- Determinación del comportamiento esperado de los componentes de los medios; en los planos general y específico de la organización, tales como: proveedores, clientes, gobierno, competidores, etc.
- Establecimiento de premisas, a partir del análisis anterior

---

<sup>12</sup> Mallo, Paulino E., María A. Artola, Mariano Morettini, Mariano E. Pascual, Marcelo J. Galante, Adrián R. Busetto. Estados Contables Proyectados con Metodologías Difusas. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Universidad Nacional de Mar del Plata. <http://nulan.mdp.edu.ar/422/1/00402.pdf>

<sup>13</sup> Vidal, Marina de Jesús.” (2011) Balance general y estados de resultados proyectados .Presupuesto de efectivo, método e importancia.” Universidad Autónoma de Santo Domingo <http://es.slideshare.net/marinadv/estados-financiero-proyectados-8091086>



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

- Determinación de variables críticas- por lo general, la venta- que establezcan el punto de partida en la elaboración de los distintos presupuestos a considerar, en los estados proyectados.
  - Elaboración de presupuestos
  - Ejecución de la síntesis presupuestaria que comprende la confección de los estados contables proyectados básicos

“Los estados contables o financieros son informes que utilizan las empresas para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o período determinados”<sup>14</sup>

Asimismo, establecen los alcances de la información al señalar: riesgos de inversión, probabilidades de pago, alternativa de comprar, retener o vender sus participaciones, estabilidad y rentabilidad, capacidad de afrontar obligaciones a su vencimiento. Esta información financiera debe ser útil y confiable para facilitar la toma de decisiones económicas.

“En tal sentido la precisión y la veracidad de la información que contenga son de suma importancia para que pueda ser utilizada por los usuarios que necesiten y requieran hacerlo. Los usuarios interesados en esta información pueden ser:

- Usuarios Internos:” son aquellos que pertenecen a la organización como las áreas de gerencias departamentales, los accionistas y el directorio.<sup>15</sup>
- *Usuarios Externos:” son personas ajenas a la empresa y pueden ser los inversionistas, instituciones financieras, proveedores y organismos reguladores, profesionales y público en general”.*<sup>16</sup>

---

<sup>14</sup>[http://es.wikipedia.org/wiki/Estados\\_financieros](http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros)

<sup>15</sup> MARTINUZZI, Sergio Andrés. Seminario De Integración Y Aplicación. Los Estados Contables Proyectados. Disponible en [www.econ.uba.ar/www/seminario/g039/TESINA172900.doc](http://www.econ.uba.ar/www/seminario/g039/TESINA172900.doc)

<sup>16</sup> Ibídem



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**5. II.2.Los ratios financieros**

**Los ratios como herramienta teórico- conceptual para la formulación y análisis de los estados proyectados.**

El análisis financiero se realiza tanto de la actividad financiera pasada como de la futura; y comprende el estudio de los estados financieros y los flujos de los fondos. El análisis de los estados financieros se asienta sobre el cálculo de varios ratios que, aislados, son de pobre utilidad; su valor se encuentra en los distintos análisis comparativos: con ratios de otras empresas de la misma industria o con los promedios de dichas industrias, o con los ratios pasados o futuros de la misma empresa. Las relaciones que surgen de comparar distintos valores son de utilidad para inversores y prestamistas, e impactan en la reputación de la empresa, y en el costo del dinero que toman prestado.

Los análisis horizontales indican cuál es la tendencia de la situación patrimonial y económica. Se los emplea para evaluar la tendencia, a través del tiempo. Tanto el análisis horizontal como el vertical sirven para indicar la evolución de los conceptos económicos, y detectar las áreas con posibles problemas, o las áreas con modificaciones importantes, positivas o negativas, dentro de cada uno de los periodos o a través del tiempo.

En el análisis de los ratios, se debe buscar relaciones entre el estado patrimonial y el estado de resultados

Los beneficios que se obtienen con el uso de esta herramienta, permite las siguientes reflexiones:

- Cuando los ratios señalan desvíos respecto a los valores presupuestados comienza la tarea del analista, quien debe encontrar, en una verdadera investigación, las causas que expliquen tales desvíos; para que luego el responsable financiero proponga las medidas correctivas, si corresponden.



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

- La comparación de un ratio con otro u otros debe ser coherente, en cuanto a:
  - Los ratios deben coincidir en cuanto a los periodos o fechas que se toman como base para los estudios.
  - Cuando se comparan distintas empresas, las mismas deben pertenecer a la misma industria, y a las características de cada una de ellas en cuanto a estructura financiera y dimensión; deben tener cierta similitud, tal que la comparación tenga sentido.
  - Si se comparan distintas empresas entre sí utilizando sus estados contables; éstos, deben surgir de la aplicación de los mismos principios de contabilidad.
  - La inflación es el gran enemigo de los analistas. Todos los conceptos de los estados contables están impactados por la misma. No se puede olvidar que iguales activos e iguales operaciones tendrán distintos valores, según el periodo al que correspondan en una etapa inflacionaria. Por ejemplo, las ventas de los supermercados de un mes presente respecto al mismo mes del año anterior crecieron un 40%; pero, ¿realmente crecieron o se trata del efecto inflación? Si se efectúa el análisis por unidades, se verá que las ventas no solo no crecieron; sino que disminuyeron.

La construcción e interpretación de los ratios o relaciones entre distintos rubros de los activos, pasivos, patrimonio neto y cuentas de resultado es una importante herramienta para la administración de la empresa.

Quien analiza el futuro de una empresa puede apelar a métodos analíticos estadísticos avanzados; o bien, a métodos prospectivos como el de pronosticar de manera conjunta en base a la tasa de crecimiento de la misma; por ejemplo: el pronóstico sobre ventas y el del balance proyectado, que no son privativos de un área empresarial; por el contrario, deben concurrir todas para no dejar márgenes de error. Este análisis puede resultar exitoso; pero, también riesgoso; si no se lo hace meticulosamente.

En relación con los métodos prospectivos, línea teórico-metodológica que se sigue en este trabajo final de la carrera, en cuanto a



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

su historia, a fines de los 90 surge una tendencia que busca innovar a través de nuevos modelos de informes financieros, tal como lo corroboraban Juan Carlos Viegas, Luis Norberto Rial, Ignacio Fabián Gajst en *La información prospectiva: proyecciones o pronósticos*:

*“Existe una fuerte corriente de opinión con respecto a presentar información financiera contable prospectiva, basada en pronósticos y proyecciones”.*<sup>17</sup>Hasta entonces la teoría contable clásica le asignaba mayor importancia a los hechos ya ocurridos que a las perspectivas futuras de un proyecto. Surgen como categoría conceptual “los estados contables proyectados” y con ello la necesidad de definirlos epistemológicamente, que no son otra cuestión que progresiones de cálculos a futuro de los estados contables.

Al criterio anterior, se suman los ratios, entendidos como relaciones racionales; son un instrumento de observación cuya significación se establece entre dos elementos. De acuerdo con el tipo de información que pueden suministrar, **Lauzel P y A Cibert. (1967)**<sup>18</sup> distinguen ratios de estructura, de funcionamiento, y de síntesis; respectivamente vinculados con las proporciones existentes entre los principales grupos de medios de explotación, las funciones o condiciones de esos medios, y las claves para establecer un diagnóstico general sobre la empresa.

Mientras los ratios de estructura se basan en totalidades y son estáticos; los ratios de funcionamiento y de síntesis son dinámicos, ya que introducen el factor tiempo, las velocidades de circulación posibilitando, el análisis de los ciclos de explotación de la empresa, que pueden descomponerse en rotaciones- o reposiciones, que según los mencionados

---

<sup>17</sup>**Viegas**, Juan Carlos Luis Norberto Rial, Ignacio Fabián Gajst “La información prospectiva: proyecciones o pronósticos. “Facultad de Ciencias Económicas - Universidad de Buenos Aires Instituto de Investigaciones Contables

“Prof. Juan Alberto Arévalo” Publicación “Contabilidad y Auditoría” Año 6 Número 12 Diciembre de 2000

<sup>18</sup>**Lauzel P y A Cibert. (1967)**De los ratios a los cuadros de mando. Como se estructuran y utilizan estos medios de gestión. Ed. Francisco Casanovas.





## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

autores “se engranan como piñones”- lo que constituye, uno de los más importantes aportes de la metodología en base a ratios .

El alcance de la significación de los ratios, estará supeditado a la fiabilidad de las cifras empleadas; y para ello, se tendrá en cuenta tres tipos de incidencias: las de variaciones de los precios, variaciones estacionales y fluctuaciones accidentales. La precisión de la información obtenida a través de estas categorías dependerá de la forma de clasificar los problemas; y por ende de los ratios agrupados en función de éstos. Existe una interdependencia entre los ratios que no siempre es simple y directa; que además requiere de una observación atenta de la complejidad relacional de causa-efecto, organizada por algunos analistas, en una estructura piramidal, en la que no aparece interdependencia jerárquica; pero, si agrupados en función de los aspectos principales de la gestión empresarial.

Los ratios utilizados en este trabajo final son los que incumben a los niveles en los que se involucran las características propias de la empresa; y con su uso, se pretende precisar los objetivos a alcanzar.

#### 5. II.3.Tabla de la clasificación ratios y sus respectivas fórmulas

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA
<b>Liquidez</b>	1 Liquidez Corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente
	2 Liquidez Ácida	Act. Corriente -Bienes de Cambio/Pasivo Corriente
	1 Endeudamiento del Activo	Pasivo Total/Activo Total
	2 Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total/Patrimonio
<b>Solvencia</b>	3 Endeudamiento del Act. Fijo	Patrimonio/Activo Fijo Neto
	4 Apalancamiento	Activo Total/Patrimonio
	5 Apalancamiento Financiero	(UAI/Patrimonio)/(UAI/Activos Totales)
<b>Gestión</b>	1 Rotación de Cartera	Ventas /Cuentas por Cobrar
	2 Rotación de Activo Fijo	Ventas /Activo Fijo
	3 Rotación de Ventas	Ventas/ Activo Total
<b>Rentabilidad</b>	1 Rentabilidad Neta	Utilidad Neta/ Ventas Netas
	2 Rentabilidad del Activo	Utilidad Neta/ Activo Total
	3 Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad Neta/ Patrimonio Total
	4 Rentabilidad Financiera	(Ventas/Act.)(uaii/Ventas).(Act./Patrimonio) (UAI/UAI)*(UN/UAI)



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**5. II.4. Definición de términos**

Los ratios financieros, también conocidos como indicadores o índices financieros, son razones que nos permiten analizar los aspectos favorables y desfavorables de la situación económica y financiera de una empresa. Son magnitudes relativas de dos valores numéricos seleccionados o extraídos de los estados financieros de una empresa. A menudo, se utiliza en contabilidad, con objeto de tratar de evaluar la situación financiera global de una empresa u otra organización. Los ratios financieros pueden ser utilizados por los administradores dentro de una empresa, los accionistas actuales y potenciales (propietarios) de una empresa, y por los acreedores de una empresa. Los porcentajes pueden ser expresados como un valor decimal, tal como 0,10, o dados como un valor del porcentaje de equivalentes, tales como 10%. Algunas relaciones se cotizan generalmente en forma de porcentajes, especialmente proporciones que son en su mayoría, o siempre menores que 1, como el de rentabilidad; mientras que otros se expresan generalmente como números decimales, especialmente los cocientes que son por lo general superiores a 1, tales como P/E ratio.<sup>19</sup>

De acuerdo con la tabla, se describe en primer lugar el factor – liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, luego los ratios comprendidos como indicadores de ese factor

**Liquidez**

Liquidez: “Significa a la capacidad de convertir a los activos en efectivo, algunos artículos pueden ser más líquidos que otros”<sup>20</sup>

<sup>19</sup> <http://www.encyclopediainanciera.com/analisisfundamental/ratiosfinancieros.htm>

<sup>20</sup> **Burke**, Alex .Demand Media | Traducido por Jorge Escobar. Disponible en La voz de Houston <http://pyme.lavoztx.com/la-definicion-de-liquidez-en-finanzas-11104.html>



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

Es la capacidad que tiene una compañía para cancelar sus obligaciones de corto plazo a su vencimiento. La liquidez es esencial para dirigir una actividad de negocios, particularmente en tiempos de adversidad, como ocurre cuando se cierra un negocio por una huelga; o cuando sobrevienen pérdidas en las operaciones dada una recesión económica o a un aumento considerable, en el precio de una materia prima o de una pieza de equipo.<sup>21</sup>

Mide el grado en el que los derechos de los acreedores a corto plazo, están cubiertos por activos, que pueden convertirse en efectivo en un período correspondiente al vencimiento del exigible.

#### **a) Indicador de liquidez:**

“Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata, sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que; cuanto más fácil es convertir un activo en dinero, se dice que es más líquido.”<sup>22</sup>

Por definición el activo con mayor liquidez es el dinero, es decir los billetes y monedas tienen una absoluta liquidez, de igual manera los depósitos bancarios a la vista que también son considerados dinero.

#### Consecuencias por la falta de liquidez

- El crédito de la empresa se ve reducido en los mercados financieros, con consecuencias negativas sobre su coste.
- La imagen de la empresa se ve perjudicada, disminuyendo la calidad de servicio de los proveedores.
- Los saldos descubiertos provocan intereses de demora.

---

<sup>21</sup> [http://www.ecured.cu/index.php/M%C3%A9todo\\_Raz%C3%B3n\\_financiera](http://www.ecured.cu/index.php/M%C3%A9todo_Raz%C3%B3n_financiera)

<sup>22</sup> <http://es.wikipedia.org/wiki/Liquidez>



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

- Se venden activos por debajo de su precio razonable para cubrir las necesidades de fondos inmediatos.
- Se produce alarma en el colectivo laboral de la empresa.
- Disminuye el control de la propiedad por parte de los accionistas”.

**b) Liquidez general o razón corriente:**

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas en el corto plazo. Muestra la proporción de deudas de corto plazo que son cubiertas por elementos del activo convertibles en dinero al vencimiento de las deudas. De esta forma, mide el grado en el que los activos convertibles en efectivo, es decir, el activo circulante, cubre los derechos de los acreedores a corto plazo.<sup>23</sup>

$$\text{Liquidez general de razón corriente} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}} \times 100 = \%$$

Siendo el **activo corriente** la suma de los valores de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios.

Si la razón corriente es inferior al 150%, la empresa se encuentra en una situación peligrosa, porque es muy probable que se produzca una suspensión de pagos hacia sus acreedores y proveedores.

Si la razón corriente es superior al 200%, la empresa incurre en **activos circulantes ociosos**, es decir, tiene estos activos parados, sin producir ni generar beneficios, que podría movilizarlos y rentabilizarlos de alguna manera mejor que tenerlos estancados, lo que produce una pérdida de rentabilidad a corto plazo.

Por tanto, el nivel óptimo de este ratio se sitúa entre el 150% y el 200%.

---

<sup>23</sup><http://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-solvencia-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0b>



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

“Muestra la capacidad de la empresa para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo. Relaciona los activos corrientes frente a los pasivos corrientes de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayor posibilidad de efectuar sus pagos de corto plazo.

Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. Esta última percepción debe tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos”.<sup>24</sup>

**c) Prueba Ácida o Liquidez Seca:**

“Pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de las ventas de sus existencias.

El indicador más adecuado sería el que se acerca a 1, pero esto va a depender del tipo de empresa y de la época del año en el cual se ha hecho el corte del balance”.<sup>25</sup>

El índice ácido señala la situación más ajustada de la liquidez de una empresa. Se calcula dividiendo los activos más líquidos por los activos corrientes. Podemos construir dos alternativas, una más registrada que otra, expuestas ambas a continuación:

$$\text{índice ácido(1)} = \frac{\text{caja} + \text{títulos realizables} + \text{cuentas a cobrar}}{\text{cuentas a pagar corrientes}}$$

---

<sup>24</sup> Ibídem

<sup>25</sup> **REQUENA URGILÉS**. Andrea Stefanía “Planificación Financiera En La Comercializadora” InjoriCia. Ltda.” De La Ciudad De Loja, Período 2012 –2015”  
<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1746/1/ANDREA%20REQUENA%20%28BI%20BLIOTECA%29.pdf>



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

Una alternativa más restringida es:

$$\text{índice ácido(2)} = \frac{\text{caja y banco}}{\text{cuenta a pagar corrientes}}$$

El segundo de los ratios señala con más precisión si la empresa tiene aliento para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. El primer ratio nos proporciona una información limitada por los vencimientos de las cuentas a cobrar de corto plazo, por lo cual debemos complementar el uso de esta herramienta con cash flow.

**Solvencia**

Mide la capacidad de una empresa para hacer frente sus obligaciones de pago. Este ratio lo podemos encontrar tanto de forma agregada, activo total entre pasivo total, o de forma desagregada, en función del activo y pasivo corriente o no corriente. Obviamente, este es uno de los ratios que las entidades financieras tienen en consideración a la hora de analizar las operaciones de financiación que solicitan sus clientes<sup>26</sup>

**a) Indicadores de Solvencia o Índice de solvencia.**

Se determina por el cociente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente (activo corriente/pasivo corriente). Entre más alto (mayor a 1) sea el resultado, más solvente es la empresa.<sup>27</sup>

Tienen por objetivo medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer el

<sup>26</sup> **Traballini**, Héctor. (2004) Administración financiera I. Guía de estudio. Educación a distancia. Instituto Universitario Aeronáutico. Córdoba: Ed. Copycentro II

<sup>27</sup> <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

La optimización en el manejo del endeudamiento va a depender entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero. Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento “bajo”, una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito.

#### **b) Endeudamiento del Activo**

“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”.<sup>28</sup>

#### **c) Endeudamiento Patrimonial:**

“Mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. Sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a

---

<sup>28</sup> Pacheco, Juan. Análisis financiero. <http://jpache1988.blogspot.com.ar/p/endeudamiento-del-activo.html>



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

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”.<sup>29</sup>

#### **d) Endeudamiento de Activo Fijo:**

“El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de 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.

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 maquinarias y equipos que usan las empresas para producir”.<sup>30</sup>

#### **e) Apalancamiento:**

“Determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

Si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados, en ese caso, la rentabilidad del capital propio queda mejorada por este mecanismo llamado “efecto palanca”. 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”<sup>31</sup>.

---

29 Análisis de las razones financieras / ratios financieros ratios de administración de deuda  
[http://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf) Tabla de indicadores

30 <http://jpache1988.blogspot.com.ar/p/endeudamiento-del-activo-fijo.html>

31 PACHECO, <http://jpache1988.blogspot.com.ar/p/apalancamiento.html>





**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**f) Apalancamiento Financiero:**

“Indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como este contribuye a la rentabilidad del negocio. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades.

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

El apalancamiento financiero refleja la relación entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, el costo de la deuda y el volumen de ésta. Generalmente cuando el índice es mayor a 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría. Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico”<sup>32</sup>

**Gestión**

Los indicadores de este factor son:

**a) Rotación de Cartera:**

“Este indicador establece el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente de un año” “Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.”<sup>33</sup>

<sup>32</sup> <https://es.scribd.com/doc/59357876/indices-Superintendencia-de-Companias>

<sup>33</sup> QUIZHPE MOROCHO, Rocío Enid Evaluación Financiera en Eguiguren Armijos Cía. Ltda. De La Ciudad de Loja Periodo 2010-2011”  
<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1895/1/TESIS.pdf>



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

Para elaborar el índice se toma en cuenta las cuentas por cobrar a corto plazo”.<sup>34</sup>

$$\text{rotación de cuentas a cobrar} = \frac{\text{ventas}}{\text{promedio de cuentas a cobrar}}$$

#### **b) Rotación del Activo Fijo**

“Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas, por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro, los intereses de préstamos contraídos y los gastos d mantenimiento”.<sup>35</sup>

En síntesis, la Rotación de los activos se utiliza para medir la capacidad de la empresa para generar ventas. En general, cuanto más alta sea la rotación de los activos, más eficiente se habrán utilizado los mismos, lo que nos lleva a un manejo positivo desde el punto de vista financiero.

#### **c) Rotación de Ventas**

“La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio. Para un análisis más completo se lo asocia con los

<sup>34</sup> <https://es.scribd.com/doc/59357876/indices-Superintendencia-de-Companias>

<sup>35</sup> <http://jpache1988.blogspot.com.ar/p/rotacion-del-activo-fijo.html>



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

índices de utilidades de operación a ventas, utilidades a activo y el período medio de cobranza”.<sup>36</sup>

**d) Ratios de inventarios:**

Los ratios de inventarios, indican la cantidad de veces que los stocks son vendidos.

En el caso de los inventarios para lograr el nivel óptimo de los mismos, nuevamente debe surgir la habilidad creativa del tesorero o gerente de finanzas.

Los ratios relacionados con los inventarios son:

- **Ratios de rotación de inventarios:**

“La razón de rotación de inventarios, se calcula dividiendo el costo de los productos vendidos por el inventario promedio, en lugar de dividirse por las ventas”<sup>37</sup>

La rotación de inventario mide el número de veces que los inventarios son vendidos y constituye la base para calcular la antigüedad de los mismos.

Se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{rotacion de inventarios} = \frac{\text{costos de las mercaderias vendidas}}{\text{inventario promedio}}$$

- **Ratio de antigüedad de los inventarios:**

---

<sup>36</sup> <http://jpache1988.blogspot.com.ar/p/rotacion-de-ventas.html>

<sup>37</sup> Thompson .Parte I .Introducción Pág. 39



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

El ratio que nos indica la edad promedio de los inventarios se calcula empleando una de las siguientes formulas:

$$\text{antiguedad promedio de los inventarios} = \frac{365}{\text{rotacion de inventarios}}$$

Dicho de otra manera:

$$\text{antiguedad promedio de los inventarios} = \frac{\text{inventario promedio}}{\text{costos de las mercaderias vendidas}} \times 365$$

## Rentabilidad

“La rentabilidad es una relación entre los recursos necesarios y el beneficio económico que deriva de ellos”<sup>38</sup>

Es el “premio” dado a los fondos propios utilizados en la financiación<sup>39</sup> mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros.

En realidad, hay varias medidas posibles de rentabilidad, pero todas tienen la siguiente forma:

$$\text{Rentabilidad} = \text{Beneficio} / \text{Recursos Financieros}$$

El beneficio debe dividirse por la cantidad de recursos financieros utilizados, ya que no interesa que una inversión genere beneficios muy altos si para ello tenemos que utilizar muchos recursos. Una inversión es tanto mejor cuanto mayores son los beneficios que genera y menores son los recursos que requiere para obtener esos beneficios.<sup>40</sup>

<sup>38</sup> <http://www.definicionabc.com/economia/rentabilidad.php>

<sup>39</sup> <http://raimon.serrahima.com/la-rentabilidad-financiera-roe-concepto-y-calculo/#thash.HAdEOFM.dpuf>

<sup>40</sup> <http://ocw.uc3m.es/economia-financiera-y-contabilidad/economia-de-la-empresa/material-de-clase-1/Rentabilidad.pdf>



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**a) Indicadores de Rentabilidad:**

Abarcan un conjunto de ratios con el propósito de comparar las ganancias de un periodo con determinadas partidas del Estado de Resultado y de Situación; a través de esta comparación se evidencia la eficiencia y efectividad en la gestión de la empresa. Miden el grado de éxito o fracaso de una empresa en un período determinado relacionan los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos y el capital.”*Muestran los efectos combinados de la liquidez, de la administración de activos y de la administración de las deudas sobre los resultados en operación*”.<sup>41</sup>

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria, en la cual, si existe un monto muy alto de gastos no deducibles, el impuesto a la renta tendrá un valor elevado, el mismo que, al sumarse con la participación de trabajadores puede ser incluso superior a la utilidad del ejercicio.

**b) Rentabilidad Neta o de Fondos propios**<sup>42</sup>

“También denominada del patrimonio neto, refleja la tasa del retorno de la inversión de los capitales propios”<sup>43</sup> en función del rendimiento económico de la inversión y del costo financiero de la deuda.<sup>44</sup>

Se calcula la rentabilidad financiera utilizando el beneficio neto como medida de beneficios y los Fondos Propios como medida de los recursos financieros utilizados:

$$RF = BN^{45} / K$$

<sup>41</sup>

<sup>42</sup> Las tres denominaciones corresponden a un mismo tipo de rentabilidad “También se le llama rentabilidad neta o rentabilidad de los fondos propios” en alusión a la Rentabilidad Financiera.

<sup>43</sup> TRABALLINI, Héctor. Administración financiera I. Guía de estudio. Educación a distancia. Instituto Universitario Aeronáutico Ed.2004

<sup>44</sup>SERRAHIMA, Raimon. <http://raimon.serrahima.com/la-rentabilidad-financiera-roe-concepto-y-calculo/>



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

“Cuando un accionista o socio decide mantener la inversión en la empresa, es porque la misma le responde con un rendimiento mayor a las tasas de mercado o indirectamente recibe otro tipo de beneficios que compensan su frágil o menor rentabilidad patrimonial.

De esta forma la rentabilidad financiera contribuye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores). Refleja además, las expectativas de los accionistas o socios, que suelen estar representadas por el denominado costo de oportunidad, que indica la rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo”.

El Índice de Rentabilidad Financiera<sup>46</sup>, también conocido como el Rendimiento del Capital Contable, muestra la utilidad obtenida por cada peso de recursos propios invertidos, es decir, cuánto dinero ha generado el Capital de la empresa.

Rentabilidad Financiera = Utilidad Después de Intereses e Impuestos / Patrimonio

En otros términos, se puede también considerar esta ecuación:

$$\text{rentabilidad sobre el activo total} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total promedio}} \times 100$$

### c) Rentabilidad del activo

Mide el rendimiento<sup>47</sup> sobre el activo total. Es decir, el beneficio generado por el activo de la empresa. A mayor ratio, mayores beneficios ha

---

<sup>45</sup> El beneficio neto (BN) es beneficio que ganan los propietarios de la empresa, una vez pagados los intereses y otros gastos financieros y los impuestos:  
BN = BE – Intereses – Impuestos  
BN = Beneficio Neto / K = Fondos Propios = Capital + Reservas.

<sup>46</sup> <http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-rentabilidad>

<sup>47</sup> En economía, hace referencia al resultado deseado efectivamente obtenido por cada unidad que realiza la actividad económica ; es la medida de la riqueza generada por la inversión



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

generado el activo total, por tanto un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa. Relaciona la utilidad neta obtenida en un período con el total de activos.

El rendimiento es entendido por Cristina Miriam Mustafá como *el interés ajustado a moneda constante y surge como diferencia entre el capital final ajustado a moneda constante y el capital inicial.*<sup>48</sup>

$$\text{rendimiento de los activos} = \frac{\text{resultado neto}}{\text{activo total}} = \frac{\text{utilidad neta+carga financiera}}{\text{activo total}}$$

Por cada unidad monetaria invertida en activos, la empresa obtiene esa cantidad de unidades monetarias de utilidad netas.<sup>49</sup> A través de esta razón se mide la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, se calcula dividiendo la utilidad neta por los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas. Expresa qué porcentaje representa la utilidad neta sobre el rendimiento obtenido sobre la inversión, o, cuántos pesos de utilidad neta genera la empresa por cada peso de inversión en activos.<sup>50</sup>

La noción de rendimiento financiero, está vinculada a la proporción existente entre los recursos, que se emplean para conseguir algo, y el resultado que luego se obtiene. De este modo, el rendimiento se asocia al beneficio y utilidad en relación con las finanzas (dinero, capital o caudal)<sup>51</sup>. Mientras que el “Rendimiento de capital” “Se define como utilidad neta (después de intereses e impuestos), dividida por el capital contable promedio de

<sup>48</sup> **Mustafá**, Cristina Miriam .Finanzas. Educación a distancia .IUA. Guía de Estudio. Ed. 3era Marzo de 2005.Pág.204

<sup>49</sup><http://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-rendimiento-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales>

<sup>50</sup> Opus cit. **Alarcón Armenteros y Ulloa Paz.**

<sup>51</sup><http://definicion.de/rendimiento-financiero/#ixzz3NtOLknio->



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

los accionistas comunes”<sup>52</sup>“Este indicador se lo conoce también como ROE, cuyo significado deriva de las siglas de la expresión inglesa Return On Equity. Se lo puede definir como el premio dado a los fondos propios, utilizados para la financiación de la inversión”<sup>53</sup>

El capital de trabajo es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente.<sup>54</sup> .Se considera activo corriente, aquel que se espera será convertido en caja dentro del año. ¿Cómo se mide este año? Los doce meses se consideran a partir del momento en el que estamos analizando la situación de la empresa.

d) **La rentabilidad del patrimonio**

Expresa el comportamiento de la situación económica y su retribución al capital propio, proporcionando información del ente y su auto-capacidad para financiar actividades ordinarias<sup>55</sup>

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Mide el rendimiento obtenido por los accionistas sobre sus inversiones en el capital de la empresa, se determina mediante la relación demostrada en la ecuación anterior entre la utilidad neta y el capital o patrimonio.

---

<sup>52</sup>**Thompson**, A.A. A.J. Strickland; tr. Por Ma. Del Pilar Carril Villarreal, Enrique Palos Báez, Demetrio Garmandeia Guerrero; Rev. De Pedro G. Márquez P., Jorge Cubillos Osorio... Ed: 13° edición Pág. 42

<sup>53</sup>SERRAHIMARaimon.<http://raimon.serrahima.com/la-rentabilidad-financiera-roe-concepto-y-calculo/>

<sup>54</sup>Capital de trabajo. Un tema importante para considerar en las empresas Universo Económico UE N° 78 - Febrero 2006. <http://www.consejo.org.ar/publicaciones/ue/ue78/trabajo.htm>

El pasivo corriente es aquel que se presupuesta cancelarlo dentro del año. Como en el caso del activo corriente, los doce meses se miden desde el día en el que estamos analizando la situación de la empresa. El ratio corriente nos indica cuántas veces el pasivo corriente entra dentro del activo corriente. Sirve para tomar conciencia de cómo evoluciona la relación entre el AC y PC, y se calcula dividiendo el AC sobre el PC. Cuanto más previsible sea la empresa menor será la liquidez requerida.

<sup>55</sup>**Huber**, Germán .Contabilidad creativa: una aproximación empírica <https://books.google.com.ar/books?id=apk6NNNGVfcC&pg=PA45&lpg=PA45&dq=rentabilidad+del+patrimonio&source>





**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

De otro modo, se puede considerar:

$$\textit{rentabilidad sobre el capital o patrimonio} = \frac{\textit{utilidad neta}}{\textit{cap o pat promedio}} \times 100$$

**e) La rentabilidad financiera**

En la economía, la rentabilidad financiera es considerada como aquel vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son requeridos para la generación de dicho beneficio. En otras palabras, puede entenderse a la rentabilidad o “return on equity” en inglés (ROE), como el retorno que recibe un accionista en una empresa por participar económicamente de la misma.<sup>56</sup>

Cabe aclarar que la Rentabilidad Económica: como\_ratio mide la tasa de evolución producida por un beneficio económico respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto.

La cifra que arroja su cálculo expresa la capacidad que tiene la empresa para realizar con el activo que controla ya sea propio o ajeno. En otras palabras, indica el rendimiento obtenido por la empresa por cada unidad monetaria invertida en la actividad<sup>57</sup>

Adelfa Dignora Alarcón Armenteros y Elvira Ismary Ulloa Paz, en *El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales*<sup>58</sup>, consideran la siguiente ecuación, para este análisis

$$\textit{rentabilidad económica} = \frac{\textit{utilidad ante intereses e impuestos}}{\textit{activo totales promedios}} \times 100$$

<sup>56</sup> <http://www.definicionabc.com/economia/rentabilidad.php>

<sup>57</sup> [es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad\\_económica](https://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad_econ%C3%B3mica)

<sup>58</sup> **Alarcón Armenteros y Ulloa Paz:** *“El análisis de los estados financieros: el papel en la toma de decisiones gerenciales”* en *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, N° 167, 2012.

Texto completo en <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2012/>



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

#### 6. SEGUNDA PARTE : DIMENSIÓN INTERPRETATIVO-ANALÍTICA

#### 6. III. Capítulo III: Análisis financiero de JMP Frutas y Hortalizas S.R.L:

##### Estados Contables de JMP Frutas Y Hortalizas S.R.L al 31/12/2013. Datos en frío.

La contabilidad permite preparar la información sobre una entidad económica a través de sus estados financieros –balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto, y estado de flujos de efectivo, que representan el producto final del proceso contable; esa información financiera se centra en las evaluaciones de rentabilidad; de posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez; de capacidad financiera de crecimiento; de flujo de fondos.

#### 6. III.1. Estado de Situación Patrimonial actual

<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Disponibilidades (Nota 1)	\$ 503.000,00	Deudas comerciales (Nota 3)	\$ 130.000,00
Créditos comerciales (Nota 2)	\$ 120.000,00	Deudas bancarias (Nota4)	\$ 20.000,00
<u>Activo No Corriente</u>		Deudas bancarias (Nota 5)	\$ 250.000,00
Bienes de uso (ANEXO I)	\$ 666.000,00	<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 400.000,00</b>
Bienes intangibles	\$ 860.000,00		
		Patrimonio Neto (Anexo II)	\$ 1.834.000,00
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 2.234.000,00</b>	<b>Total Pasivo + Patrimonio Neto</b>	<b>\$ 2.234.000,00</b>



**PROYECTO DE GRADO**

PERCARA, Luciana

**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**6.III.2. Nota de los Estados Contables Actuales**

<b>1- Disponibilidades</b>	
Caja	378.400,00
Bancos	124.600,00
	<b>503.000,00</b>
<b>2-Créditos comerciales</b>	
Deudores Córdoba	50.000,00
Deudores Alta Gracia	30.000,00
Deudores Carlos Paz	40.000,00
	<b>120.000,00</b>
<b>3- Deudas comerciales</b>	
Proveedores Mocoretá	70.000,00
Proveedores Chajarí	60.000,00
	<b>120.000,00</b>
<b>4- Deudas bancarias</b>	
Banco ICBC	20.000,00
	<b>20.000,00</b>
<b>5-Préstamos bancarios</b>	
Banco ICBC	250.000,00
	250.000,00

**6. III.3.Bienes de Uso**

Rubros	Valor al comienzo del ejercicio		Valor al cierre del ejercicio	Depreciaciones			Neto resultante	
	Valor al comienzo del ejercicio	Bajas-Altas		Acumuladas al comienzo del ejercicio	Bajas	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Muebles y útiles	23.000,00		23.000,00	3.450,00		1.150,00	4.600,00	18.400,00
Maqui Narias	7.000,00		7.000,00	1.050,00		350	1.400,00	5.600,00
Rodados	210.000,00		210.000,00	18.000,00		18.000,00	36.000,00	174.000,00
Camión	500.000,00		500.000,00			32.000,00	32.000,00	468.000,00
<b>Total</b>	<b>240.000,00</b>		<b>240.000,00</b>	<b>22.500,00</b>		<b>19.500,00</b>	<b>42.000,00</b>	<b>666.000,00</b>



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

#### 6. III.4. Actual estado de resultados

<b>INGRESOS</b>	
<b>Ventas</b>	1.884.441,00
Costo de ventas	434.871,00
<b>Ganancia bruta</b>	1.449.570,00
<b>Gastos</b>	
Gastos de comercialización	300.939,00
Gastos de administración	613.619,00
Amortizaciones Bs. de uso	50.000,00
Otros gastos	70.940,00
<b>Utilidad antes de interés</b>	414.072,00
Intereses	5.000,00
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	409.072,00

#### 6. III. Estados Contables Proyectados.

##### 6. III.1. Supuestos

Para poder efectuar el cálculo de los estados Contables Proyectados en los próximos cinco años , es necesario evaluar y definir las variaciones que sufrirán las cuentas de mayor interés e índole para el análisis que se quiere llevar a cabo. Se parte de los siguientes supuestos relacionados con:

- **Llave de negocio:** Se espera que la llave de negocio crezca un 20% de su valor para el año uno y dos, y un 30% para los restantes años, debido a que se debe a un bien intangible que va aumentando su valor a medida que transcurre el tiempo.



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

- **Ventas:** para las ventas se estima un crecimiento del 20% para el primer año y luego un incremento del 5% más en cada año restante, debido a un mayor movimiento en las ventas por contar con proveedores que pueden abastecer mercadería todo el año, incluido en épocas fuera de estación, gracias al guardado en cámaras de diferentes variedades de frutas.
- **Costo de ventas:** el costo de ventas tiene un incremento del 10% para el primer año, un 20% para el segundo, un 25% para el tercero y cuarto y un 25% para el quinto año, debido al incremento en los insumos, y el mantenimiento de las diferentes variedades fuera de estación.
- **Otras cuentas de resultado:** Los intereses serán de \$10000 para el primer año y de \$5000 para el segundo, debido a la compra del camión. Los gastos de comercialización y administración se verán afectados por incrementos del 5% para el primer año; un 8%, para el segundo; un 10% para el tercero y cuarto; por último: un 15% para el quinto año.

En el siguiente cuadro, se describe por cada concepto cuánto será la variación en cada año en particular, en porcentaje y en forma incremental. Solo en el caso de los intereses, se expresan en valores monetarios ya que no dependen del valor de la cuenta; sino, de los intereses que se depreciarán en cada período.

Cuentas	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
<b>Llave de Negocio</b>	20%	20%	30%	30%	30%
<b>Ventas</b>	15%	20%	25%	25%	30%
<b>Costo de Venta</b>	10%	15%	20%	20%	25%
<b>Intereses Prendarios</b>	\$10.000	\$5.000	\$0	\$0	\$0
<b>Gastos. Comercialización</b>	5%	8%	10%	10%	15%
<b>Gtos. Administración</b>	5%	8%	10%	10%	15%

## 6. III.2.Estados Contables Proyectados para un quinquenio

### Estado de Situación Patrimonial Proyectado

A continuación se expone el Estado de Situación Patrimonial y Estado de Resultados proyectado a cinco años.

<b>ACTIVO</b>	<b>AÑO 0</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>	<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
<b>Activo Corriente</b>						
Disponibilidades (N: 1)	\$ 503.000,00	\$ 398.951,15	\$ 391.895,99	\$ 436.274,90	\$ 514.355,28	\$ 609.063,95
Créditos comerciales (N:2)	\$ 120.000,00	\$ 135.000,00	\$ 145.000,00	\$ 140.000,00	\$ 165.000,00	\$ 220.000,00
Bienes de cambio	\$ 85.000,00	\$ 100.000,00	\$ 140.000,00	\$ 165.000,00	\$ 165.000,00	\$ 165.000,00
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 708.000,00</b>	<b>\$ 633.951,15</b>	<b>\$ 676.895,99</b>	<b>\$ 741.274,90</b>	<b>\$ 844.355,28</b>	<b>\$ 994.063,95</b>
<b>Activo No Corriente</b>						
Bienes de uso (A: I)	\$ 666.000,00	\$ 646.500,00	\$ 627.000,00	\$ 607.500,00	\$ 588.000,00	\$ 568.500,00
Bienes intangibles	\$ 860.000,00	\$ 1.032.000,00	\$ 1.238.400,00	\$ 1.609.920,00	\$ 2.092.896,00	\$ 2.825.409,60
<b>Total ActivoNo Corriente</b>	<b>\$ 1.526.000,00</b>	<b>\$ 1.678.500,00</b>	<b>\$ 1.865.400,00</b>	<b>\$ 2.217.420,00</b>	<b>\$ 2.680.896,00</b>	<b>\$ 3.393.909,60</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 2.234.000,00</b>	<b>\$ 2.312.451,15</b>	<b>\$ 2.542.295,99</b>	<b>\$ 2.958.694,90</b>	<b>\$ 3.525.251,28</b>	<b>\$ 4.387.973,55</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Deudas comerciales (N: 3)	\$ 130.000,00	\$ 185.000,00	\$ 220.000,00	\$ 200.000,00	\$ 200.000,00	\$ 230.000,00
Deudas bancarias (N:4)	\$ 20.000,00	\$ 15.000,00	\$ 10.000,00	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 150.000,00</b>	<b>\$ 200.000,00</b>	<b>\$ 230.000,00</b>	<b>\$ 205.000,00</b>	<b>\$ 205.000,00</b>	<b>\$ 235.000,00</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Deudas bancarias (N: 5)	\$ 250.000,00	\$ 90.000,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>Total Pas. No Corriente</b>	<b>\$ 250.000,00</b>	<b>\$ 90.000,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 550.000,00</b>	<b>\$ 490.000,00</b>	<b>\$ 460.000,00</b>	<b>\$ 410.000,00</b>	<b>\$ 410.000,00</b>	<b>\$ 470.000,00</b>
<b>Patrimonio Neto (A:II)</b>	<b>\$ 1.834.000,00</b>	<b>\$ 2.022.451,15</b>	<b>\$ 2.312.295,99</b>	<b>\$ 2.753.694,90</b>	<b>\$ 3.320.251,28</b>	<b>\$ 4.152.973,55</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>\$ 2.234.000,00</b>	<b>\$ 2.312.451,15</b>	<b>\$ 2.542.295,99</b>	<b>\$ 2.958.694,90</b>	<b>\$ 3.525.251,28</b>	<b>\$ 4.387.973,55</b>



**PROYECTO DE GRADO**

**PERCARA, Luciana**

**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**Estado de Resultados Proyectado**

<b>INGRESOS</b>	<b>AÑO 0</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>	<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
Ventas	1.884.441,00	2.167.107,15	2.600.528,58	3.250.660,73	4.063.325,91	5.282.323,68
Costo de ventas	434.871,00	478.358,10	550.111,82	660.134,18	792.161,01	990.201,27
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>1.449.570,00</b>	<b>1.688.749,05</b>	<b>2.050.416,77</b>	<b>2.590.526,55</b>	<b>3.271.164,89</b>	<b>4.292.122,41</b>
<b>GASTOS</b>						
Gastos de comercialización	300.939,00	315.985,95	341.264,83	375.391,31	412.930,44	474.870,01
Gastos de administración	613.619,00	644.299,95	695.843,95	765.428,34	841.971,17	968.266,85
Amortizaciones Bs. de uso	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
Otros gastos	70.940,00	70.940,00	70.940,00	70.940,00	70.940,00	70.940,00
<b>Utilidad antes de interés</b>	<b>414.072,00</b>	<b>607.523,15</b>	<b>892.367,99</b>	<b>1.328.766,90</b>	<b>1.895.323,28</b>	<b>2.728.045,55</b>
Intereses	5.000,00	10.000,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>409.072,00</b>	<b>597.523,15</b>	<b>887.367,99</b>	<b>1.328.766,90</b>	<b>1.895.323,28</b>	<b>2.728.045,55</b>

## 6. III.3. Análisis de los ratios en los Estados Contables Proyectados

### . Cálculo de Ratios: Fórmulas. Conceptos. Utilidad.

Volviendo a lo desarrollado en el capítulo 2 y a modo de guía se redefinen, a continuación, las fórmulas y conceptos de los ratios, que se calcularán más adelante con el fin de facilitar la interpretación a sus usuarios finales.

#### a) Rendimiento Económico: Rendimiento del Activo

**Fórmula:** Utilidad antes de interés/Activo Total

**Concepto:** Indica el rendimiento del Activo, es decir, la utilidad neta generada por cada peso de Activo.

#### b) Índice de Liquidez Corriente

**Fórmula:** Activo Corriente/Pasivo Corriente

**Concepto:** Es la proporción del activo corriente que representa el pasivo corriente, es decir, la cantidad de pesos disponibles durante el ejercicio con los que cuenta la empresa para afrontar cada peso de deudas de corto plazo.

#### c) Índice de Prueba Ácida

**Fórmula:** (Activo Corriente- Bienes de Cambio)/ Pasivo Corriente

**Concepto:** Este indicador es el valor de Activo de corto plazo, del cual dispone la empresa para afrontar sus deudas. Es decir, al Activo Corriente, se le deducen los bienes de cambio que dentro del rubro son los de menor liquidez.

#### d) Índice de Solvencia:





## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

La solvencia es la capacidad financiera que tiene la empresa para hacer frente a todos sus pagos con todos sus recursos, no solo de corto plazo.

#### ✓ Endeudamiento del Activo

**Fórmula:** Pasivo total/ Activo total

**Concepto:** Este ratio expresa la proporción sobre el Total del Activo que representa el Total del Pasivo.

#### ✓ Endeudamiento Patrimonial

**Fórmula:** Pasivo total/ Patrimonio Neto

**Concepto:** Es el índice que muestra la proporción que el Pasivo Total representa del total del Patrimonio de la empresa.

#### ✓ Endeudamiento del Activo Fijo

**Fórmula:** Patrimonio/ Activo Fijo Neto

**Concepto:** Con este ratio se calcula la proporción que el Activo Fijo Neto representa respecto al Patrimonio total de la firma.

#### e)Apalancamiento:

**Concepto:** El apalancamiento es el modo por el cual la empresa financia sus actividades e inversiones. Puede ser con Capitales propios o con capitales de terceros. Su análisis es útil para determinar la conveniencia de utilizar uno u otro o ambos modos de financiación.



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

**Fórmula:** Activo total/ Patrimonio

El valor obtenido de este índice, mostrará la proporción del Activo que se financia con capitales propios.

#### g) Apalancamiento Financiero

**Fórmula:**(Utilidad Antes de Intereses/Patrimonio) / (Utilidad después Intereses /Activos Totales)

A través de este indicador se puede analizar el costo de apalancarse con capitales propios en comparación con el costo de hacerlo con capitales de terceros.

#### 6. III.4. Ratios obtenidos de los Estados Contables Proyectados

La siguiente tabla representa los ratios obtenidos a partir de los Estados Contables proyectados expuestos en el Capítulo II.

Ratio		Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Rendimiento Económico		0,26	0,35	0,45	0,54	0,62
Rendimiento Financiero		0,30	0,38	0,48	0,57	0,66
Ventaja Operativa		0,89	0,91	0,93	0,94	0,95
Ventaja Financiera		1,12	1,09	1,07	1,06	1,06
LIQUIDEZ	Liquidez Corriente	3,17	2,94	3,62	4,12	4,23
	Prueba Acida	2,67	2,33	2,81	3,31	3,53
SOLVENCIA	Endeudamiento del Activo	0,21	0,18	0,14	0,12	0,11
	Endeudamiento Patrimonial	0,24	0,20	0,15	0,12	0,11
	Endeudamiento del Activo Fijo	1,58	1,77	2,04	2,32	2,66
	Apalancamiento	1,14	1,10	1,07	1,06	1,06
	Apalancamiento Financiero	1,14	1,10	1,07	1,06	1,06



## PROYECTO DE GRADO

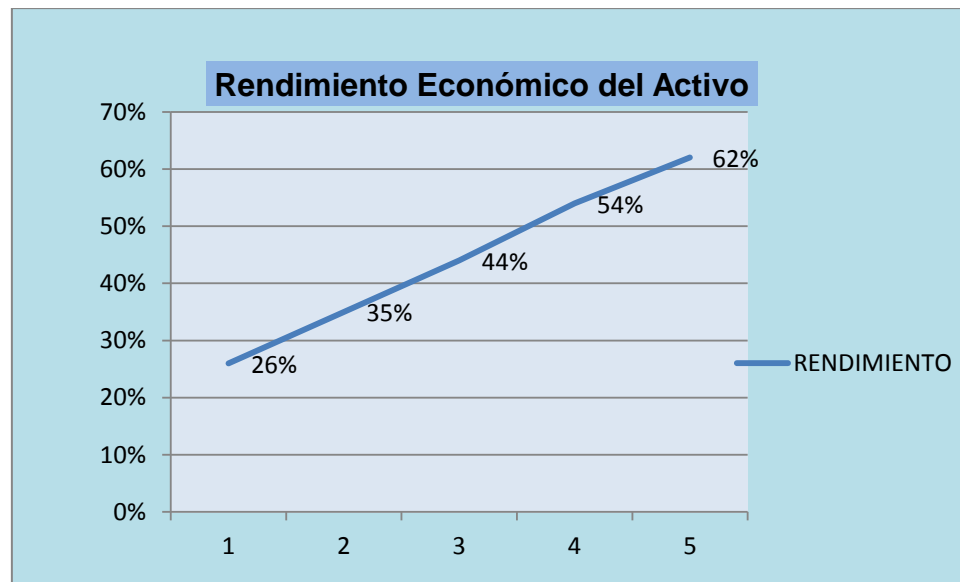
PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

#### a) Rendimiento Económico: Rendimiento del Activo

<u>Año</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>
Utilidad antes del Interés	\$ 607.523	\$ 892.368	\$ 1.328.767	\$ 1.895.323	\$ 2.728.046
Activo total	\$ 2.234.000	\$ 2.312.451	\$ .542.296	\$ 2.958.695	\$ 3.525.251
Rendimiento	<u>26%</u>	<u>35%</u>	<u>44%</u>	<u>54%</u>	<u>62%</u>
Utilidad generada por el activo	\$ 157.956	\$ 312.329	\$ 584.657	\$ 1.023.475	\$ 1.691.388

Se puede observar un crecimiento sostenido del rendimiento económico del Activo a través de los años indicando una buena utilización de los mismos para generar ganancias.





## PROYECTO DE GRADO

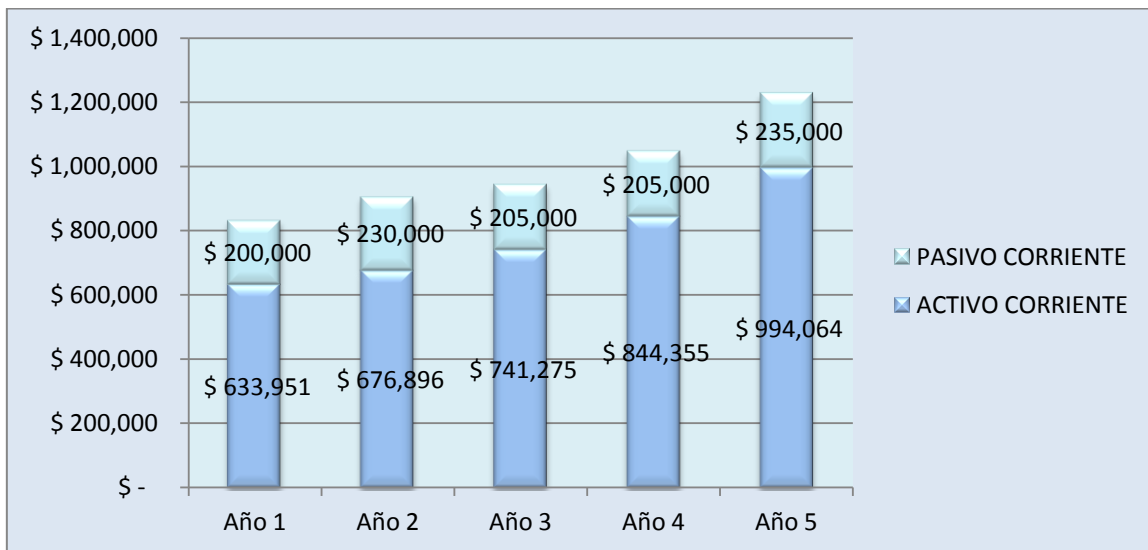
PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

#### b).Índice de Liquidez Corriente

<u>Año</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>
<b>Activo Corriente</b>	\$ 633.951	\$ 676.896	\$ 41.275	\$ 844.355	\$ 994.064
<b>Pasivo Corriente</b>	\$ 200.000	\$ 230.000	\$ 205.000	\$ 205.000	\$ 235.000
<b>Liquidez</b>	\$ 3	\$ 3	\$ 4	\$ 4	\$ 4

Como se puede observar, la liquidez es mayor que uno en todos los años proyectados. Ello indica que la empresa poseerá activos en el corto plazo que le permitan afrontar las deudas exigibles dentro de cada ejercicio. Estos indicadores se pueden transponer en la siguiente representación :



#### c).Índice de Prueba Ácida

<u>CONCEPTO</u>	<u>Año 1</u>	<u>Año 2</u>	<u>Año 3</u>	<u>Año 4</u>	<u>Año 5</u>
Activo Corriente	\$ 633.951	\$ 676.896	\$ 741.275	\$ 844.355	\$ 994.064
Bienes De Cambio	\$ 100.000	\$ 140.000	\$ 165.000	\$ 165.000	\$ 165.000
Pasivo Corriente	\$ 200.000	\$ 230.000	\$ 205.000	\$ 205.000	\$ 235.000
<b>Liquidez Ácida</b>	\$ 3	\$ 2	\$ 3	\$ 3	\$ 4



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

Aunque menor a la liquidez corriente, la liquidez ácida muestra que la empresa tiene una fuerte capacidad de pago de sus deudas a corto plazo.

Teniendo en cuenta los bienes de cambio son productos perecederos los mismos no tienen demasiada representatividad dentro del activo corriente por lo cual la liquidez ácida es prácticamente igual a la corriente.

#### d). Índice de Solvencia

##### Endeudamiento del Activo

<u>CONCEPTO</u>	<u>Año 1</u>	<u>Año 2</u>	<u>Año 3</u>	<u>Año 4</u>	<u>Año 5</u>
<b>Activo Total</b>	\$ 2.312.451	\$ 2.542.296	\$ 2.958.695	\$ 3.525.251	\$ 4.387.974
<b>Pasivo Total</b>	\$ 490.000	\$ 460.000	\$ 410.000	\$ 410.000	\$ 470.000
	-	-	-	-	-
<b>Endeudamiento</b>	<u>21%</u>	<u>18%</u>	<u>14%</u>	<u>12%</u>	<u>11%</u>

Si estos porcentajes se representan como tasas, lo recomendable es que las mismas no superen la unidad (1)

<u>CONCEPTO</u>	<u>Año 1</u>	<u>Año 2</u>	<u>Año 3</u>	<u>Año 4</u>	<u>Año 5</u>
Endeudamiento	<b>0,21</b>	<b>0,18</b>	<b>0,14</b>	<b>0,12</b>	<b>0,11</b>

Como se observa, año a año, la tasa de endeudamiento es menor a 1. Esto quiere decir que el activo total es siempre superior al pasivo total, o que los bienes y derechos corrientes y no corrientes, que posee la empresa son mayores a las obligaciones exigibles en el corto y el largo plazo.

##### Endeudamiento Patrimonial

<u>CONCEPTO</u>	<u>Año 1</u>	<u>Año 2</u>	<u>Año 3</u>	<u>Año 4</u>	<u>Año 5</u>
Patrimonio Total	\$ 2.022.451	\$ 2.312.296	\$ 2.753.695	\$ 3.320.251	\$ 4.152.974
Pasivo Total	\$ 490.000	\$ 460.000	\$ 410.000	\$ 410.000	\$ 470.000
Endeudamiento	<u>0,24</u>	<u>0,20</u>	<u>0,15</u>	<u>0,12</u>	<u>0,11</u>

Siguiendo el análisis del ratio anterior, podemos ver que el endeudamiento patrimonial es menor a uno, en todos los años analizados. Ello



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

quiere decir que la proporción de patrimonio comprometido al total de obligaciones es 24 %, 20%, 15 %, 12 % y 11% respectivamente.

#### e) Apalancamiento:

**Fórmula:** Activo total/ Patrimonio

CONCEPTO	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Activo total	\$ 2.312.451	\$ 2.542.296	\$ 2.958.695	\$ 3.525.251	\$ 4.387.974
Patrimonio	\$ 2.022.451	\$ 2.312.296	\$ 2.753.695	\$ 3.320.251	\$ 4.152.974
Apalancamiento	<b>87,46%</b>	<b>90,95%</b>	<b>93,07%</b>	<b>94,18%</b>	<b>94,64%</b>

#### f) Apalancamiento Financiero

CONCEPTO	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Utilidad Antes De Intereses	\$ 607.523	\$ 892.368	\$ 1.328.767	\$ 1.895.323	\$ 2.728.046
Patrimonio	\$ 2.022.451	\$ 2.312.296	\$ 2.753.695	\$ 3.320.251	\$ 4.152.974
Utilidad Activo Total	\$ 597.523	\$ 887.368	\$ 1.328.767	\$ 1.895.323	\$ 2.728.046
	\$ 2.312.451	\$ 2.542.296	\$ 2.958.695	\$ 3.525.251	\$ 4.387.974
Índice De Apalancamiento	<b>1,16</b>	<b>1,11</b>	<b>1,07</b>	<b>1,06</b>	<b>1,06</b>
Apalancamiento Propio	<b>0,30</b>	<b>0,39</b>	<b>0,48</b>	<b>0,57</b>	<b>0,66</b>
Apalancamiento Por Terceros	<b>0,26</b>	<b>0,35</b>	<b>0,45</b>	<b>0,54</b>	<b>0,62</b>

Como puede verse, durante los 5 años que se proyectan, el financiamiento con capitales propios es superior al apalancamiento con capitales de terceros, por ello el índice es mayor a 1 en todos los periodos. Esto está sujeto a que las condiciones crediticias con las que cuenta la empresa, no varíen o se alejen de las actuales.

## 7. Propuestas

### I Sugerencias para modificar la organización administrativa-financiera de JMP Frutas y Hortalizas SRL

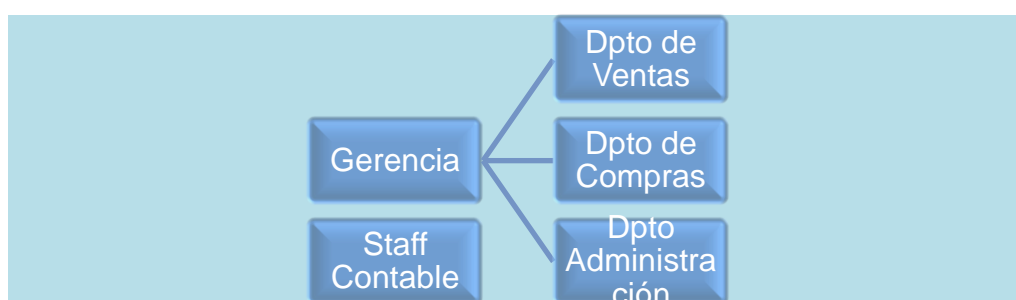
El presente capítulo está orientado a proponer cambios o modificaciones estructurales y administrativas, a partir del análisis de los estados contables proyectados a través de los índices ratios.

Como se explicó al principio, la empresa Frutas JMP, pasó de ser una empresa Unipersonal a JMP Frutas y Hortalizas S.R.L dada la necesidad de adaptarse a su entorno actual.

Por otro lado, teniendo en cuenta la proyección de crecimiento analizada en los capítulos 1 y 2 a través de los Estados Contables a 5 años, se sugieren cambios o mejoras: en el **organigrama empresarial, en la distribución de puestos, en los circuitos de compras y pagos actuales, en el plan de cuentas**

#### 1. Reestructuración del organigrama empresarial

A continuación se propone reestructurar el organigrama de la siguiente manera:



Este esquema se irá redimensionando en la medida que la estructura de la empresa así lo requiera inclusive se prevé la incorporación de un departamento de recursos humanos.

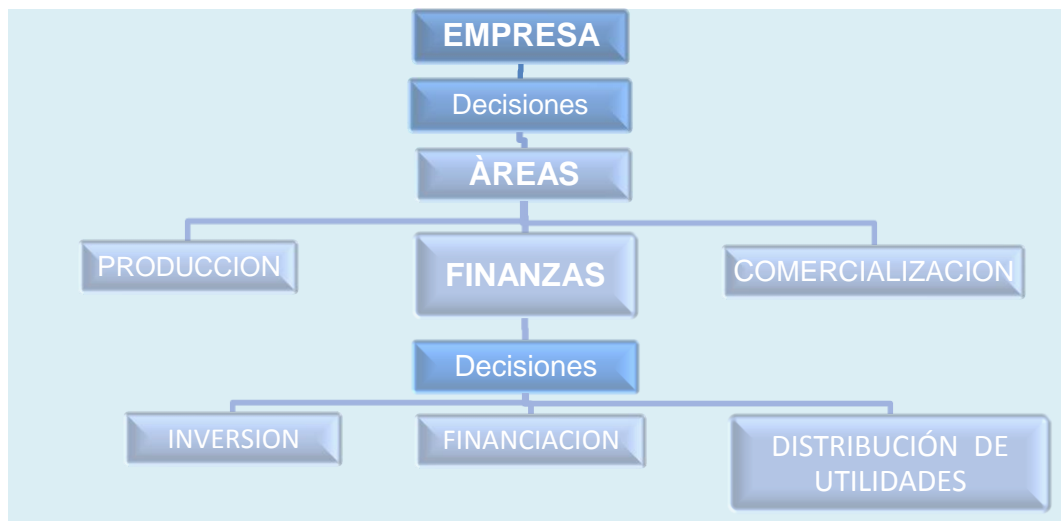


## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

Por otro lado y en lo concerniente a este trabajo, deberá prever un área de finanzas dado que las decisiones de inversión, financiación y distribución de utilidades son función del gerente de dicho departamento



(Traballini, 2004, pág. 47)

## **2. Redefinición de los puestos de trabajo**

Este trabajo debe realizarse de manera interdisciplinaria, es decir, con la intervención de profesionales de la administración de empresas y de los recursos humanos. De todas maneras se presentan a continuación, fichas de descripción de los puestos con las tareas delimitadas que se irán ajustando a la dinámica del entorno interno y externo de la organización:





## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

<b><u>Nombre del puesto:</u></b>	GERENTE GENERAL
<b><u>Personal a cargo:</u></b>	3 directos
<b><u>Descripción de tareas:</u></b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Responsable de la apertura y cierre del puesto</li><li>• Asignar y supervisar tareas</li><li>• Relaciones Públicas con clientes y proveedores</li><li>• Marketing</li></ul>	

<b><u>Nombre del puesto:</u></b>	Gerente De Ventas
<b><u>Personal a cargo:</u></b>	2
<b><u>Descripción de tareas:</u></b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Instruir a los vendedores.</li><li>• Hacer los pedidos de mercaderías al dpto. de compras</li></ul>	

<b><u>Nombre del puesto:</u></b>	Gerente Administrativo
<b><u>Personal a cargo:</u></b>	1
<b><u>Descripción de tareas:</u></b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Pagos a proveedores, acreedores</li><li>• Operaciones bancarias, legales</li><li>• Pago de sueldos y jornales</li></ul>	



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

<u>Personal a cargo:</u> 3
<u>Supervisor:</u> Gerente de Ventas
<u>Descripción de tareas:</u>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Control de mercaderías y faltantes</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Separación de pedidos</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Control de la higiene en el puesto</li></ul>
<u>Criterios a desempeñar:</u>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Respetar los horarios de trabajo</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Eficiencia y eficacia</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Cuidado de los bienes de uso</li></ul>
<u>Responsabilidad y deberes</u>
Encargado de los bienes de uso
<u>Condiciones de trabajo y ambiente:</u>
<ul style="list-style-type: none"><li>• El ambiente de trabajo es en el puesto</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Compartido con los demás empleados</li></ul>
<u>Especificaciones del puesto</u>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Habilidades intelectuales:</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Experiencia previa</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Capacidad de afrontar situaciones imprevistas</li></ul>
<u>Habilidades físicas:</u>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Salud física y mental</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Visión apta</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Condiciones de motricidad</li></ul>
<u>Condiciones del cargo</u>
<ul style="list-style-type: none"><li>• 25 a 50 años</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Residencia en la ciudad de Córdoba</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Masculino</li></ul>



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

<ul style="list-style-type: none"><li>• Cargas de familia (máx. 3)</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Estado civil no es relevante</li></ul>

<u>Nombre del puesto:</u> Vendedor
<u>Personal a cargo:</u> ninguno (0)
<u>Supervisor:</u> encargado
<u>Detalle de tareas</u>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Colaborar en la preparación de los pedidos</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Higiene del puesto</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Cuidado de los bienes de uso</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Limpieza del puesto</li></ul>
<u>Criterios a desempeñar:</u>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Respetar los horarios de trabajo</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Eficiencia y eficacia</li></ul>
<u>Responsabilidad y deberes:</u>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Cuidado de los bienes de uso</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Realizar tareas de agilidad para el trabajo del encargado</li></ul>
<u>Condiciones de trabajo y ambiente</u>
<ul style="list-style-type: none"><li>• El ambiente de trabajo es el puesto</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Compartido con los demás empleados</li></ul>
<u>Especificaciones del puesto:</u>
<u>Habilidades intelectuales:</u>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Estudios secundarios</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Experiencia previa</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Activo, enérgico e higiénico</li></ul>
<u>Habilidades físicas:</u>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Salud física y mental</li></ul>



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

• Visión apta
• Condiciones de motricidad
<u>Condiciones del cargo</u>
• 20 a 40 años
• Residencia en la ciudad de Córdoba
• Masculino
• Cargas de familia (máx. 3)
• Estado civil no es relevante

---

Personal a cargo: ninguno (0)

Supervisor: encargado

Detalle de tareas

- Limpieza y orden de los vacíos
- Control del ingreso de los vacíos
- Cuidado de los bienes de uso
- Reparación de los vacíos ingresados

Criterios a desempeñar:

- Respetar los horarios de trabajo
- Eficiencia y eficacia

Responsabilidad y deberes:

- Cuidado de los bienes de uso
- Realizar tareas de agilidad para el trabajo del encargado

Condiciones de trabajo y ambiente

- El ambiente de trabajo es el puesto
- Compartido con los demás empleados

Especificaciones del puesto:

Habilidades intelectuales:

- Estudios primarios



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

- Experiencia previa
- Activo, enérgico e higiénico

#### Habilidades físicas:

- Salud física y mental
- Visión apta
- Condiciones de motricidad

#### Condiciones del cargo

- 20 a 50 años
- Residencia en la ciudad de Córdoba
- Masculino
- Cargas de familia (máx. 3)
- Estado civil no es relevante

<b><u>Nombre del puesto:</u> Chofer camión</b>
<b><u>Personal a cargo:</u> ninguno (0)</b>
<b><u>Supervisor:</u> socio Gerente</b>
<b><u>Detalle de tareas</u></b>
• Limpieza del bien de uso
• Cuidado de medio de transporte
• Traslado de mercaderías
• Organización de la carga con los distintos proveedores
<b><u>Criterios a desempeñar:</u></b>
• Respetar los horarios de trabajo
• Eficiencia y eficacia
• Uso adecuado del bien
• Respetar la orden de pedidos



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

<u>Responsabilidad y deberes:</u>
• Responsable y educado
<u>Condiciones de trabajo y ambiente</u>
• El ambiente de trabajo es en el camión, los distintos galpones y el mercado
<u>Especificaciones del puesto:</u>
<u>Habilidades intelectuales:</u>
• Estudios secundarios
• Experiencia previa
• Capacidad de afrontar situaciones imprevistas
<u>Habilidades físicas:</u>
• Salud física y mental
• Visión apta
• Condiciones de motricidad
<u>Condiciones del cargo</u>
• 28 a 40 años
• Residencia en la ciudad de Córdoba
• Masculino
• Cargas de familia (máx. 3)
• Estado civil no es relevante

Nombre del puesto: Cajero

Personal a cargo: ninguno (0)

Supervisor: Sub-Gerente

Detalle de tareas

- Limpieza y orden del puesto de trabajo



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

- 
- Control de ingresos y egresos

- Cuidado de los bienes de uso

#### Criterios a desempeñar:

- Respetar los horarios de trabajo
- Eficiencia y eficacia

#### Responsabilidad y deberes:

- Cuidado de los bienes de uso
- Responsabilidad ante el puesto ocupado

#### Condiciones de trabajo y ambiente

- El ambiente de trabajo es el puesto
- Compartido con los demás empleados

#### Especificaciones del puesto:

##### Habilidades intelectuales:

- Estudios secundarios
- Experiencia previa
- Activo, enérgico e higiénico

##### Habilidades físicas:

- Salud física y mental
- Visión apta
- Condiciones de motricidad

#### Condiciones del cargo

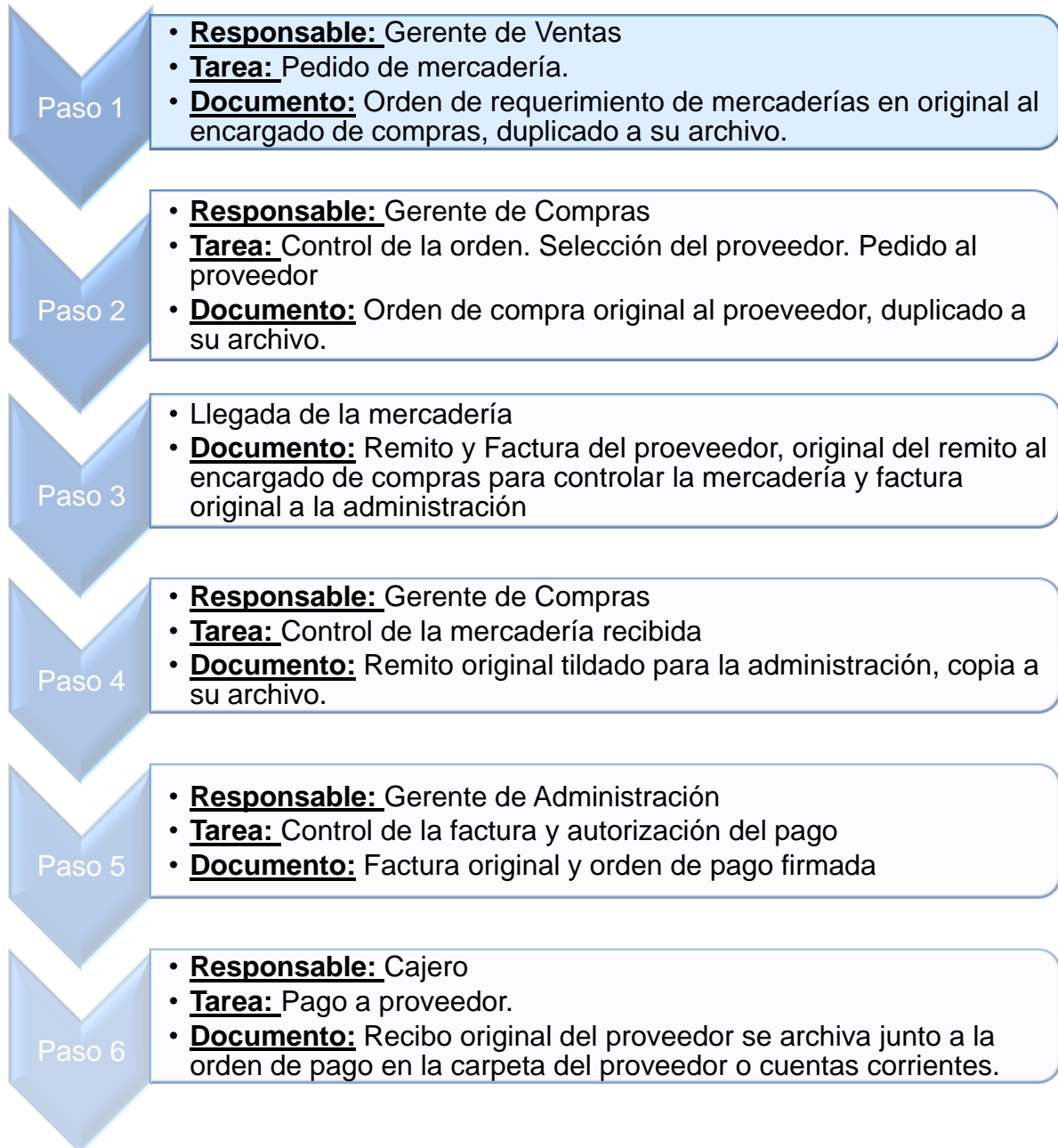
- 25 a 50 años
- Residencia en la ciudad de Córdoba

- Femenino
  - Cargas de familia (máx. 3)
  - Estado civil no es relevante
-



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**3. Cambios en el circuito de compras y pago**



La compra debe ser contabilizada de acuerdo al medio de pago, primeramente contra la cuenta Proveedores y luego cuando se efectiviza el pago, se cancela la cuenta proveedores contra Banco o Caja según cómo se





## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

abone. El responsable del Área administrativa proveerá de la documentación e información necesaria al área contable para tal registro.

#### 4.Cambios en el Plan de Cuentas

De acuerdo a las características de la empresa y a los movimientos que normalmente realiza, se propone el siguiente plan de cuentas

<b>1</b>	<b>Activo</b>
<b>1.1</b>	<b>Activo Corriente</b>
1.1.1	Disponibilidades
1.1.1.1	Caja
1.1.1.2	Banco Nación
1.1.1.3	Banco Francés
1.1.2	Inversiones
1.1.2.1	Depósito a Plazo Fijo
1.1.3	Créditos por Ventas
1.1.3.1	Deudores por Ventas
1.1.3.2	Documentos Cobrar
1.1.3.3	Deudores Morosos
1.1.3.4	Deudores en Gestión Judicial
1.1.3.5	Previsión para Deudores Incobrables
1.1.4	Otros Créditos
1.1.4.1	Anticipo al Personal
1.1.4.2	Deudores Varios
1.1.4.3	Anticipo IIBB/Convenio Multilateral
1.1.4.4	Anticipo de Ganancias
1.1.4.5	I.V.A Crédito Fiscal
1.1.4.6	I.V.A a favor



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

<b>1.2 Activo No Corriente</b>
1.2.1 Bienes de Cambio
1.2.1.1 Mercaderías
1.2.1.2 Mercaderías en Tránsito
1.2.2 Bienes de Uso
1.2.2.1 Rodados
1.2.2.2 Amortizaciones Acumuladas de Rodados
1.2.2.3 Muebles y Útiles
1.2.2.4 Amortizaciones Acumuladas de Muebles y Útiles
1.2.2.5 Instalaciones
1.2.2.6 Amortizaciones Acumuladas de Instalaciones
1.2.3 Bienes Intangibles
1.2.3.1 Llave de Negocio



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

<b>2</b>	<b>Pasivo</b>
<b>2.1</b>	<b>Pasivo Corriente</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar/ Deudas Comerciales
2.1.1.1	Proveedores
2.1.1.2	Documentos a Pagar
2.1.1.3	Anticipo de Clientes
2.1.1.4	Deudas Bancarias
2.1.1.5	Remuneraciones y Cargas Sociales
2.1.1.6	Sueldos y Jornales a Pagar
2.1.1.7	Sueldo Anual Complementario (S.A.C) a Pagar
2.1.1.8	Sindicato a Pagar
2.1.1.9	Indemnizaciones a Pagar
2.1.1.10	Obra Social a Pagar
2.1.2	Cargas Fiscales
2.1.2.1	I.V.A Débito Fiscal
2.1.2.2	I.V.A a Pagar
2.1.2.3	Impuesto a las Ganancias a Pagar
2.1.2.4	Sindicato a Pagar
2.1.2.5	IIBB a Pagar
2.1.2.6	Tasas Municipales a Pagar
<b>3</b>	<b>Patrimonio Neto</b>
3.1	Capital/ Aporte de los Propietarios
3.1.1.1	Capital Suscrito / Capital Social
3.1.1.2	Ajuste de Capital
3.2	Ganancias Reservadas
3.2.1.1	Reserva Legal
3.2.1.2	Reserva Facultativa
3.2.1.3	Reserva Estatutaria



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

3.3	Resultados No Asignados
3.3.1.1	Resultados de Ejercicios Anteriores
3.3.1.2	Resultados de Ejercicio
<b>4</b>	<b>Ingresos</b>
4.1.1.1	Ventas
<b>5</b>	<b>Gastos</b>
5.1.1.1	Costo de Ventas
5.1.1.2	Intereses Perdidos
5.1.1.3	Sueldos y Jornales
5.1.1.4	Sueldo Anual Complementario (S.A.C)
5.1.1.5	Gastos Generales
5.1.1.6	Amortizaciones de Rodados
5.1.1.7	Amortizaciones de Muebles y Útiles
5.1.1.8	Amortizaciones de Instalaciones
5.1.1.9	Impuesto a las Ganancias
5.1.1.10	IIBB
5.1.1.11	Tasas Municipales



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**8. Conclusiones**

**8.1.1. Conclusiones vinculadas con el análisis de los ratios de los estados contables proyectados en la empresa “JMP, Frutas y Hortalizas SRL”**

“JMP, Frutas y Hortalizas SRL” es una empresa que se encuentra fuertemente arraigada a sus valores. Tiene muy en claro la importancia del cliente, y de satisfacer las necesidades del mismo. Se Inició como pequeña empresa, con pocos productos y variados; actualmente desarrolla sus actividades con una amplia variedad de frutas y hortalizas, como proveedor de un vasto sector de comercios minoristas.

De lo que se deduce que la empresa: tiene la misión de satisfacer la demanda con productos de calidad, frutas y hortalizas frescas, en óptimas condiciones sanitarias. Todo ello se logra a través de la actualización tecnológica, las buenas relaciones con los proveedores y clientes y la accesibilidad de los precios. Para sostener este último aspecto es oportuno relacionar los puntos de vista administrativos, contables y financieros, a través del estudio de los ratios.

De esto se desprende que:

En lo pertinente a la Visión, se concluye que los parámetros establecidos por sus propietarios, poseen un fuerte componente ético: la calidad del producto ligada a la calidad de vida, alimentación sana, productos de la tierra; todo esto avalado por la integridad, confiabilidad, compromiso y responsabilidad empresarial.

A lo que se agrega la visión de una organización dinámica, en constante crecimiento, capaz de responder a los cambios del entorno, indicios que no solo emergen de la filosofía y política de la empresa sino también son la resultante de una política administrativo- contable suficiente



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

como para afrontar los avatares del entorno inmediato: políticas públicas, impuestos y gravámenes, alzas y bajas en los mercados, etc. En relación con los ratios analizados se puede deducir que como todo sistema abierto, esta organización es permeable a los cambios del entorno y con su estudio podrá minimizar el impacto no deseado de los elementos dinámicos que la rodean.

La empresa cuenta con las mejores condiciones de saneamiento en sus locales de venta, brinda productos de calidad y se esmera por atender a los clientes, todo esto constituye el conjunto de sus fortalezas, desde una política institucional muy definida. Mientras que desde su administración interna también hace a su fortaleza, la constitución legal de su conformación como S.R.L., paso jurídico-administrativo que hace a su consolidación definitiva como tal, desde el punto de vista de sus obligaciones civiles y tributarias.

Pero, para maximizar ese potencial se considera oportuno: redefinir los puestos de trabajo de manera tal que, cada integrante de la empresa desempeñe su rol y de ese modo lograr distintos niveles orgánicos de participación como también construir indicadores claves para ese desempeño en el marco de un proyecto estratégico, ya que se observa como debilidades que el dueño o gerente no deslinda tareas a los demás empleados y a veces se confunden los roles y tareas que debieran ser asignados, de a uno, a una persona en particular.

La alta competitividad del mercado, la existencia de varios puestos similares, los factores climáticos que pueden incidir en los costos de frutas y verduras se constituyen en amenazas- o variables críticas, como lo concebiría Marina de Jesús Vidal - que a su vez influirán en las ventas y por ende en los estados contables financieros. Desde esta perspectiva, y considerando los ratios de liquidez la empresa muestra una alta capacidad de pago que le permite afrontar sus obligaciones a corto plazo, inclusive con cierto margen para asumir deudas a largo plazo, como lo sería una inversión mediante



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

leasing de un rodado por ejemplo. Así podría crecer en cuanto a extensión geográfica y expandir sus ventas tornándose aún más competitiva.

Dicho todo ello se concluye que, es significativa la importancia del que tienen los ratios de liquidez dado que es lo que la empresa “muestra” hacia afuera y en lo que sus proveedores y bancos se basarán para calificarla al momento de otorgarle un crédito por ejemplo.

Respecto del estado patrimonial, económico-financiero; y en relación con los análisis horizontales se arribó a la siguiente conclusión: la tendencia de la situación patrimonial y económica sería en términos teóricos, la deseada. Para un mejor resultado será necesario contar con los índices esperados para comparar lo planeado con lo real. Esta tarea es en conjunto con el administrador y los gerentes generales.

A su vez, en el análisis de los ratios, las relaciones entre el estado patrimonial y el estado de resultados respecto a los valores presupuestados permitirán llevar a cabo las acciones necesarias para corregir, previo definir el sistema de control que no forma parte del objetivo de este estudio.

Por lo tanto se infiere que

A partir del método prospectivo, como el del pronosticar en base a la tasa de crecimiento de la empresa, se desprende que el pronóstico sobre ventas y el del balance proyectado que no son privativos de un área empresarial tal como se anticipara en este trabajo porque, en este caso han sido de utilidad para la sugerencia de algunos aspectos cuya decisión quedará en manos de su dueño. Así, el estudio del comportamiento de las ventas, costos, y gastos fue beneficioso para plantear sugerencias acerca de innovaciones en el *organigrama empresarial, en la definición explícita de puestos, en los circuitos de compras y pagos actuales, en el plan de cuentas.*



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**8.1.2. Conclusiones relacionadas con la metodología y los instrumentos conceptuales para el análisis**

Los instrumentos de análisis definidos en la primera parte de este trabajo, no dicen nada por si solos si no están acompañados de un informe en cuanto a los resultados obtenidos, los esperados y los parámetros favorables para la firma.

A su vez cada ratio no puede ser analizado como único, necesariamente deben vincularse entre sí, para lograr el equilibrio financiero y económico que toda organización busca. Esto, se debe también, a que los índices tienen limitaciones que pueden ser compensadas con el estudio conjunto de otro coeficiente.

La liquidez corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente), por ejemplo, tiene las siguientes limitaciones:

- La naturaleza de los bienes de cambio: no todos se realizan en el mismo ejercicio
- La existencia de producción sin terminar, la duración de sus procesos, etc. que no pueden computarse como realizables en un período de doce meses
- Los diferentes plazos, aun dentro del año, de financiación de las compras y ventas

(Traballini, 2004, pág. 110)

Para eliminar las dos primeras limitaciones, se usa el índice de Liquidez Ácida:

(Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente

Luego, como toda empresa persigue el objetivo de la rentabilidad, el ratio que se calcula es: Utilidad antes de intereses / Activo pero inevitablemente deberá tener en cuenta la liquidez, ya que el equilibrio entre ambos conceptos es necesario para ordenar sus finanzas.





## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

También la Rentabilidad Financiera (Utilidad Después de Intereses / Patrimonio Neto) y la Rentabilidad Económica (Utilidad antes de intereses / Activo) son utilizadas para el cálculo de la razón de Apalancamiento o Ventaja financiera.

$$\textit{Apalancamiento} = \frac{\textit{Utilidad Después de Intereses / patrimonio neto}}{\frac{\textit{Utilidad antes de intereses}}{\frac{\textit{Patrimonio Neto}}{\textit{Activo}}}}$$

O, lo que sería lo mismo

$$\textit{ventaja financiera} = \frac{\textit{Rentabilidad financiera}}{\textit{rentabilidad económica}}$$

En conclusión, el análisis de los Estados Contables Proyectados y su estudio a través de instrumentos de la gestión financiera, ofrecerán una importante herramienta de decisión a los gerentes y responsables de la empresa. El estudio debe hacerse lo más completo posible con el fin de brindar la mayor cantidad de información pero de manera simple y clara, para ayudar a los empresarios a tomar decisiones orientadas al logro de sus objetivos.



**“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

**9. Bibliografía**

**Aching Guzmán, César** (2009). *Guía Rápida: Ratios financieros y matemática de la mercadotecnia*. En línea. Disponible en <https://proyectoempresarial.files.wordpress.com/2009/09/ratiosfinancieroymatematicasdelamer.pdf>

**Alarcón Armenteros y Ulloa Paz:** *"El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales"* en Observatorio de la Economía Latinoamericana, N° 167, 2012. Texto completo en <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2012/>

**Amat, O; Blake, J; Quiroga, J; Buscá, J.** (2001) *“Ratios sectoriales”*. Gestión 2000. Com Vigor, Barcelona, España 2000. Cap III. *Metodología utilizada para la obtención de ratios sectoriales*

**Bianco, Gustavo y Brito, Luis** (1998) *Estados Contables proyectados*. 12ª Congreso Nacional de Profesionales En Ciencias Económicas. Córdoba 23 al 26 de Septiembre. Pág. 3

**Burke, Alex** .Demand Media | Traducido por Jorge Escobar. Disponible en La voz de Houston .<http://pyme.lavoztx.com/la-definicion-de-liquidez-en-finanzas-11104.html>

**Castro Vázquez, Mónica; José Manzanares Allén, Eduardo José Menéndez Alonso, Manuel Fernández González De Torres, Belén Díaz, Isabel Feito Ruiz, Ana María Carrera Poncela, Esteban Fernández González, José Luis Fernández Sánchez, Patricio Pérez González, Clara Laura Cardone Riportella, Myriam García Olalla** (2014). *Manual del asesor financiero*. Ediciones Paraninfo S.A. España. <https://books.google.com.ar/books?isbn=8428336342>

**Daulton, Brent** | Traducido por Luis Bernardo. **Cómo analizar la rotación de cuentas por cobrar. Disponible**



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

<http://www.ehowenespanol.com/analizar-rotacion-cuentas-cobrar->

**Kume,** Arturo (2012) *El estado de resultados.*  
<http://www.crecenegocios.com/el-estado-de-resultados/>

**Lauzel P y A Cibert.** (1967) *De los ratios a los cuadros de mando. Como se estructuran y utilizan estos medios de gestión.* Ed. Francisco Casanovas, Barcelona.

**Givoni,** Horacio. (2009) *La gestión estratégica de la tesorería .Consejo de Profesionales de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires -1era.Ed.* Buenos Aires

**Mallo** Paulino E., María A. Artola, Mariano Morettini, Mariano E. Pascual, Marcelo J. Galante, Adrián R. Busetto. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales  
Universidad Nacional de Mar del Plata.  
<http://nulan.mdp.edu.ar/422/1/00402.pdf>

**Martinuzzi,** Sergio Andrés. *Seminario de integración y aplicación. Los Estados Contables Proyectados.* Disponible en  
[www.econ.uba.ar/www/seminario/g039/TESINA172900.doc](http://www.econ.uba.ar/www/seminario/g039/TESINA172900.doc)

**Massonsi Rabassa,** Joan. (2014). *Finanzas.* Ed.: Hispano-Europea. Barcelona. Disponible en  
<https://books.google.com.ar/books?isbn=8425514126>

**Mustafá,** Cristina Miriam .*Finanzas. Educación a distancia .IUA. Guía de Estudio.* Ed. 3era Marzo de 2005.P

**Pacheco,** Juan. *Análisis financiero.*

Disponible en <http://jpache1988.blogspot.com.ar/p/endeudamiento-del-activo.html>



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

**Paulone, Héctor Mauricio y Alberto Veiras.** (2008) Medición de Estados Contables-Buenos Aires: Errepar.

**Quizhpe Morocho, Rocío Enid** Evaluación Financiera en Eguiguren Armijos Cía. Ltda. De La Ciudad de Loja Periodo 2010-2011”. Disponible en:

<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1895/1/TESIS.pdf>

**Requena Urgilés. Andrea Stefanía** “Planificación Financiera En La Comercializadora “Injori Cía. Ltda.” Ciudad De Loja, Período 2012 –2015” .Disponible en

<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1746/1/ANDREA%20REQUENA%20%28BIBLIOTECA%29.pdf>

**Rojas Díaz, Alberto.** Pronóstico de Costos .Universidad Hispanoamericana Disponible en

<http://unavdocs.files.wordpress.com/2010/10/pronosticodecostos.pdf>

**Scaramussa, Sadi A; Reisdorfer, Vitor K.; Ribeiro, Antonio A-***La contribución del balancead scorecard como instrumento de gestión estratégica en el apoyo a la gerencia* Disponible en [http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1668-8708201](http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1668-8708201)

**Serrahima, Raimon** <http://raimon.serrahima.com/la-rentabilidad-financiera-roe-concepto-y-calculo/#sthash.GHAdEOFM.dpuf>

**Thompson, A.A. A.J. Strickland;** traducido por Ma. Del Pilar Carril Villarreal, Enrique Palos Báez, Demetrio Garmandeia Guerrero; Rev. De Pedro G. Márquez P., Jorge Cubillos Osorio. Ed.: 13° edición Pág. 42

**Traballini, Héctor.** (2004) Administración financiera I. Guía de estudio. Educación a distancia. Instituto Universitario Aeronáutico. Córdoba: Ed.

*Universo Económico UE N° 78* - Febrero 006. Capital de trabajo. Un tema importante para considerar en las empresas. Disponible en <http://www.consejo.org.ar/publicaciones/ue/ue78/trabajo.htm>



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### “JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”

**Vidal, Marina de Jesús.**” (2011)Balance general y estados de resultados proyectados .Presupuesto de efectivo, método e importancia.” Universidad Autónoma de Santo Domingo  
<http://es.slideshare.net/marinadv/estados-financiero-proyectados-8091086>

**Viegas, Juan Carlos y Bianngajst, Ignacio Fabián** (1994) Estados Contables Proyectados. 10<sup>a</sup> Congreso Nacional de Profesionales en Ciencias Económicas Mar del Plata del 23 al 26 de Noviembre de 1994.

**Viegas, Juan Carlos** (1998) Los Estados Proyectados y su presentación acompañando a los Estados Contable de Cierre del Ejercicio. Revista Alta Gerencia Nro.55 página 27.

**Viegas, Juan Carlos y Bianngajst, Ignacio Fabián** (2001)”La información prospectiva: proyecciones o pronósticos.” Publicación “Contabilidad y Auditoría “Año 6 N°12 Diciembre de 2000.Trabajo presentado en el XIII Congreso Nacional de Profesionales en Ciencias Económicas Bariloche, Argentina – 25 al 28 de octubre de 2000

#### Información en línea

- Análisis de las razones financieras / ratios financieros ratios de administración de deuda. Disponible en <https://www.academia.edu/7400473/3B>.
- Liquidez-seca-o-prueba-acida Disponible en <http://campus.ort.edu.ar/articulo/275640/>  
[http://contenidosdigitales.ulp.edu.ar/exe/sistemadeinfo\\_cont/.html](http://contenidosdigitales.ulp.edu.ar/exe/sistemadeinfo_cont/.html)
- Presupuesto. Disponible en <http://www.economia48.com/spa/d/presupuesto/>
- Estados contables. Disponible en [http://www.ecured.cu/index.php/M%C3%A9todo\\_Raz%C3%B3n\\_financiera](http://www.ecured.cu/index.php/M%C3%A9todo_Raz%C3%B3n_financiera)



## PROYECTO DE GRADO

PERCARA, Luciana

### **“JMP Frutas y Hortalizas S.R.L: Estados Proyectados”**

- Estado-financiero Disponible en  
<http://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros.htm>
- Estado financieros-proyectados .Disponible en  
<http://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros/estados-financieros-proyectados.htm>
- Patrimonio. Disponible en  
[http://www.gabilos.com/cursos/curso\\_de\\_contabilidad/curso\\_contabilidad.html?5\\_el\\_balance\\_activo\\_y\\_pasivo.html](http://www.gabilos.com/cursos/curso_de_contabilidad/curso_contabilidad.html?5_el_balance_activo_y_pasivo.html)
- Ratios financieros Disponible en  
<http://www.encyclopediafinanciera.com/analisisfundamental/ratiosfinancieros.htm>
- Índices. Disponible en <https://es.scribd.com/doc/59357876/indices-Superintendencia-de-Companias>
- Índice de Rentabilidad Financiera. Disponible en  
<http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-rentabilidad>
- Tabla de indicadores. Disponible en  
[http://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451](http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451)
- Rendimiento. Disponible en  
[http://es.wikipedia.org/wiki/Rendimiento\\_%28econom%C3%ADa%29](http://es.wikipedia.org/wiki/Rendimiento_%28econom%C3%ADa%29)