



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis de Caso, previo a la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad
y Auditoría C.P.A.**

Tema:

**“Apalancamiento operativo y desempeño financiero en la Avícola Yemasol Cía.
Ltda.”**

Autora: Gordón Villalba, Karen Vanessa

Tutor: Dr. Salazar Mosquera, Germán Marcelo Mg.

Ambato – Ecuador

2022

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr. Germán Marcelo Salazar Mosquera con cédula de identidad No. 060180262-2, en mi calidad de Tutor del análisis de caso sobre el tema: **“APALANCAMIENTO OPERATIVO Y DESEMPEÑO FINANCIERO EN LA AVÍCOLA YEMASOL CÍA. LTDA. ”**, desarrollado por Karen Vanessa Gordón Villalba, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Agosto 2022

TUTOR



.....
Dr. Germán Marcelo Salazar Mosquera

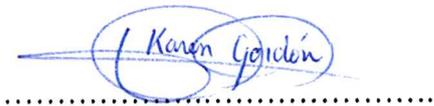
C.I. 0601802622

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Karen Vanessa Gordón Villalba, con cédula de identidad No. 180528175-3, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el análisis de caso, bajo el tema: **“APALANCAMIENTO OPERATIVO Y DESEMPEÑO FINANCIERO EN LA AVÍCOLA YEMASOL CÍA. LTDA.”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este análisis de caso.

Ambato, Agosto 2022

AUTORA



Karen Vanessa Gordón Villalba

C.I. 180528175-3

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este análisis de caso, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi análisis de caso, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este análisis de caso, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Agosto 2022

AUTORA



Karen Vanessa Gordón Villalba

C.I. 180528175-3

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el análisis de caso, sobre el tema: **“APALANCAMIENTO OPERATIVO Y DESEMPEÑO FINANCIERO EN LA AVÍCOLA YEMASOL CÍA. LTDA.”**, elaborado por Karen Vanessa Gordón Villalba, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Agosto 2022



Dra. Mg. Tatiana Valle

PRESIDENTE



Dra. Rocío Cando

MIEMBRO CALIFICADOR



Dra. Pilar Guevara

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico este análisis de caso al cielo, por haberme enviado toda la sabiduría y bendiciones necesarias para atravesar con éxito este difícil pero valioso recorrido.

A mis padres, hermanos y abuelita por acompañarme en todo momento, pero, en especial en las situaciones difíciles, también por ser mi fortaleza para superar la infinidad de pruebas y circunstancias complejas que se presentaron para cumplir este objetivo.

A mi esposo y a mi amada hija por motivarme a seguir esforzándome siempre y ser la fuente de mis energías, les dedico esta meta que demuestra que todo es posible con dedicación y fe.

De la misma forma, quiero dedicar este trabajo a las personas que me han apoyado y brindado ánimos para culminar esta etapa de mi vida, a mis amigos por permanecer a mi lado y ayudarme incondicionalmente.

Karen Vanessa Gordón Villalba

AGRADECIMIENTO

Agradezco infinitamente a Dios, al que me acompaña siempre y me levanta cuando ya no me queda fuerza, porque jamás me dejo sola en esta difícil pero hermosa etapa de formación académica.

A mi querida familia por ser el refugio que día a día me motiva a seguir luchando. De manera especial quiero dedicar este trabajo a mis padres, Julio y Patricia, por apoyarme incondicionalmente en todo momento, quienes con el ejemplo me han enseñado a ser constante y no decaer hasta cumplir mis sueños. A mi abuelita Elsa, por aconsejarme siempre, por confiar en mí y guiarme por el camino correcto.

A mi pareja, por ser parte importante en el logro de mis metas, por motivarme y ayudarme siempre hasta donde tus alcances lo permitían, por acompañarme en los momentos felices y turbulentos que se presentaron y sacarme una sonrisa.

A mi pequeña hija Sophia por convertirse en una de las razones para seguir adelante y finalizar esta meta, por enseñarme a cada día levantarme y ser mejor persona y con la que quiero compartir mis triunfos.

Mi más sincero agradecimiento a la Universidad Técnica de Ambato por formarme profesionalmente, a mis docentes por su paciencia y dedicación al brindarme sus conocimientos.

A la Avícola Yemasol Cía. Ltda. por darme la oportunidad de recabar información y hacer posible este análisis de caso.

Karen Vanessa Gordón Villalba

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “APALANCAMIENTO OPERATIVO Y DESEMPEÑO FINANCIERO EN LA AVÍCOLA YEMASOL CÍA. LTDA.”

AUTORA: Karen Vanessa Gordón Villalba

TUTOR: Dr. Germán Marcelo Salazar Mosquera

FECHA: Agosto 2022

RESUMEN EJECUTIVO

El presente análisis de caso, tuvo como propósito valorar el manejo del apalancamiento operativo como elemento de trascendencia en el desempeño financiero en la Avícola Yemasol Cía. Ltda., empresa ubicada en el cantón Pelileo, cuya actividad económica principal es la comercialización de huevos de gallina. El estudio de este caso, comprendió información financiera correspondiente a dos periodos consecutivos (2020-2021), selectos en razón de que la crisis económica por Covid-19 fue mayor en estos años en Ecuador, produciendo afecciones en el desempeño de los resultados financieros de las empresas avícolas. Este análisis de caso recabo información de fuentes primarias mediante el contacto directo con socios y funcionarios de la empresa, utilizando como instrumento entrevistas estructuradas aplicadas al gerente, contador y jefe de producción, además se elaboraron fichas de observación para recolectar datos de procedencia secundaria y examinar los estados financieros, reportes de ventas y el desglose de costos utilizados. Estos procesos se realizaron para comprender la gestión de los costos fijos, la distribución e inversión de utilidades alcanzadas y la eficiencia de las decisiones tomadas para comprobar los beneficios en resultados de la utilización de apalancamiento operativo comparando dos periodos. Como resultado de este análisis, la Avícola Yemasol Cía. Ltda. reflejó que después de atravesar la inestabilidad económica en 2020, explotó los recursos de mejor manera en el 2021, alcanzando un apalancamiento operativo considerablemente alto, el hecho que marcó diferencia, aunque las ventas disminuyeron, fue la eliminación de costos fijos por un mejor aprovechamiento del capital propio de la empresa. Tras el análisis, podemos deducir que la empresa está en capacidad de utilizar eficientemente los recursos, alcanzar utilidades altas y reinvertirlas para generar más rentabilidad, además el aprovechamiento de capital propio y activos fijos es primordial para elevar el desempeño financiero a corto y mediano plazo.

PALABRAS DESCRIPTORAS: APALANCAMIENTO OPERATIVO, DESEMPEÑO FINANCIERO, SECTOR AVÍCOLA, TENDENCIA FINANCIERA

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
ACCOUNTING AND AUDITING CAREER

TOPIC: “OPERATING LEVERAGE AND FINANCIAL PERFORMANCE IN THE POULTRY COMPANY YEMASOL CÍA. LTDA.”.

AUTHOR: Karen Vanessa Gordón Villalba

TUTOR: Dr. Germán Marcelo Salazar Mosquera

DATE: August 2022

ABSTRACT

The purpose of this case analysis is to evaluate the management of operating leverage as an element of transcendence in the financial performance of Avícola Yemasol Cía. Ltda., a company located in the Pelileo canton, whose main economic activity is the commercialization of chicken eggs. This case study includes financial information for two consecutive periods (2020-2021), selected because the economic crisis due to Covid-19 was greater in these years in Ecuador, affecting the performance of the financial results of poultry companies. This case analysis gathered information from primary sources through direct contact with partners and company officials, using structured interviews as an instrument, in addition, observation sheets were prepared to collect secondary data and examine financial statements, sales reports and the breakdown of costs used. These processes were carried out to understand the management of fixed costs, the distribution and investment of profits achieved and the efficiency of the decisions made to verify the benefits in results of the use of operating leverage comparing two periods. As a result of this analysis, Avícola Yemasol Cía. Ltda. reflected that after going through the economic instability in 2020, it exploited the resources in a better way in 2021, the fact that made a difference, although sales decreased, was the elimination of fixed costs by a better use of the company's own capital. After the analysis, we can deduce that the company is able to efficiently use resources, achieve high profits and reinvest them to generate more profitability, also the use of equity and fixed assets is essential to raise the financial performance in the short and medium term.

KEYWORDS: OPERATING LEVERAGE, FINANCIAL PERFORMANCE, POULTRY SECTOR, FINANCIAL TREND.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xiv
CAPÍTULO I.....	1
FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO.....	1
1.1. Tema.....	1
1.2. Antecedentes.....	1
1.2.1. El apalancamiento operativo como método multiplicador de la rentabilidad empresarial.....	1
1.2.2. La relación del desempeño financiero y los costos de producción avícola en Ecuador.....	3
1.2.3. Distribución de recursos financieros en la Avícola Yemasol Cía. Ltda.....	5
1.2.4. Historia de la empresa.....	5
1.2.5 Diagnóstico de línea base.....	7
1.3. Justificación.....	17
1.3.1 Justificación teórica.....	17
1.3.2. Justificación metodológica.....	18
1.3.3 Justificación práctica.....	18

1.4.	Objetivos	19
1.4.1.	Objetivo general	19
1.4.2.	Objetivos específicos.....	19
1.5.	Preguntas de reflexión	19
CAPÍTULO II		20
FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA		20
2.1	Antecedentes investigativos	20
2.2	Fundamentación teórica de la variable independiente	21
2.2.1	Estructura financiera	21
2.2.2	Estrategias de financiación.....	22
2.2.3	Importancia del manejo estratégico de los costos fijos	223
2.2.4	Punto de equilibrio operativo	24
2.2.5	Fuentes de financiación.....	24
2.2.6	Apalancamiento.....	26
2.3	Fundamentación teórica de la variable dependiente.....	28
2.3.1	Análisis financiero.....	28
2.3.2	Diagnóstico financiero	30
2.3.3	Indicadores financieros	31
2.3.4	Rentabilidad	32
CAPÍTULO III.....		36
METODOLOGÍA		36
3.1.	Metodología e instrumentos de recolección de información	36
3.1.1.	Métodos.....	36
3.1.2.	Unidad de análisis	37
3.1.3.	Fuentes y técnicas de recolección de información.....	38
CAPÍTULO IV		47
DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO		47
4.1.	Análisis y categorización de la información	47
4.1.1	Análisis de entrevistas	47
4.1.2	Comportamiento de los costos en la Avícola Yemasol Cía. Ltda.	52
4.1.3	Análisis de desempeño financiero	54
4.1.4	Análisis del modelo DUPONT.....	55
4.2	Narración del análisis de caso	60

CAPÍTULO V	69
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	69
5.1 Conclusiones	69
5.2 Recomendaciones.....	70
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	71
ANEXOS	78

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1 Producción promedio de huevos	3
Tabla 2 Número de gallinas ponedoras en producción	4
Tabla 3 Cuadro de producción semanal	5
Tabla 4 Identificativos de la empresa.....	6
Tabla 5 FODA (distinción interna) de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.	7
Tabla 6 FODA (distinción externa) de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.	8
Tabla 7 Análisis de la matriz FODA de la Avícola Yemasol Cía. Ltda	10
Tabla 8 Indicadores financieros en la Avícola Yemasol Cía. Ltda.	12
Tabla 9 SemafORIZACIÓN de indicadores financieros Avícola Yemasol Cía. Ltda.	14
Tabla 10 Tipos de apalancamiento.....	26
Tabla 11 Principales indicadores económicos	31
Tabla 12 Guion de entrevista a Gerente general-Avícola Yemasol Cía. Ltda.	39
Tabla 13 Guion de entrevista a jefe de producción-Avícola Yemasol Cía. Ltda.	40
Tabla 14 Guion de entrevista a contadora-Avícola Yemasol Cía. Ltda.	40
Tabla 15 Ficha de observación de la estructura de apalancamiento operativo	41
Tabla 16 Ficha de observación de la estructura de costos.....	42
Tabla 17 Ficha de observación-composición de la materia prima en dólares.....	42
Tabla 18 Ficha de observación-Estructura de la mano de obra directa en dólares ...	43
Tabla 21 Ficha de observación modelo Du Pont.....	44
Tabla 22 Ficha de observación-compilado de componentes Du Pont	44
Tabla 23 Respuestas del gerente general Avícola Yemasol Cía. Ltda.....	48
Tabla 24 Respuestas del jefe de producción de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.	50
Tabla 25 Respuestas de la contadora de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.	51
Tabla 26 Estructura de costos de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.	53
Tabla 27 Grado de apalancamiento operativo.....	54
Tabla 28 Componentes del modelo Dupont.....	55

ÍNDICE DE FIGURAS

CONTENIDO	PÁGINA
Figura 1 Clasificación de los costos por comportamiento	23
Figura 2 Diagrama de fuerzas-Apalancamiento operativo	27
Figura 3 Interpretación del Grado de apalancamiento operativo	28
Figura 4 Métodos de análisis financiero	29
Figura 5 Estructura del análisis financiero mediante Modelo Du Pont	33
Figura 6 Índice Dupont de Avícola Yemasol Cía. Ltda.....	57
Figura 7 Modelo Dupont de Avícola Yemasol Cía. Ltda. (2020-2021)	58
Figura 8 Despacho de cubetas de huevos.....	60
Figura 9 Cilos para almacenamiento de balanceado	63
Figura 10 Estrategia - experiencia del cliente	65
Figura 11 Instalaciones de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.....	66
Figura 12 Galpones de recolección de huevos.....	67

CAPÍTULO I

FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO

1.1. Tema

“Apalancamiento operativo y desempeño financiero en la Avícola Yemasol Cía. Ltda.”

1.2. Antecedentes

1.2.1. El apalancamiento operativo como método multiplicador de la rentabilidad empresarial

De acuerdo con Valdés (2016) el uso de herramientas de gestión en las empresas, tal como el apalancamiento operativo, ayuda en gran medida en el aumento de producción y mejora en los resultados operativos, de manera que facilita el alcance de los objetivos trazados. En este sentido Marcillo et al. (2021) sostienen que el análisis minucioso de estados financieros apoya firmemente en la detección de falencias a nivel de procesos operativos de la empresa, es decir en las compras, ventas, gastos, ganancias. En todo caso, la rentabilidad empresarial esta dictaminada en su mayoría por la capacidad de manejar estratégicamente la empresa, empezando con los procesos operativos como factores fundamentales del giro del negocio.

Según el estudio realizado por Rivera (2021) en las pymes del sector avícola en Colombia, se destaca que los activos y ventas tienen una tendencia de crecimiento constante debido a que tienen ventaja con respecto a la eficiencia en el manejo de activos, el apalancamiento financiero es alto y existe eficacia en la gestión de costos y gastos para producir y comercializar. En este sentido, el apalancamiento es un elemento positivo en el desempeño financiero de las empresas, porque genera valor reduciendo los márgenes de pérdida en el periodo, por consiguiente, apalancar significa aprovechar al máximo los recursos para aumentar la producción a grandes escalas.

En palabras de Choquechua et al. (2021) el análisis del desempeño financiero que enmarca la liquidez y el endeudamiento dentro de las empresas azucareras del Perú, es trascendental en el progreso de las entidades porque asegura el éxito o fracaso en el

futuro más cercano, la poca eficiencia de este proceso causa inconvenientes en el desarrollo normal de la actividad económica. En este sentido, Rodríguez & Venegas (2012) afirman que la liquidez refleja la disposición de la entidad para cubrir las obligaciones con terceros, pero desafortunadamente limita de cierta forma la rentabilidad. Vale decir que el desempeño financiero empresarial se relaciona de forma directa con la rentabilidad y el endeudamiento porque refleja en cifras si depende o no de recursos provenientes de fuentes externas.

Bajo este esquema, Apaza et al. (2020) advierten que en una empresa importante de textiles en Perú, el apalancamiento operativo guarda una relación significativa con los niveles de rentabilidad económica y financiera, reflejado en los beneficios sobre activos y patrimonio, sin embargo el riesgo generado acentúa las pérdidas. En síntesis, la utilización del apalancamiento operativo en las empresas trae consigo riesgo, a mayor apalancamiento el riesgo sube, por lo que la obtención de rentabilidad depende del riesgo que la empresa está dispuesta a asumir.

De acuerdo con el estudio realizado en la cadena de Hoteles del Estado Nueva Esparta en Venezuela por Giménez et al. (2015), los resultados arrojan que según su actividad económica y el medio económico en el que se desenvuelven, un modelo de costos que organice cada gasto y elimine radicalmente aquellos que no contribuyan a la consecución de ganancias, también la realización de estudios que permitan optimizar costos. Por consiguiente, en las industrias de tipo hoteleras también es conveniente la utilización de un sistema de costos que se enfoque en el apalancamiento operativo, es decir explotar al máximo los recursos propios para conseguir resultados positivos.

Según lo expresan Martínez et al. (2020) en las empresas mexicanas, los costos y gastos tienen un impacto de magnitud en los resultados empresariales, por eso el análisis debe realizarse por separado, un costo causa un resultado diferente al de un gasto, cuando son tratados de forma similar la rentabilidad se ve afectada, existe un equilibrio, cuando se optimiza los costos en años sin crisis, y los gastos cuando si hay crisis. En resumen, los costos y gastos en una empresa tienen características diferentes, los comportamientos deben ser entendidos para lograr eficiencia y rentabilidad, es decir un costo optimizado contribuye acertadamente a los resultados financieros

mientras que un gasto debe manejarse cuidadosamente cuando aparecen crisis económicas.

El sector avícola por su actividad económica generalmente tiene un bajo apalancamiento operativo, esta premisa se evidencia por la falta de aprovechamiento de los recursos, por ejemplo, se destinan grandes extensiones de terreno para la construcción de galpones que albergaran las aves productoras, pero no son utilizados de forma eficiente, es decir la utilización de costos fijos es muy baja y por consiguiente el indicador rotación de ventas alcanza valores muy bajos.

1.2.2. La relación del desempeño financiero y los costos de producción avícola en Ecuador

Como lo hace notar Espín (2021), directora ejecutiva CONAVE, existe un convenio llamado CONAVE-AGROCALIDAD, cuyo objetivo principal es el de dar apoyo al sector avícola, un ejemplo de ello sucedió en 2019 cuando el Ecuador se proclamó libre de influenza aviar, por consiguiente, el acceso al mercado internacional mejoró. Vale decir que, la producción avícola en Ecuador, es uno de los rubros económicos de gran peso en la economía nacional, esto se debe en gran medida a la excelente gestión que realizan los líderes empresariales, mejor dicho, a la búsqueda constante de estrategias que mejoren la calidad del producto.

Tabla 1 *Producción promedio de huevos*

Año	Huevos producidos anualmente en promedio (en millones de dólares)
2017	1.438'100
2018	1.500'150
2019	1.587'750
2020	1.379'700
2021	1.343'200

Fuente: Corporacion Nacional de Avicultores del Ecuador (2021)

En Ecuador según datos estadísticos de la Corporacion Nacional de Avicultores del Ecuador (2021) la producción de huevos se ha mantenido de cierta forma constante,

se puede evidenciar que en el año 2020 tuvo una disminución más significativa en comparación a los demás periodos, pues la producción de huevos a nivel nacional fue de 1.379'700.000 huevos. Esta variación surge por el aumento de precio por cubeta, hecho que se explica por la subida de precios en dicho periodo, específicamente de la materia prima que las avícolas utilizan en su línea de producción, sin embargo, las ventas se mantuvieron al tratarse de un alimento rico en proteínas y de alcance para las familias en Ecuador.

Tabla 2 *Número de gallinas ponedoras en producción*

Año	2017	2018	2019	2020	2021
Gallinas ponedoras (millones)	12,72	13,51	14,43	12,69	12,84

Fuente: Corporacion Nacional de Avicultores del Ecuador (2021)

Según los datos reflejados en la tabla 2, la adquisición de gallinas ponedoras por parte de las avícolas ecuatorianas es menor en el año 2020, con un total de 12'069.000 gallinas, esto debido a la disminución de capital destinado a la compra de aves, por la caída de la economía en el país. En síntesis, las gallinas son la principal materia prima de la producción avícola, por lo que representan gran parte de los costos destinados a producción de huevos.

De acuerdo con Pomboza et al. (2018) la producción avícola en Tungurahua es autosuficiente en la alimentación de gallinas con maíz, sin embargo, es inconsistente en la adquisición de soya porque depende de fuentes externas, incluso internacionales, por ello los costos de producción son altos. Empleando las palabras de Mendoza et al. (2019), una de las alternativas para la alimentación avícola es la harina integral de zapallo, debido a los nutrientes que contiene puede sustituir al maíz y soya, aunque no es conveniente para la producción masiva por sus altos costos de producción. En definitiva, la rentabilidad que genera la producción agrícola depende del tratamiento de la materia prima, en este caso: las gallinas, su alimentación debe estar correctamente balanceada para obtener calidad en el huevo producido.

1.2.3. Distribución de recursos financieros en la Avícola Yemasol Cía. Ltda.

A continuación, se relata la historia de la empresa Avícola Yemasol Cía. Ltda. tomado de Llerena (2022) jefe encargado de producción, la empresa se ubica en la provincia de Tungurahua, cantón Pelileo con sede en el caserío La Paz se dedica desde el 2009 a la producción de huevos de gallina. Actualmente emplea a 25 personas distribuidas en 6 administrativos y 19 empleados operativos. En los tres últimos años la empresa ha reportado acontecimientos financieros importantes, un aumento de ingresos netos que asciende al 13,62% en el año 2020. El aumento de producción se debe al incremento de demanda de huevos como alimento de primera necesidad en la época de crisis sanitaria. La principal tarea de los administradores ha sido gestionar las fuentes de financiamiento, estableciendo los montos y plazos adecuados con una tasa de interés que permita mejorar el apalancamiento financiero.

Tabla 3 Cuadro de producción semanal

Diario (cubetas)	Precio de venta al público	Producción semanal (en dólares)
7000	\$ 3,00	\$ 105.000,00

Nota. Datos tomados de Sr. Fabricio Llerena, Jefe encargado de producción (2022)
Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Actualmente los pasivos financieros con costo que posee la empresa alcanzan los \$18.000,00. La totalidad de deuda por pagar es de \$108.000,00. Según los últimos reportes hasta el 2020, el activo total tiene un descenso de 61,14%, evidentemente existen novedades en la administración de activos.

1.2.4. Historia de la empresa

Para iniciar con el análisis del apalancamiento operativo y desempeño financiero de la empresa en estudio, fue pertinente iniciar con el precedente de la institución, la Avícola Yemasol Cía. Ltda., según Cepeda (2022) Gerente general, la empresa inició su actividad económica por el año 1990, como un emprendimiento de una pareja de esposos, el Sr. Simón Llerena y la Sra. Gladys Barrera, quienes se dedicaban a la venta de granos secos, pero con influencia de la familia, decidieron adquirir alrededor de 2000 gallinas ponedoras, distribuidas solamente en dos galpones, ubicados en el cantón San Pedro de Pelileo, caserío Huasimpamba. Con el pasar de los años la

empresa creció y sus ingresos permitieron ampliar la empresa y convertirse en 24 galpones para producción y manejo de las aves.

Actualmente la avícola posee 220.000 gallinas ponedoras, es decir se recogen 220.000 huevos diariamente para ponerlos en venta, también ofertan gallinas de postura, mismas que son vendidas después de 18 meses de vida. La empresa produce el balanceado por cuenta propia para la alimentación de las aves, de modo que pueden controlar la calidad del huevo con nutrientes añadidos en las raciones.

Tabla 4 *Identificativos de la empresa*

Razón Social	Avícola Yemasol Cía. Ltda
RUC	1802963908001
Actividad económica principal	Explotación de criaderos de pollos y reproducción de aves de corral, pollos y gallinas (aves de la especie gallus domesticus)
Gerente general	Cepeda Coello Wiliam Mauricio
Dirección	Vía a Huambalo, Pelileo-Tungurahua
Ciudad	Tungurahua/San Pedro de Pelileo/Pelileo

Logotipo



Localización



Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Haciendo referencia al endeudamiento, Gallo (2022) Contadora de la Avícola Yemasol Cía. Ltda., expresa que la empresa si posee financiamiento externo porque, acude a préstamos bancarios, hasta la fecha el endeudamiento asciende a 1,5% del patrimonio total.

Sin embargo, el sector avícola en el año 2020 se mantuvo con índices estables de ventas ya que su actividad principal es la de proveer huevos, y debido a la crisis por pandemia, la demanda de proteínas creció; otro factor importante es la accesibilidad del huevo como un alimento de primera necesidad, es aquí donde el apalancamiento financiero debe utilizarse de forma correcta para el manejo de los ingresos que se genera con mayor fuerza en esta época. Los propietarios y dirigentes en su mayoría no están en capacidad de diseñar un plan estratégico para alcanzar la sostenibilidad del negocio, es por ello que el análisis de la empresa, permitirá conocer los factores notables usados en la selección de alternativas que permitieron a este sector hacerle frente a situaciones complicadas y decisivas en distribución de recursos.

1.2.5 Diagnóstico de línea base

A continuación, se describe la situación de la empresa Avícola Yemasol Cía. Ltda. con el objetivo de determinar las problemáticas principales que han afectado a la empresa en los periodos en análisis, en este sentido, se detalla los escenarios optimistas es decir los factores críticos de éxito o fracaso.

Tabla 5 FODA (distinción interna) de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.

Fortalezas	Debilidades
Estructura-Instalaciones	
<ul style="list-style-type: none"> - Galpones debidamente adecuados - Disponibilidad de espacio físico en la granja - Empresa ubicada estratégicamente - Infraestructura para producción en condiciones aceptables - Zona con buenas condiciones climáticas y seguridad 	<ul style="list-style-type: none"> -La producción no es explotada al máximo - Poco control del uso de las instalaciones y maquinaria

- Maquinaria que responde positivamente al proceso productivo - Bodegas adecuadas para conservación de la mercadería	
Aspecto Socioeconómico	
- Posesión de activos fijos con alto valor - Buen ambiente laboral - Alto cuidado del activo biológico (aves) - Alto capital de trabajo	- Poca inversión en publicidad - Alto índice de dependencia de materia prima (maíz y soya)
Gestión administrativa	
- Reconocimiento constante a empleados - Experiencia en importaciones de materia prima - Disponibilidad de capital para inversión	- Deficientes habilidades gerenciales - Carencia de una política para establecimiento de precios - Baja inversión en capacitación

Nota. Datos tomados de Avícola Yemasol Cía. Ltda
Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Tabla 6 FODA (distinción externa) de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.

Oportunidades	Amenazas
Estructura-Instalaciones	
- Altas posibilidades de extensión de la granja - Innovación tecnológica en producción - Expansión de operaciones a otras ciudades - Apertura de sucursales - Aumento constante del precio de venta al público	- Empresas cercanas con tecnología avanzada para producir - Empresas con huevos de mejor calidad - Déficit de maíz de calidad en el país

Aspecto Socioeconómico	
<ul style="list-style-type: none"> -Políticas nacionales en apoyo al sector avícola -Incremento constante de la demanda -Respaldo de instituciones que apoyan al sector avícola (CONAVE) 	<ul style="list-style-type: none"> -Empresas de similar actividad económica con mayor conocimiento en publicidad y marketing - Alto grado de competencia local y nacional -Inestabilidad en la economía nacional - Volatilidad de los costos de materia prima -Aumento de costos por guerra
Gestión administrativa	
<ul style="list-style-type: none"> -Excelente reconocimiento en el mercado local - Apertura favorable del sector financiero para la avicultura - Programas nacionales que fomentan la inversión del sector avícola 	<ul style="list-style-type: none"> - Gerencia empírica - Innovación constante de las filosofías administrativas -Empleados mejor capacitados en la competencia

Nota. Datos tomados de Avícola Yemasol Cía. Ltda
Elaborado por: Gordón, K. (2022)

A continuación, se analiza y detalla las alternativas estratégicas relacionando los 4 factores internos y externos que posee la Avícola Yemasol Cía. Ltda. en torno a sus actividades, con la finalidad de comprender de mejor manera la situación de la empresa en estudio.

Tabla 7 Análisis de la matriz FODA de la Avícola Yemasol Cía. Ltda

	Fortalezas	Debilidades
	<p>F1. Galpones debidamente adecuados con maquinaria en condiciones óptimas</p> <p>F2. Empresa ubicada estratégicamente</p> <p>F3. Posesión de activos fijos con alto valor</p> <p>F4. Experiencia en importaciones de materia prima</p>	<p>D1. La producción no es explotada al máximo</p> <p>D2. Poca inversión en publicidad</p> <p>D3. -Carencia de una política para establecimiento de precios</p> <p>D4. Bajo conocimiento en el uso de herramientas de gestión</p>
Oportunidades	<p>FO1. Invertir en automatizar toda la cadena productiva de la avícola, adquiriendo tecnología para recolección de huevos para acelerar el despacho de pedidos.</p> <p>FO2. Diseñar un plan de publicidad masiva en redes sociales para llegar a más lugares y atraer clientes.</p> <p>FO3. Invertir en la apertura de sucursales para producir huevos en zonas con escasez de huevos, ej. Guayaquil</p> <p>FO4. Buscar proveedores extranjeros de materia prima a bajo costo a gran escala para abastecer el mercado nacional</p>	<p>DO1. Invertir en planes de capacitación masiva del personal sobre el manejo de maquinaria y elaboración de alimentos</p> <p>DO2. Contratar un profesional en el área de publicidad para crear contenido de la empresa y difundirlo.</p> <p>DO3. Diseñar un plan de establecimiento efectivo de precios con un margen justo de ganancia.</p> <p>DO4. Proyectar la inversión en capacitación del área administrativa para mejorar el manejo de recursos.</p>
Amenazas	<p>FA1. Invertir en la siembra y cultivo de maíz, disminuyendo el gasto en la compra a terceros, para controlar su calidad.</p> <p>FA2. Elaborar un catálogo para analizar previamente la compra de materia prima local.</p>	<p>DA1. Elaborar un plan de mejora en utilización de espacios físicos de la granja para almacenamiento de materia prima.</p> <p>DA2. Construir una valla publicitaria en el cantón vecino gestionada por la administración con auspiciantes.</p>

	<p>FA3. Invertir en capacitación de calidad del área administrativa sobre la importancia de las herramientas de gestión en la toma de decisiones.</p> <p>FA4. Elaborar un plan estratégico que se ajuste a las necesidades del entorno económico del país</p>	<p>DA3. Invertir en horas de capacitación acerca del establecimiento de costos justos.</p> <p>DA4. Organizar grupos focales con colaboradores en sector avícola para potenciar el conocimiento administrativo y financiero.</p>
--	---	---

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

El estudio de la empresa a nivel general realizado mediante la matriz FODA permite conocer los cuatro puntos que influyen en el desempeño económico de la avícola y la situación económica atravesada. De esta manera, la búsqueda de fortalezas se resume en que la Avícola en estudio, dispone de instalaciones adecuadas que responden eficientemente a las exigencias de producción. Además, la posesión de activos fijos si está en capacidad de respaldar las operaciones económicas, el ambiente laboral es el adecuado y a nivel administrativo, el personal está abierto a buscar las mejores alternativas, un ejemplo de ello es la inversión constante que realizan.

Entre las debilidades se puede evidenciar que hay deficiencia en el control a empleados para la utilización de maquinaria e instalaciones, de manera que hay rangos de desperdicio en producción, también los administradores no están capacitados suficientemente para manejar la empresa, esto se evidencia en el poco uso de indicadores de rentabilidad para la toma de decisiones.

Para analizar el desempeño de la avícola también se tomó en cuenta los factores externos que influyen en su desenvolvimiento, una de los aspectos positivos es la capacidad de extensión de la granja, permitiendo producir en mayor escala, también ayuda la ubicación geográfica de la empresa porque la situación climática es favorable en el lugar. Otro factor clave es la constante demanda de la población, que permite aumentar el volumen de ventas y por ende los resultados son aceptables. En este sentido, las instituciones financieras y gubernamentales, están constantemente brindando apoyo a este sector.

Así también, existen factores negativos que afectan al desarrollo y presencia en el mercado de la avícola, uno de ellos es la falta de inversión en publicidad, pero una de las principales desventajas son los altos costos en materia prima, debido a la crisis económica que el país enfrenta, esta situación a impactado grandemente en los resultados de los años en estudio, por ello el índice de apalancamiento operativo es variante.

1.2.5.1 Diagnostico financiero mediante indicadores de desempeño económico

Para el análisis de desempeño financiero de la Avícola Yemasol Cía. Ltda., los indicadores económicos seleccionados pertinentemente a continuación son los adecuados porque se alinean a la actividad económica que mantiene la empresa, por ello permiten estudiar la capacidad que posee la empresa para generar utilidades a partir de los resultados obtenidos y de la utilización de sus activos de trabajo, por ello se detallan en la siguiente tabla:

Tabla 8 *Indicadores financieros en la Avícola Yemasol Cía. Ltda.*

Nombre	Año 2020	Año 2021	V. Absoluta	V. Porcentual
<i>Liquidez</i>				
Liquidez corriente	1,54	1,43	-0,11	-7,08%
<i>Interpretación.</i> Por cada dólar que la empresa tiene en el pasivo corriente en el año 2020, cuenta con \$ 1.54 en el activo corriente para hacer frente a sus obligaciones, asimismo para el año 2021, la variación no es significativa, de manera que la liquidez es estable.				
Prueba ácida	1,54	0,72	-0,82	-53,31%
<i>Interpretación.</i> La Avícola Yemasol para el año 2020, por cada dólar que posee en activo corriente, cuenta con 1,54 para cubrir sin considerar los inventarios, a diferencia del año 2021 donde descendió en un 53,31% por lo que hay complicaciones para cubrir las deudas a corto plazo con los recursos que dispone el efectivo y en el exigible.				
Liquidez inmediata	0,58	0,01	-0,58	-98,88%
<i>Interpretación.</i> La empresa en análisis, para el año 2020 y 2021 tiene una liquidez inmediata nula porque está en torno a 0, lo que indica que no está en capacidad de cubrir inmediatamente con el efectivo disponible sus deudas a corto plazo en su totalidad.				
<i>Solvencia</i>				

Endeudamiento del activo	20,45%	25,42%	0,05	24,30%
<i>Interpretación.</i> Para el año 2020 la empresa avícola Yemasol se encuentra comprometida con sus acreedores en un 20,45%, cifra que aumenta en un 5,42% de un periodo a otro, esto refleja que la empresa busco financiamiento externo por las condiciones económicas inestables del 2021.				
Apalancamiento	1,26	1,34	0,08	6,66%
<i>Interpretación.</i> Durante los periodos 2020, el índice de apalancamiento indica que por cada dólar que la Avícola Yemasol Cía. Ltda. tiene en el patrimonio, tiene comprometido \$1,26 del activo total en el 2021, cifra que es similar en el 2021.				
<i>Gestión</i>				
Rotación de cartera	18,49	13,95	6,33	32,51%
<i>Interpretación.</i> La Avícola Yemasol Cía. Ltda. durante el periodo 2020 tardaba 18 días en recuperar su cartera, pero para el 2021 fue descendió a 13 días, lo que significa que es medianamente eficiente porque la actividad avícola requiere de liquidez.				
Rotación de ventas	2,49	2,53	0,04	1,69%
<i>Interpretación.</i> Según las cifras obtenidas, las ventas mantuvieron cifras parecidas en los años 2020 y 2021, ya que, por cada dólar en activos, las ventas rotan 2,49 veces, cifra similar en el año consecutivo; es decir la gestión administrativa y utilización de activos para producir están utilizados correctamente.				
Impacto gastos administración	13%	6%	-0,07	-54,60
<i>Interpretación.</i> La empresa en análisis para el año 2020, por cada dólar que recibe como ingresos, el 13% está destinado a los gastos administrativos, cifra que descendió considerablemente para el año 2021 porque se optimizaron los gastos en esta área.				
<i>Rentabilidad</i>				
Rentabilidad neta del activo	1,19%	0,0049%	-0,01	-99,58%

Interpretación. Para el año 2020, la Avícola Yemasol Cía. Ltda. por cada dólar que posee en ingresos y activos totales, el 1,19% pertenece a la utilidad obtenida, en cambio para el año 2021 descendió en alto porcentaje, esto se debe al descenso de ventas en este periodo.				
Rentabilidad neta de ventas	0,48%	0,44%	-0,03%	-7,06%
Interpretación. Para el año 2020, la Avícola Yemasol Cía. Ltda. por cada dólar que posee en ingresos, el 0,48% pertenece a la utilidad neta obtenida, en cambio para el año 2021 descendió en 0,4%, esto se debe al descenso de ventas presenciado en este periodo.				
Rentabilidad operacional del patrimonio	1,50%	1,51%	-0,01	0,49
Interpretación. Para el año 2020, la Avícola Yemasol Cía. Ltda. por cada dólar que posee en el patrimonio, el 1,50% pertenece a la utilidad obtenida antes de impuestos, cifra que es similar para el año 2021 porque no existió aumento ni disminución de capital.				

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

La Avícola Yemasol refleja una diferencia considerable con los índices ROA Y ROE en los periodos analizados, esto significa que la rentabilidad financiera tiene una tendencia al alta, porque parte del activo se está financiando con deuda, pero sin generar pérdida, de acuerdo a estos resultados, la empresa tiene un buen manejo del capital y activos, está generando utilidades y no acude al endeudamiento financiero con frecuencia.

Tabla 9 *Semaforización de indicadores financieros de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.*

Indicador	2020	2021	V. Abs.	V. %	Estánd.	Meta	% cumplimiento
Liquidez corriente	1,5361704	1,427349	-0,11	-0,07083	1,5	-0,036170	3,00857
Impacto gastos administraci ón y ventas	0,1285172	0,058349	-0,07	-0,54598	0,1	-0,028517	2,46055

Liquidez inmediata	0,5817554	0,006515	-0,58	-0,98880	0,2529	-0,328855	1,74921
Prueba ácida	1,5361704	0,717311	-0,82	-0,53305	1,05	-0,486170	1,68430
Rotación de cartera	18,486445	13,95146	-4,53	-	6	-12,48644	0,36319
Endeudamiento del activo	0,2045284	0,254224	0,05	0,2429787	0,5	0,295471	0,16819
Apalancamiento	1,2571160	1,340886	0,08	0,0666367	2,2	0,942883	0,08884
Rotación de ventas	2,4900917	2,532122	0,04	0,0168791	3	0,509908	0,08242
Rentabilidad operacional del patrimonio	0,0149958	0,015068	0,00	0,00487	0,15	0,135004	0,00054136
Rentabilidad neta de ventas	0,0047587	0,004422	-0,00	-0,07056	0,1	0,095241	-0,003525
Rentabilidad neta del activo	0,0119287	0,000049	-0,01	-0,99583	0,0741	0,062231	-0,19088

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

1.2.5.2 Factores críticos de éxito en la Avícola Yemasol Cía. Ltda.

Liquidez corriente

La liquidez en la Avícola Yemasol Cía. Ltda. alcanza niveles altos, entonces la empresa está en capacidad de invertir estratégicamente en la compra de gallinas ponedoras para incrementar el apalancamiento operativo, de esta manera también se fomenta la utilización intensiva de los costos fijos, por consiguiente, la rentabilidad aumenta como resultado de una producción a escala.

La empresa en estudio, demuestra solidez con respecto a los resultados obtenidos en los periodos 2020 y 2021 examinados en el presente análisis de caso, sin embargo, la competencia en el sector es muy alta, pero la empresa ha demostrado manejar correctamente la liquidez para generar rentabilidad.

Debido a la baja volatilidad de la liquidez en la empresa, una de las estrategias de mejora, es la construcción de más galpones utilizando el espacio físico que posee la granja, de manera que se emplee los activos fijos para la obtención de más rentabilidad, de manera que queda demostrado que, a menor liquidez y mayor inversión, la rentabilidad aumenta.

Impacto gastos administrativos y ventas

La Avícola se preocupa por conservar un ambiente laboral que genere optimismo entre los colaboradores, de esta manera se proyecta a generar más utilidad y mejorar la calidad en producción, siempre tiene como objetivo el mejoramiento por ende la solidez es una característica propia de la empresa que genera competitividad entre las empresas del sector avícola.

La optimización de los gastos administrativos y ventas ha disminuido notablemente, por lo que ha contribuido a invertir en el mejoramiento de la empresa, un ejemplo de ello es la construcción de más cilos para almacenar el balanceado, anteriormente los cilos eran arrendados y eso representaba un costo más, pero con la disponibilidad de capital para invertir se eliminó este pasivo, y se aprovechó el espacio físico de la empresa.

Alternativas para elevar la rentabilidad

Debido a los años de trayectoria de la empresa, el área administrativa ha decidido adentrarse en la importación de materia prima con el propósito de disminuir costos, esta actividad es realizada cuando los precios a nivel local suben, por tanto, se genera rentabilidad si se realiza a mayores proporciones.

El área de producción se preocupa por los costos destinados a insumos y materia prima que genera la actividad avícola, este factor es valioso porque ayuda a obtener mejores resultados a partir de una buena gestión de los recursos pertenecientes al activo de la empresa.

La Avícola Yemasol Cía. Ltda. está en capacidad de crear sucursales en ciudades donde hay escasa oferta de huevos, porque al producir un huevo de calidad, los índices de ventas son altos. También al abrir nuevos mercados en otro territorio, los costos de transporte de la mercadería se eliminarían, por tanto, la rentabilidad sería mayor por un mejor aprovechamiento de los costos fijos y zona estratégica para vender.

La Avícola Yemasol posee canales efectivos de distribución, el despacho de pedidos es eficaz en el sentido que se preocupa por cultivar la confianza en los clientes, es muy bajo el índice de fallas en entregas, esta cualidad atrae más compradores y es un factor que genera competitividad.

1.3. Justificación

1.3.1 Justificación teórica

El apalancamiento operativo juega un papel categórico dentro de las organizaciones, porque pone a debatir a sus colaboradores y al alto mando acerca de las alternativas que generen más viabilidad y optimización de recursos, de esta manera se busca elevar el nivel de eficiencia y eficacia en la administración. Este análisis de caso, se realiza porque existe la necesidad de analizar la situación de la empresa Avícola Yemasol Cía. Ltda. con respecto a la utilización de recursos internos, en el mejoramiento del desempeño financiero, calidad de la producción y ajuste a los cambios exigentes de la sociedad actual.

Como lo hace notar Terrazas (2009) el apalancamiento operativo y su adecuada gestión en las organizaciones, permite dar continuidad a las actividades que tienen que ver con planificación, dirección y coordinación de los recursos. En este sentido, el propósito del apalancamiento es obtener mejores resultados a partir de la optimización de costos y mejora constante de procesos de producción, permitiendo estudiar la posibilidad de generar inversiones y destinar estratégicamente la inyección de recursos.

Actualmente, el apalancamiento operativo como procedimiento para incrementar la rentabilidad, representa un indicador de mucho interés en el entorno empresarial debido a su aporte en el ámbito no solo económico, sino también porque su presencia en las organizaciones es la alternativa más viable en la búsqueda de recursos, y a largo plazo en el crecimiento empresarial.

En los últimos años, el mundo empresarial ha sufrido una variedad de inconsistencias debido a las crisis y acontecimientos que han paralizado las condiciones en que las empresas manejaban su actividad, como resultado de estos factores se ha iniciado un proceso de adaptación a la nueva realidad, por lo que la manera de tomar decisiones

ha cambiado. Las empresas que gestionan eficazmente las actividades económicas, obtienen información clave para manejar sus recursos, por ello es imprescindible que estos datos sean adecuados y oportunos.

1.3.2. Justificación metodológica

Las técnicas y herramientas para la realización de análisis financiero permiten realizar un diagnóstico eficiente de las empresas, evaluando su comportamiento mediante indicadores financieros, por ello su utilización intensiva permitirá lograr una administración técnica y profesional.

Con base en Ochoa et al. (2018) el análisis financiero surge alrededor del año 1932, cuando Paul Fitzpatrick preocupado por la situación de su empresa, empezó a estudiar los procesos en que se manejaban los recursos, y principalmente detectar los errores a partir de los ratios financieras que eran utilizados históricamente. De este modo, el desempeño financiero puede expresarse en cifras numéricas, permitiendo el control por parte de administradores, también brinda la posibilidad de mejorar las condiciones en el futuro.

1.3.3 Justificación práctica

Con el presente análisis de caso, se benefició a los administradores y socios de la Avícola Yemasol Cía. Ltda., porque se logró establecer un diagnóstico base para la creación de estrategias de mejora en el desenvolvimiento operativo y administrativo, Además, sirve como una posible guía de apoyo para la sociedad en general, porque se evidencia la utilidad que representa una buena gestión de capital propio para aumentar la producción.

Al implementar las recomendaciones va a mejorar el desempeño financiero, por consiguiente, surgirán estrategias de crecimiento ajustadas a las necesidades de la avícola, como el incremento de empleo, contribución al estado y sociedad por aumento de impuestos

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Determinar el impacto del apalancamiento operativo en el desempeño financiero en la Avícola Yemasol Cía. Ltda. para la verificación de las metas alcanzadas.

1.4.2. Objetivos específicos

- Analizar el apalancamiento operativo en la Avícola Yemasol Cía. Ltda. para la valoración de las decisiones de inversión y financiamiento.
- Evaluar la tendencia del desempeño financiero en la Avícola Yemasol Cía. Ltda. para la visualización del comportamiento a mediano plazo.
- Identificar las estrategias utilizadas en la Avícola Yemasol Cía. Ltda. para el mejoramiento continuo de la gestión operativa y financiera.

1.5. Preguntas de reflexión

1. ¿De qué manera la Avícola Yemasol Cía. Ltda. maneja los costos fijos que posee?
2. ¿Cuáles son los riesgos que la empresa ha tomado para aumentar la rentabilidad?
3. ¿En qué medida la utilización de apalancamiento operativo influye en los resultados de los estados financieros?
4. ¿Cuáles son los factores que han contribuido al mejoramiento de las ventas en el periodo 2021?
5. ¿Cuál es el destino de los valores ganados en utilidades del periodo?

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA

2.1 Antecedentes investigativos

La teoría del Trade off o teoría estática postula que las empresas a corto plazo, pueden lograr un balance equilibrado de endeudamiento, dicho de otra forma, la compensación que surge entre las obligaciones de pago y los beneficios a partir de las mismas (Mondragón, 2011). A través de esta teoría las empresas están en capacidad de generar rentabilidad, esto después de lograr un equilibrio entre costos y beneficios. Por consiguiente, los recursos restantes se pueden destinar a fuentes de inversión y obtención de intereses. Vale decir que, el Trade off se enfoca en los beneficios, de manera que, posibilita la medición de ingresos que obtiene la empresa al elegir una alternativa y descartar otra.

En este sentido, el balance entre deuda y beneficio, implica adoptar un criterio y renunciar a otra opción. Este análisis se fundamenta en estudiar todas las posibilidades para seleccionar la más conveniente, mejor dicho, la que genere mejores beneficios. A manera de ejemplo, el Trade off nace cuando la empresa se encuentra frente a la problemática: mejorar la calidad del producto para atraer clientes o disminuir los costos de fabricación, es imposible llevar a cabo las dos alternativas al mismo tiempo.

En esta línea de investigación, Sepúlveda et al. (2012) refiere que en las empresas del sector real colombiano el apalancamiento operativo es mucho más beneficioso que el apalancamiento financiero porque este contribuye a mantener en equilibrio la probabilidad de quiebra de estas organizaciones. En este sentido, el apalancamiento operativo para los administradores es el punto de partida para la toma de decisiones, porque sus resultados reflejan la realidad de la producción y explotación de los costos y gastos que genera la actividad.

2.2 Fundamentación teórica de la variable independiente

2.2.1 Estructura financiera

Para Besley & Brigham (2008) la estructura financiera de las empresas se origina con la unión o composición de la deuda y el capital que se expone para acceder a la financiación, esta se enmarca en función al tiempo, pueden ser a corto o largo plazo. En este sentido, esta estructura refleja todos los recursos financieros que las empresas utilizan para su actividad en el mercado económico y cumplimiento de objetivos comerciales.

2.2.1.1 Capital propio

Tomando como referencia a Van & Wachowicz (2010) la financiación con capital propio, es la utilización de los recursos pertenecientes a los accionistas, un ejemplo de ello es la reinversión de los dividendos, esta forma de estructura resulta positiva porque no genera un costo financiero elevado, en cambio cuando el capital no esta siendo utilizado para generar utilidad, existe falencias en la eficiencia de la distribución de recursos.

2.2.1.2 Capital ajeno

La financiación proveniente de recursos ajenos, si produce un rango de intereses que la empresa se compromete a cubrir, un ejemplo de ello son el acceso a las ofertas bancarias, porque a cambio de una inyección de capital, se genera una tasa de interés adicional, en este caso el administrador debe conocer estrategias que permitan escoger alternativas viables de financiamiento externo (Van & Wachowicz, 2010).

2.2.1.3 Estructura de capital óptima

Rivera (2002) ratifica que una estructura de capital llega a ser óptima cuando los costos pueden igualarse o estar al mismo nivel que los beneficios fiscales ocasionados por las deudas, una forma de alcanzar este equilibrio se basa en usar estratégicamente el apalancamiento financiero minimizando los costos generados por intereses y así elevar el valor en el mercado de la empresa, generando beneficios.

2.2.2 Estrategias de financiación

Como señala Pulgarín M. & Rivera M. (2012) el entorno empresarial es un factor estratégico que marca el desempeño de las organizaciones; este factor permite el notable mejoramiento en la gestión por parte de funcionarios administradores, el autor describe tres posiciones estratégicas:

- Estrategia de diferenciación: Significa buscar la exclusividad, la empresa busca construir en sus productos un conjunto de atributos que la diferencie totalmente de la competencia, de manera que el cliente ponga a la marca en primer lugar al decidir, dejando a la empresa la posibilidad de exceder el precio sin ningún problema, esta estrategia es muy difícil de aplicar y genera costos altos.
- Liderazgo de costo: Es producir con el menor costo en comparación con el entorno, es optimizar al máximo los recursos para alcanzar un menor costo de producción, obteniendo una eficiencia máxima pero manteniendo el precio promedio con la competencia del sector.
- Estrategia de enfoque: es una técnica que guía a la empresa a destacar solo dentro de su sector, por ejemplo: ser líder en ventas o tener el mejor precio en sus productos; el enfoque puede centrarse en satisfacer las necesidades del comprador o a su vez busca disminuir costos importantes.

2.2.2.1 Cuadro de Mando Integral – The Balanced Scorecard

Para Kaplan & Norton (2002) el cuadro de Mando Integral es la herramienta ideal de la gestión financiera, su propósito es acoplarse a la visión y estrategia organizacional, sus funciones acojen a 4 factores que conforman su estructura: el financiero, el cliente, proceso interno empresarial y la formación y crecimiento. Mediante esta herramienta los usuarios pueden medir como las unidades de negocio mejorar el desempeño e índices de relación con los clientes, tanto en el presente como realizar proyecciones a futuro, de esta forma se puede decir que esta herramienta es en realidad un conjunto de indicadores financieros como no financieros, que son aplicables en todos los niveles de organización. El Cuadro de mando integral según este autor tiene los siguientes objetivos en las empresas:

- ✓ Aclarar y transformar la visión y la estrategia
- ✓ Comunicar y vincular los objetivos e indicadores estratégicos

- ✓ Planificar, crear objetivos y alinear las iniciativas estratégicas
- Aumentar la capacidad de comunicar resultados y la formación estratégica

2.2.2.2 Los costos como factor estratégico de financiación

Correa Mejía et al. (2018) expresa que los costos aplicados en las organizaciones y su producción, no solamente son una forma de generar utilidades al tratar de optimizarlos o reducirlos, sino que se representan como una herramienta de gestión contable que al ser manejada de la manera adecuada con la información correcta, es capaz de generar respuestas positivas y además se encargará de crear valor empresarial, esto sucede en su mayoría con las empresas del sector industrial, en donde el costo es parte fundamental de la producción, los costos influyen en gran medida en los procesos de toma de decisiones y los elementos a tomarse en consideración.

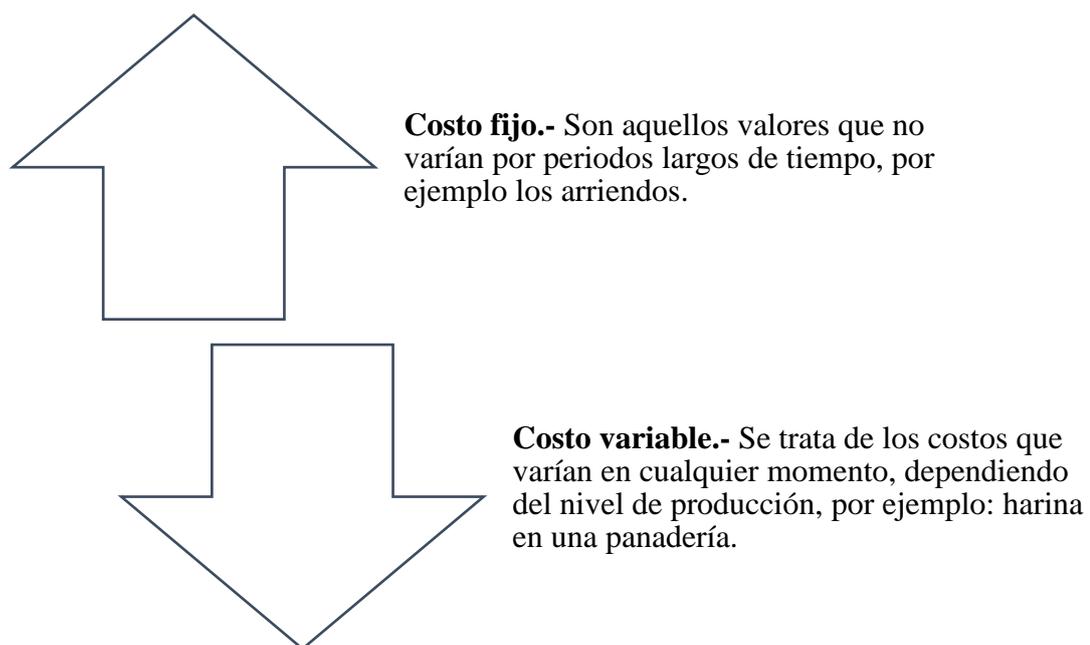


Figura 1 Clasificación de los costos por comportamiento

Nota. Datos tomados de Zapata (2004)

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

2.2.3 Importancia del manejo estratégico de los costos fijos

Según Zapata (2004) los costos fijos no cambian en función de los niveles de producción, es decir, son firmes sin importar que la producción sea nula, por tanto, es

imprescindible que sean utilizados estratégicamente, los arriendos, sueldos, capacitaciones son ejemplos de costos fijos para una empresa.

En palabras de Garrison et al. (2007) solamente los costos y los beneficios ponen en consideración las alternativas a elegir para la solución del problema, por ejemplo si el costo es el mismo en varias opciones, no hay efecto y se puede ignorar esta variable.

El autor establece tres tipos de costos frente a la toma de decisiones:

- Costo evitable.- es la opción que se puede eliminar después de elegir una u otra, este costo es relevante.
- Costo sumergido.- es aquel costo que ya se realizó, es inevitable, no influye la autorización del gerente, tienen carácter irrelevante por tanto se pueden ignorar.
- Costo diferencial.- son aquellos que tienen carácter inevitable, para identificarlos se debe eliminar los costos y beneficios que no son semejantes entre las opciones, los que permanecen son diferenciales.

2.2.4 Punto de equilibrio operativo

Con base en Van & Wachowicz (2010) el punto de equilibrio es la intersección que refleja la cantidad de ventas necesarias para que los ingresos y costos operativos sean los mismos, mediante esta información la empresa puede saber cuándo está en capacidad de cubrir los costos fijos y variables que surgen en su producción.

De la misma forma, Buenaventura (2002) expresa que cuando la tendencia de ingresos por ventas va en aumento, la ganancia obtenida es mayor, sin embargo, un equilibrio significa que la utilidad es nula o igual a 0, en cambio si las ventas van en descenso, significa que hay pérdida. En definitiva, el punto de equilibrio significa que la empresa solo cubre los costos y gastos por producir, pero no obtiene utilidad.

2.2.5 Fuentes de financiación

Según la Corporación del seguro de depósitos (2021) en el Ecuador el Sector Financiero Popular y Solidario está conformado por 508 cooperativas de ahorro y crédito, estas se encuentran distribuidas mayoritariamente en la región Sierra y específicamente Tungurahua posee la mayor cantidad de cooperativas. En este sentido,

Quevedo et al. (2020) refiere que los tipos de crédito solicitados por empresas son el Crédito comercial o de Proveedores, porque su accesibilidad permite aumentar la productividad a partir de la inyección de capital, de la misma forma las instituciones financieras reducen la morosidad con este tipo de créditos. En síntesis, las fuentes de financiación destinadas al apoyo empresarial en Ecuador poseen políticas menos drásticas de manera que apoyan directamente al crecimiento de la economía permitiendo a las empresas invertir y agrandar sus beneficios.

2.2.5.1 Servicios bancarios

Como lo hacen notar García & Villafuerte (2015) las Pymes ecuatorianas prefieren acudir a fuentes de financiación privadas, aunque el servicio bancario que reciben no es satisfactorio no afectan en gran manera el crecimiento de estas empresas. Así mismo, Pérez et al. (2015) enfatiza que los bancos son utilizados como medios para la obtención de recursos o inversión, pero hay desconocimiento del mercado de valores como una alternativa innovadora para elevar la rentabilidad. Para ser más precisos, las medianas empresas acuden a los bancos como una de las mejores alternativas financieras en el Ecuador, a pesar de que el servicio no sea del todo bueno, es decir existe conformismo en la búsqueda de herramientas financieras que en realidad aporten a la rentabilidad empresarial.

2.2.5.2 Tasas de interés ofertadas

A juicio de Salinas (2011) en el Ecuador existe mayores oportunidades para las empresas grandes en el acceso a tasas de interés mucho más bajas, esto evidencia condiciones generales de desigualdad social en el país. Del mismo modo, M. García et al. (2018) sostiene que la principal desventaja en la apertura de créditos es la burocracia existente, que de alguna forma impide el crecimiento productivo de medianas empresas. En efecto, la realidad crediticia en el país aún es deficiente y no esta apta para satisfacer las necesidades de las empresas, porque no apoyan en el crecimiento productivo de estas, un hecho evidente es el complicado proceso para la concesión de créditos.

2.2.6 Apalancamiento

En palabras de Gitman & Zutter (2012) el apalancamiento es el resultado que provoca el uso de los recursos propios o externos, con el propósito de aprovechar los costos fijos para invertir en las operaciones propias de la empresa, esta acción genera rentabilidad pero también aumenta el riesgo.

2.2.6.1 Tipos de Apalancamiento

En la tabla 5, se detallan los tipos de apalancamiento funcionales en cualquier tipo de empresa, no funcionan en torno al tipo de actividad económica:

Tabla 10 *Tipos de apalancamiento*

Apalancamiento Operativo	Apalancamiento financiero	Apalancamiento total
Es la capacidad de distribuir estratégicamente los costos variables y convertirlos en costos fijos, para maximizar las utilidades con la optimización de recursos para producir y vender.	Es la utilización de recursos financieros externos para aumentar la rentabilidad de la empresa, es aprovechar el endeudamiento para generar beneficio.	Es la combinación de apalancamiento operativo y financiero, con el propósito de generar mayores ingresos por las ventas de la empresa.

Nota. Datos tomados de Córdoba (2012)

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

2.2.6.2 Apalancamiento operativo

Como lo hace notar Harvard Business Review (2017) el apalancamiento operativo es el nivel de utilización de los costos fijos en lugar de los costos variables, esta variación puede provocar el acceso a beneficios altos, sin embargo, optar por elevar costos fijos representa un gran riesgo en los resultados de la empresa. Por ejemplo, una empresa industrial que invierte cantidades altas en maquinaria y posee pocos trabajadores, refleja un uso excesivo de apalancamiento operativo.

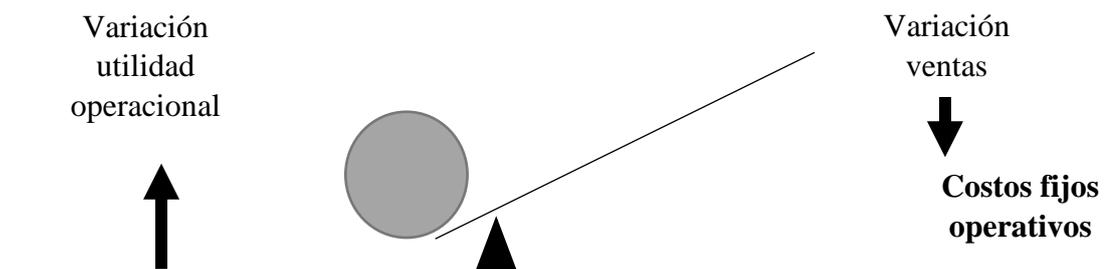


Figura 2 Diagrama de fuerzas-Apalancamiento operativo

Fuente: Harvard Bussiness Review (2017)

2.2.6.3 Importancia del apalancamiento operativo

Para Diéguez & Aranda (2006) los costos fijos en la producción empresarial son un factor determinante para los resultados de producción, esta situación genera un margen de pérdida porque ciertamente las empresas dependen del volumen de ventas, si las ventas aumentan, la empresa puede cubrir los costos fijos y el riesgo baja, cuanto mayor sea el costo fijo, el riesgo de pérdida aumenta. En síntesis, el apalancamiento operativo se encarga de medir el riesgo económico.

2.2.6.4 Grado de apalancamiento operativo

Buenaventura (2002) señala que el grado de apalancamiento operativo es la variación de la utilidad operativa como consecuencia de la variación en el nivel de las ventas, a continuación, la fórmula:

$$GAO = \left(\frac{\Delta UT}{UT} \right) / \left(\frac{\Delta Q}{Q} \right)$$

Dónde:

GAO = Grado de apalancamiento operativo (veces)

Q = Nivel actual de operaciones (USD/período)

ΔQ = Cambio en el nivel de operaciones ($Q_{nuevo} - Q_{actual}$)

UT = Utilidad operativa actual (\$/período)

ΔUT = Variación resultante de la utilidad operativa (\$/período)

En este sentido Buenaventura (2002) plantea en su investigación que el grado de apalancamiento operativo funciona de la siguiente forma:

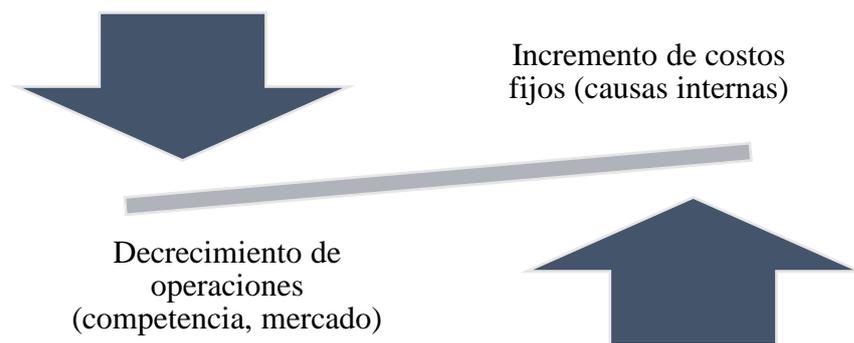


Figura 3 Interpretación del Grado de apalancamiento operativo

Nota. Datos tomados de Buenaventura (2002)

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

2.3 Fundamentación teórica de la variable dependiente

2.3.1 Análisis financiero

Como afirma Robles (2012) el análisis financiero es una técnica que se encarga de analizar y controlar los hechos económicos que posee una empresa, pero que han venido sucediendo con el tiempo, cuyos resultados sirven para la toma de decisiones.

En la opinión de Nauca Torres & Chávarry Ysla (2020) la inteligencia estratégica permite a la organizaciones llevar a cabo estudios que incluyen información importante del pasado, presente y proyecciones del futuro, este conjunto de datos, es conocimiento clave en la gestión del desempeño financiero , además de abrir oportunidades en mercados e innovadoras tendencias de negocios, aquí radica la importancia de saber tomar decisiones, elaborar planes estratégicos de apoyo a los gerentes evitando tomar riesgos, así las empresas tomas importancia, adoptan la innovación como meta y alcanzan el desarrollo.

2.3.1.2 Información financiera

Desde la posición de Atehortúa Castrillón & Mejía Valencia (2018) en las empresas, la información es un activo valioso por lo que su incidencia es significativa en su desempeño, cuando la información es desviada o no es precisa, aparecen conflictos que van desde el aumento de costos, pérdida de tiempo hasta pérdida de rentabilidad y competitividad, todo este conjunto de amenazas se puede evitar con la utilización

oportuna de herramientas de contabilidad de gestión que se acomoden a las necesidades de la empresa, consiguiendo así el aumento progresivo de la eficiencia y calidad en sus procesos.

2.3.1.3 Funciones del análisis financiero

Citando a Gonzáles et al. (2012) enmarcan que la información financiera, cifras y datos que se obtienen después de la aplicación de técnicas de análisis a los estados financieros, permiten interpretar la situación empresarial, dando paso a la mejora de estrategias en toma de decisiones. Además, sostiene que los factores externos como la política, economía sociedad, también pueden causar efectos en las empresas. En efecto, presenta un compilado de las diferentes fortalezas y debilidades que posee las organizaciones, así como el nivel de creación de valor.

2.3.1.4 Métodos de análisis financiero

Ortiz (2011) enfatiza que los dos métodos más representativos son el análisis horizontal y vertical de los estados financieros, estos se realizan a partir de la información contenida en un balance general o un estado de pérdidas y ganancias, así:

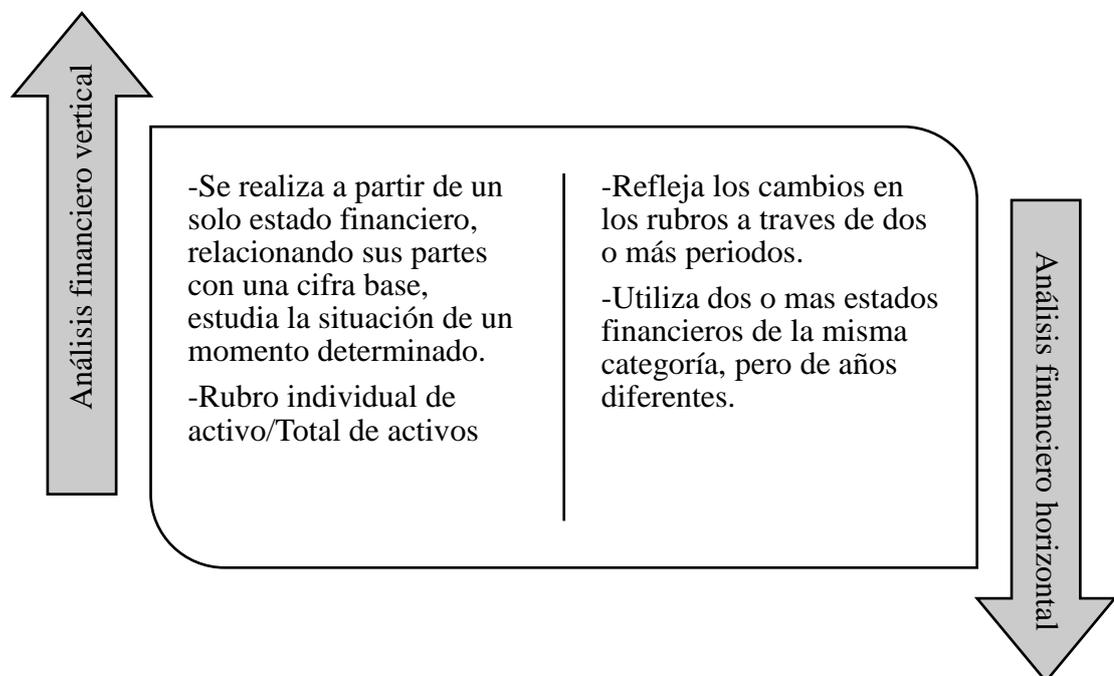


Figura 4 *Métodos de análisis financiero*
Fuente: Ortiz (2011)

2.3.2 Diagnóstico financiero

A juicio de Godoy (2011) el diagnóstico financiero es una herramienta utilizada por las empresas con el objetivo de examinar el desempeño financiero de las empresas, además menciona que es un elemento esencial para los gerentes y administradores, una de las limitaciones es la inaccesibilidad de la información contable, ya que es tratada como confidencial para evitar dar ventaja a la competencia.

Fuentes de información

Según este autor, las fuentes para recolectar información y posteriormente desarrollar un diagnóstico son:

- ✓ Información contable. - la mayoría de analistas utiliza esta fuente porque se basa en legalidades.
- ✓ Información de mercado. - Es limitada porque solo pueden acceder empresas pertenecientes a la bolsa de valor.
- ✓ Información de gerencia del valor. - Es la fuente menos utilizada porque no presenta datos validados y no refleja la realidad empresarial

2.3.2.1 Riesgo como indicador de diagnostico

De acuerdo con Córdoba (2012) el riesgo es el margen de diferencia que surge en los resultados, es un indicador notable en el progreso y solvencia de la empresa, cuando el riesgo es excesivo, no está en capacidad de hacer frente a las obligaciones que posee, además este indicador puede prevenir la pérdida.

En base a la actividad económica de las empresas, pueden surgir ciertos aspectos que desencadenan la posibilidad de riesgo e inseguridad de los activos, los tres aspectos a considerar son los siguientes:

Riesgo comercial

Según Córdoba (2012) es aquel que se encuentra dentro del mercado en el que se desenvuelve la empresa, por ello, un análisis del entorno es fundamental para prevenir pérdidas y mantener en equilibrio los niveles de oferta y demanda.

Riesgo financiero

Refleja la concurrencia de la empresa frente a la necesidad de financiamiento, este endeudamiento puede ser de carácter interno o externo, y depende de factores como la inestabilidad del entorno económico de la empresa (Córdoba, 2012).

Riesgo operativo

Como señala Córdoba (2012) se refiere exclusivamente a las condiciones que mantiene la empresa con la maquinaria y equipos que posee, y como estos se gestionan para mantener una producción óptima.

2.3.3 Indicadores financieros

En palabras de Van (1997) los indicadores financieros también conocidos como razones financieras, estas se encargan de mostrar las correlaciones entre los valores de las cuentas de los estados financieros, además que son el primer paso para iniciar con un análisis financiero.

Tabla 11 Principales indicadores económicos

Tipo de Indicador	Nombre de indicador	Descripción	Fórmula de indicador
Liquidez	Liquidez corriente	Refleja la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, principalmente del activo circulante	$LC = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$
	Prueba ácida	Verifica la capacidad de la empresa para responder solo con los valores en efectivo.	$PA = \text{Activo corriente} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo corriente}$
Solvencia	Endeudamiento del activo	Representa el nivel de dependencia financiera, cuando es alto, refleja poca capacidad de endeudamiento, y de manera contraria cuando es bajo.	$EA = \text{Pasivo total} / \text{Activo Total}$
	Apalancamiento	Muestra el sustento que ejerce los recursos propios de la empresa frente a externos,	$Ap. = \text{Activo total} / \text{Patrimonio}$

Gestión	Rotación de ventas	Refleja en que medida se utilizan los activos para realizar ventas, además mide la efectividad del nivel administrativo	$RV = \text{Ventas} / \text{Activo total}$
	Impacto gastos de administración y ventas	Los gastos operacionales pueden llegar a influenciar fuertemente a las utilidades netas de la empresa, por lo que es necesario pronosticar la situación.	$\text{Imp. GA y Ventas.} = \text{Gastos Admin. Y Ventas.} / \text{Ventas}$
Rentabilidad	Margen bruto	Da a conocer la rentabilidad de las ventas con respecto al costo de ventas, además de la capacidad para cubrir los gastos operativos.	$\text{Margen bruto} = (\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}) / \text{Ventas}$
	Margen operacional	Indica si la empresa es un negocio lucrativo o no, sin importar la forma de financiación.	$\text{Margen operacional} = \text{Utilidad operacional} / \text{Ventas}$
	Rentabilidad neta de ventas	Se encargan de mostrar la utilidad de la empresa por cada unidad de venta	$\text{Margen neto} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas}$

Fuente: Superintendencia de Compañías (2021)

2.3.4 Rentabilidad

Como lo afirma Córdoba (2012) la rentabilidad refleja todos los beneficios obtenidos después de restar los gastos incurridos, en este sentido, una empresa está logrando índices de rentabilidad con estrategias en la actividad económica, aumentar ventas o disminuir costos para producir.

2.3.4.1 Modelo Du Pont

En palabras de García (2014) el modelo Dupont es una herramienta de análisis para examinar la condición financiera de una empresa mediante sus estados financieros, con la finalidad de agrupar las cifras contenidas en el estado de resultados y el estado de situación financiera. En este sentido, permite medir o cuantificar el nivel de eficiencia de la empresa con respecto al manejo de activos y apalancamiento.

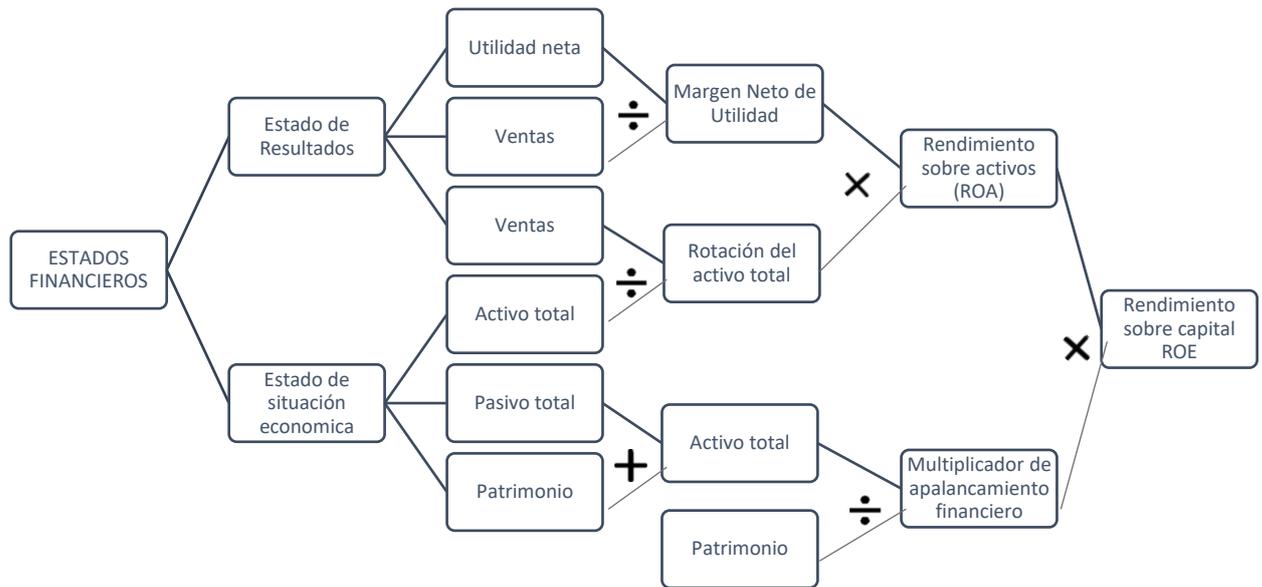


Figura 5 Estructura del análisis financiero mediante Modelo Du Pont
Fuente: Rodríguez (2020)

2.3.4.2 Elementos del Modelo Du Pont

Según García (2014) las dos medidas de rentabilidad que mide el modelo Du Pont son el rendimiento sobre activos y el retorno sobre el patrimonio, en este cálculo se utiliza el margen de Apalancamiento financiero.

2.3.4.2.1 Rendimiento sobre activos (ROA)

Como expresan Gitman & Zutter (2012) el ROA se trata de un indicador de eficiencia que mide en que grado se utilizan los activos para generar rentabilidad, si este índice es alto, la eficiencia de utilización de activos es mayor con respecto a la deuda. La fórmula es la siguiente:

$$ROA = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos totales}} * 100$$

2.3.4.2.2 Retorno sobre el patrimonio (ROE)

Gitman & Zutter (2012) mencionan que el ROE se encarga de medir el nivel de retorno que genera la inversión de los accionistas, si este índice es alto, la rentabilidad de las

inversiones es alta, además si el indicador se encuentra en tendencia de subida significa que la gestión es excelente y con recursos propios. La fórmula es la siguiente:

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

2.3.4.3 Desempeño financiero

Como expresan Freire et al. (2019) el desempeño financiero es la medida de éxito o fracaso que la empresa está teniendo con el pasar del tiempo y de acuerdo a los reportes financieros que elabora.

Como señala Acevedo Borrego et al. (2010) las organizaciones se confoman principalmente de dos dimensiones: el ambiente y las personas, en esta clasificación se describen elementos fundamentales que intervienen en la toma de decisiones, para obtener resultados positivos es obligatorio que la estrategia a tomar, cubra los cuatro elementos descritos a continuación:

- Humano.- Es la persona o individuo que tiene en su poder compromisos con los fines de la empresa.
- Elemento proceso.- Se compone del trabajo y la producción, la capacidad para tomar decisiones acertadas y lograr éxito
- Elemento estructural.- Tiene que ver con el entorno, ambiente, recursos y en general las instalaciones que conforman la organización.
- Elemento momento.- Son los niveles de cambio o actividad que posee la empresa en su gestión cotidiana.

En palabras de Muñoz Dueñas, María del Pilar Cabrera et al. (2015) los gerentes o directivos empresariales, actores principales en la toma de decisiones, están en la tarea de asumir en su tarea, el conjunto de datos referidos no solo a la información financiera, sino también a los resultados de departamentos de producción, establecimiento de costos, diseño, ventas y todos los que están involucrados en potenciar el producto o servicio, en ese ambiente, las empresas deben actuar constantemente en defensa de su poder y estancia en el mercado, de allí surge la

necesidad de herramientas de financiación que engloben los datos pertinentes con el objetivo de acertar en las decisiones que se adapten a la realidad mundial, esta información no proporciona la contabilidad tradicional.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Metodología e instrumentos de recolección de información

3.1.1. Métodos

En palabras de Arias (2012) la investigación de campo con enfoque cuantitativo se encarga de la obtención de datos exclusivos de la unidad estudiada. En síntesis, se trata de encontrar la información que refleja la realidad de los hechos, por consiguiente, se recurrió a la investigación de campo porque el caso de análisis requiere de una atención de primera mano. El primer paso fue organizar una reunión con el gerente general de la Avícola Yemasol Cía. Ltda. de esta manera se logró un acercamiento para conocer la situación de la empresa.

Método deductivo

A través de este método, fue posible analizar los estados financieros y la información obtenida de las fuentes primarias y secundarias, pasando de lo general a detallar la estructura de costos que la Avícola Yemasol utiliza en su producción, como expresan Hernández Sampieri et al. (2014) este método parte de premisas o elementos globales para constituir enunciados o afirmaciones cortas que permitan explicar los hechos o fenómenos.

Método histórico-lógico

Este método se aplicó en el presente análisis de caso, porque según Torres (2020) permite analizar y describir a detalle los comportamientos de las variables en estudio durante periodos determinados, también es posible entender la lógica de dicho comportamiento y las causas de los cambios producidos. Con los estados financieros obtenidos en la Avícola Yemasol Cía. Ltda., de los periodos 2020 y 2021, fue posible comprender las variaciones que surgieron a lo largo de dichos años, y buscar la lógica relacionada con los cambios en las cifras con respecto a la situación económica del país, y como la empresa reaccionó ante estos acontecimientos para mantener positivo el desempeño financiero.

El presente análisis de caso tiene enfoque cualitativo, debido a que se realiza una investigación retrospectiva, basado en el análisis de los estados financieros y el desempeño alcanzado en los periodos anteriores de la Avícola Yemasol Cía. Ltda. y se apoya en múltiples técnicas y múltiples recursos para recabar la información de primera mano.

3.1.2. Unidad de análisis

En este caso, la unidad de análisis está representada por la Avícola Yemasol Cía. Ltda. y la información financiera perteneciente a los años 2020 y 2021, para la evaluación del desempeño financiero, los beneficios y utilidades obtenidas en los últimos años y la manera de distribuir los recursos financieros.

Para continuar con el análisis de caso, el gerente general dispuso el acceso a la información financiera de la empresa de manera que el siguiente contacto fue con la contadora, quien resguarda la documentación económica que amerita el caso en el área contable, se encontró la mayor parte de la documentación para analizar el problema como: los costos fijos, costos variables, niveles de ventas y diferentes aspectos con relación al desempeño financiero.

En este sentido, fue crucial organizar la información procedente de los estados financieros en fichas de observación, así como la información proporcionada por la contadora con respecto al apalancamiento operativo, el manejo de la producción y los costos que incurre la empresa al ejercer su actividad económica.

La Avícola Yemasol Cía. Ltda. tiene como actividad económica principal la venta de huevos de gallina y la elaboración de balanceado para alimentación de sus aves, dicho de otro modo, los costos incurridos pueden ser minimizados estratégicamente con el apalancamiento operativo. Además, un objetivo de la empresa se centra en optimizar recursos a partir de la conversión de costos variables en costos fijos, de modo que la rentabilidad obtenida es mayor.

Los resultados obtenidos, permitieron conocer y organizar de manera concreta la tendencia del apalancamiento operativo y desempeño financiero que la empresa ha atravesado en los periodos en estudio.

3.1.3. Fuentes y técnicas de recolección de información

3.1.3.1 Fuentes primarias

Como lo menciona Bernal (2010) las fuentes de información primarias son aquellas que proporcionan la información inmediata o desde el lugar donde se desarrollan los hechos, un ejemplo de ello es el contacto que surge al recolectar datos mediante una entrevista cara a cara.

La fuente primaria que sustenta este análisis de caso, se basó en entrevistas estructuradas, realizadas al gerente general de la empresa, a la contadora y al jefe de producción respectivamente, debido a que son los principales funcionarios que proporcionaron la información que genera la venta, distribución y administración de cubetas de huevos, en los periodos en estudio.

En este sentido, las visitas y observación directa proporcionaron información valiosa para la comprensión del manejo y uso de datos en los sucesos que influyen en el desempeño financiero de la empresa.

Entrevista.- Dentro de los análisis de caso, una herramienta provechosa para la recolección de información son las entrevistas debido a que tiene un carácter flexible y permite el contacto directo con el entrevistado (Bernal, 2010).

Visto de esta forma, las entrevistas son cruciales en este análisis de caso, porque aportan con información fundamental que refleja la realidad de la empresa en los periodos en estudio, al ser una herramienta flexible, brinda la posibilidad de profundizar el contacto con los involucrados.

Guion de entrevista. - Las entrevistas realizadas fueron de tipo estructural porque previamente a su aplicación, fueron diseñadas estratégicamente para obtener datos pertinentes que requiere el análisis, de este modo, se realizó la entrevista con 7 preguntas abiertas al Ingeniero Mauricio Cepeda, gerente general de la Avícola

Yemasol Cía. Ltda., también a la contadora, la Ingeniera Alexandra Gallo y al jefe de producción encargado, Sr. Fabricio Llerena.

Los guiones de entrevista desarrollados fueron aplicados el 13 de junio de 2022, con el objetivo de conocer el proceso que la empresa lleva a cabo, con relación a la administración del apalancamiento operativo y manejo de los costos en la producción de los bienes que ofertan.

Tabla 12 *Guion de entrevista a Gerente general-Avícola Yemasol Cía. Ltda.*

GUIÓN DE ENTREVISTA
<i>Entrevistado: Ing. Mauricio Cepeda</i>
<i>Entrevistador: Karen Gordón</i>
<i>Objetivo: Conocer el nivel de utilización de apalancamiento operativo en la Avícola Yemasol Cía. Ltda., para evaluar la incidencia en el desempeño financiero.</i>
Preguntas:
1. ¿Cuál es su opinión sobre la eficacia del uso de herramientas financieras en el manejo de la empresa?
2. ¿Usted considera que la realización de un análisis financiero influye en los resultados de la empresa?
3. Al dirigir su empresa, ¿Usted toma en cuenta los resultados obtenidos de análisis financieros?
4. ¿Ustedes manejan indicadores financieros de rentabilidad?
5. ¿Cuáles son las razones para que acudan al endeudamiento?
6. ¿Cómo ha sido la evolución de la empresa en los periodos 2020 a 2021?
7. ¿Conoce usted de algún riesgo financiero que actualmente afecte a la empresa?

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Tabla 13 Guion de entrevista a jefe de producción-Avícola Yemasol Cía. Ltda.

GUIÓN DE ENTREVISTA
Entrevistado: Sr. Fabricio Llerena – jefe encargado de producción
Entrevistador: Karen Gordón
<i>Objetivo: Conocer el nivel de utilización de apalancamiento operativo en la Avícola Yemasol Cía. Ltda., para evaluar la incidencia en el desempeño financiero.</i>
Preguntas:
1. ¿Cuál es la capacidad de producción en huevos de una gallina a lo largo de su vida?
2. ¿Cuál es el tiempo óptimo de producción de una gallina?
3. ¿Cuál es la capacidad de los galpones para albergar gallinas?
4. ¿Cuál es el nivel de producción diaria de los galpones?
5. ¿Existe un margen de provisión que respalde la muerte de gallinas de producción?
6. ¿Considera usted que los galpones están explotando toda la capacidad de producción que poseen?
7. ¿Se realizan estudios previos para determinar la composición del alimento de las aves?

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Tabla 14 Guion de entrevista a contadora-Avícola Yemasol Cía. Ltda.

GUIÓN DE ENTREVISTA
Entrevistado: Ing. Alexandra Gallo
Entrevistador: Karen Gordón
<i>Objetivo: Conocer el nivel de utilización de apalancamiento operativo en la Avícola Yemasol Cía. Ltda., para evaluar la incidencia en el desempeño financiero.</i>
Preguntas:
1. ¿Existen estrategias de reducción de los costos usados en la producción de huevos?
2. ¿Cómo se contabilizan los valores correspondientes a la pérdida de gallinas en producción?

3. ¿Los costos de producción de huevos poseen un límite dentro del presupuesto destinado para el periodo?
4. ¿Cuál es el porcentaje de ganancia fijado en el precio de venta de una cubeta?
5. ¿Cuál es la posibilidad de prescindir de algún componente correspondiente a costos fijos?
6. ¿Cuál es el presupuesto destinado a la compra de aves para producir?
7. ¿Cuáles son las razones más comunes que generan pérdida en la producción?

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Otra fuente de carácter primario fue la información contenida en los estados financieros de los periodos 2020 y 2021. Por ello, se obtuvo directamente del área contable de la Avícola Yemasol Cía. Ltda. los estados de situación financiera de los periodos antes mencionados y los estados de resultados respectivos.

Observación. - Las fichas de observación se aplicaron del 3 al 10 de junio del 2022, con el objetivo de organizar detalladamente la información proporcionada por la Avícola Yemasol Cía. Ltda. para posteriormente analizar el caso con respecto al tema en estudio.

En las fichas de observación detalladas a continuación, tienen el propósito de resumir estratégicamente las cifras correspondientes a las variables que engloba análisis del grado de apalancamiento operativo, para la verificación del desempeño financiero, también recopilan la información de los costos y su utilización, el desglose de materia prima utilizada en producción, mano de obra y los materiales indirectos de fabricación.

Tabla 15 Ficha de observación de la estructura de apalancamiento operativo

Variables	Denominación	2020	2021
Q	Unidades vendidas (cubetas-promedio)		
P	Precio de venta (promedio)		
CV	Costos variables		

CV	Costo variable unitario		
CF	Costos fijos totales		
UAI	Utilidad antes de impuestos		

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Tabla 16 Ficha de observación de la estructura de costos

Ámbito	2020	2021	Observación
Ventas			
	Costos fijos		
Gastos médicos personal			
Servicios básicos			
Mantenimiento de activos fijos			
Gastos en personal (movilización, capacitación)			
Gastos de importación			
Gastos de depreciación y amortización			
Gasto depreciación Semovientes gallinas (Activo biológico)			
Gastos de funcionamiento			
Gastos bancarios			
Total			

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Tabla 17 Ficha de observación-composición de la materia prima en dólares

2020	2021	Componentes
		<i>Maíz</i>
		<i>Soya</i>
		<i>Afrecho</i>
		<i>Fosfato de calcio</i>
		<i>Polvillo</i>
		<i>Sal</i>
		<i>Premezcla</i>
		<i>Aceite</i>

Carbonato de calcio

Trigo

Harina

Buitrato de sodio

Nota. Datos tomados de Avícola Yemasol Cía. Ltda. 2020-2021

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Tabla 18 *Ficha de observación-Estructura de la mano de obra directa en dólares*

Mano de obra directa	2020	2021
Sueldos		
Horas extras		
Bonificación		
Transporte		
Décimo tercer sueldo		
Décimo cuarto sueldo		
Fondo de reserva		
Ropa de trabajo		

Nota. Datos tomados de Avícola Yemasol Cía. Ltda. 2020-2021

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Tabla 19 *Ficha de observación comparativa de los costos fijos*

	2020	2021	Variación absoluta	Variación relativa
Materia				
prima				
directa				
Mano de				
obra				
directa				
Materiales				
indirectos				

Nota. Datos tomados de Avícola Yemasol Cía. Ltda. 2020-2021

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Del mismo modo, las fichas de observación destinadas al análisis del desempeño financiero mediante el modelo Du Pont recogen las principales cifras que indican el

manejo de producción y alcance de beneficios por parte de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.

Tabla 19 *Ficha de observación modelo Du Pont*

COMPONENTES DU PONT	PERIODOS ANALIZADOS	
	2020	2021
<i>Total Activos</i>		
<i>Ventas</i>		
<i>Beneficios netos</i>		
<i>Patrimonio</i>		

Nota. Componentes del modelo Du Pont

Tabla 20 *Ficha de observación-compilado de componentes Du Pont*

	PERÍODO 2020			
Periodos	Margen neto	Rotación del activo	Multiplicador de apalancamiento	DU PONT
2020				
2021				

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Con la finalidad de estudiar la principal problemática de la avícola, se analizaron las cifras correspondientes a dos periodos de variación constante, debido a los cambios y crisis económicas que el país enfrentó por la pandemia.

3.1.4. Fuentes secundarias

En palabras de Bernal (2010) las fuentes secundarias surgen de información indirecta, no nacen de la fuente en donde nacen los sucesos económicos, sin embargo esta información es igualmente válida en la investigación, un ejemplo son los datos plasmados en libros y artículos científicos.

Las fuentes de este análisis de caso también se caracterizaron por ser secundarias, debido a que parte del análisis se enfoca en la información valiosa de indicadores financieros investigados con fuentes bibliográficas y documentos científicos publicados en revistas calificadas a nivel mundial. de validez.

3.2. Método de Análisis de Información

3.2.1 Procesamiento de la información

El presente análisis de caso tiene como propósito evaluar la utilización del apalancamiento operativo que la empresa Avícola Yemasol Cía. Ltda. alcanzó durante los periodos 2020 y 2021, y la respectiva distribución de recursos, por ello se realizó un análisis de las variables que engloban el apalancamiento operativo, principalmente los costos variables, costos fijos y la rentabilidad económica de la avícola.

A partir de lo anterior, se describió la manera en que el apalancamiento operativo funcionó en los periodos en análisis, con los índices obtenidos, se llevara a cabo el análisis de la situación económica y como los rubros se distribuyeron en la empresa.

El enfoque de este análisis de caso es la valoración del desempeño financiero, por ello se realizó un análisis de contenido mediante el modelo Du Pont a partir de la revisión documental de la información financiera de los periodos 2020 y 2021, mediante este diagrama se logró reunir las variaciones de cada uno de los indicadores que conforman el diagrama.

En primera instancia se utilizó la observación al indicador Retorno sobre el Patrimonio (ROE), dividiendo la utilidad neta para el patrimonio del periodo correspondiente, de igual forma, el Rendimiento sobre activos (ROA) obtenido de la división de los ingresos entre los activos totales. Posteriormente, se procedió a parametrizar las tablas con colores, estableciendo un rango de riesgo, por ello se utilizó tres parámetros: riesgo alto (color rojo), riesgo medio (color amarillo) y riesgo bajo (color verde).

Una de las técnicas más utilizadas en este análisis fue la observación, que inicio con el objetivo de conocer las problemáticas de la empresa, el contacto cara a cara con los

funcionarios que manejan la información contable y también con el área de producción para conocer la estructura de los costos de producción.

Con las visitas a la empresa, se logró obtener información de carácter físico con respecto a los estados financieros relevantes como son: Balance general y Estado de resultados correspondiente a los periodos 2020 y 2021, adicionalmente la contadora extendió informes detallados en los reportes de ventas de los periodos antes mencionados, en donde se reflejan los detalles de las ventas a diario que la empresa realiza.

CAPÍTULO IV

DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO

4.1. Análisis y categorización de la información

La Avícola Yemasol Cía. Ltda. es una de las empresas más grandes del cantón Pelileo, a nivel provincial destaca por su capacidad de producción y comercialización de huevos de gallina, esto se debe al conocimiento y experiencia de quienes gestionan la empresa, el Ingeniero Mauricio Cepeda es el gerente general, la Ing. Alexandra Gallo es la contadora y el jefe de producción es el Sr. Fabricio Llerena, todos con experiencia en el manejo de empresas del sector avícola.

La actividad económica principal de la avícola es la venta de huevos de gallina, también se dedican a elaborar el balanceado que sirve como único alimento de las aves, posteriormente, cuando las aves ya terminan su ciclo de producción de huevos, estas se venden como gallinas de descarte, al igual que los huevos con pequeñas fallas son comercializados a menor precio.

Las gallinas son ubicadas en galpones acondicionados para su alimentación y bebida, desde que son adquiridos con un día de vida, en este sentido, el proceso de crianza incluye una dieta balanceada, un cronograma de vacunas para evitar la mortalidad por enfermedades, estos costos son categorizados como fijos para la empresa.

De este modo, la optimización de los recursos propios se traduce en la utilización de un sistema de costos basado en el apalancamiento operativo, según menciona la Ing. Alexandra Gallo, contadora, las utilidades después de impuestos, adquiridas por la empresa cada año, no se reparten entre los empleados, sino que son reinvertidas en la empresa, por ejemplo, para la compra de activos fijos y maquinaria, que permita producir más, y a un menor costo.

4.1.1 Análisis de entrevistas

Alrededor de la información obtenida de las entrevistas personales a los tres principales funcionarios del área administrativa de la Avícola Yemasol Cía. Ltda., con el propósito de recabar datos valiosos para la comprensión de su gestión, se obtuvo los siguientes resultados:

Tabla 21 *Respuestas del gerente general Avícola Yemasol Cía. Ltda.*

Entrevista #01	
Entrevistado: <i>Ing. Mauricio Cepeda-Gerente General</i>	
Entrevistador: Karen Gordón	
Pregunta	Respuesta
1. ¿Cuál es su opinión sobre la eficacia del uso de herramientas financieras en el manejo de la empresa?	Es importante porque de esta manera los dueños pueden conocer de forma detallada cual es el costo de producción, además están en capacidad de saber la rentabilidad o pérdida que la empresa está generando.
2. ¿Usted considera que la realización de un análisis financiero influye en los resultados de la empresa?	Si, los análisis financieros ayudan a la empresa y sus administradores a tomar mejores decisiones en cuanto a la distribución de recursos y mejorar en los aspectos que sean necesarios.
3. Al dirigir su empresa, ¿Usted toma en cuenta los resultados obtenidos de análisis financieros?	Si, es importante para tomar decisiones acerca de la realización de inversiones, posibilidades de compra de activos fijos, mejoramiento de las instalaciones, etc.
4. ¿Ustedes manejan indicadores financieros de rentabilidad?	No, la empresa se enfoca en los indicadores relacionados a producción porque la rentabilidad obtenida se invierte en la misma empresa, no hay distribución de dividendos.
5. ¿Cuáles son las razones para que acudan al endeudamiento?	En la situación de la avícola, existen épocas en que las compras están destinadas al consumo nacional entonces ahí surge la necesidad de financiamiento. En la época de pandemia, la situación fue realmente buena porque el precio del producto era el mejor, y la materia prima se mantenía con los precios habituales, en cambio al finalizar el 2021, los costos subieron, pero el precio del huevo no aumentó, entonces surgió un bajón que obligo a recurrir al préstamo, pero actualmente ya se están saldando las cuentas.
6. ¿Cómo ha sido la evolución de la empresa en los periodos 2020 a 2021?	Cuando el costo de la materia prima sube y el precio del huevo baja, hay riesgos porque la liquidez disminuye y las empresas de tipo Avícolas necesitan mantener liquidez en todo momento para operar, debido al manejo de animales vivos.

Nota. Datos extraídos de la entrevista personal a Gerente general
Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Interpretación:

Las decisiones de inversión y financiamiento se adoptan en base a la experiencia sustentada en información empírica, sin embargo, anualmente se analizan las variaciones de algunos rubros básicos como ventas y costos.

Las inversiones, posibilidad de compra para el mejoramiento de las instalaciones, son aspectos que los emprendedores deciden en relación con los resultados obtenidos de periodos anteriores. Así mismo, la empresa basa sus decisiones en gran medida, en los indicadores de producción, de hecho, la rentabilidad es una cifra que no es de trascendencia para los administradores porque no se distribuyen dividendos, son usados para reinvertir en la misma empresa.

La Avícola importa algunos insumos necesarios para la elaboración de balanceados, pero cuando las compras se hacen dentro del país, se recurre al endeudamiento con entidades financieras, su nivel de endeudamiento es de 1.5%. A manera de ejemplo, en el 2020, a pesar de que el país atravesó una difícil época para la economía, el sector avícola no se vio afectado, en realidad los huevos al ser un alimento accesible y de bajo costo, mantuvo su precio y generó importantes ventas, conforme el tiempo avanzó, los costos de materia prima fueron creciendo. En el 2021, el valor de las ventas disminuyó, creando la necesidad de financiamiento.

En suma, la avícola basa su movimiento económico en la liquidez, esto se explica porque la empresa tiene como capital de trabajo, seres vivos, para protegerse de crisis eventuales ocasionada por factores externos, la empresa mantiene saldos de efectivo necesarios para minimizar el riesgo de liquidez.

Tabla 22 Respuestas del jefe de producción de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.

Entrevista #02	
Entrevistado: Sr. Fabricio Llerena	
Entrevistador: Karen Gordón	
Pregunta	Respuesta
1. ¿Cuál es la capacidad de producción en huevos de una gallina a lo largo de su vida?	La producción normal en una gallina es de 450 huevos en óptimas condiciones, durante su vida útil.
2. ¿Cuál es el tiempo óptimo de producción de una gallina?	Las gallinas necesitan de 20 semanas para crecimiento y desarrollo para empezar su producción, después continúan poniendo huevos por 60 semanas.
3. ¿Cuál es la capacidad de los galpones para albergar gallinas?	Depende de la extensión de los galpones para organizar las jaulas, cada jaula está diseñada para albergar 5 gallinas, y cada galpón desde 3.500 aves a 40.0000.
4. ¿Cuál es el nivel de producción diaria de los galpones?	Todos los galpones producen diariamente alrededor de 220.000 huevos, disponibles para la venta.
5. ¿Existe un margen de provisión que respalde la muerte de gallinas de producción?	No, la empresa no usa provisiones se enfoca en conservar la salud de las gallinas y simplemente las pérdidas se reflejan en Depreciación del activo biológico.
6. ¿Considera usted que los galpones están explotando toda la capacidad de producción que poseen?	No, aún hay galpones que no están totalmente llenos y hay planes para extenderlos.
7. ¿Se realizan estudios previos para determinar la composición del alimento de las aves?	Si, constantemente se rigen a los estudios de laboratorio realizados de forma periódica y basados en la optimización de costos, pero sin afectar la calidad del alimento, este es proporcionado en gramos de acuerdo a la edad de las gallinas.

Nota. Datos extraídos de la entrevista personal a jefe de producción
Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Interpretación:

La producción de una gallina puede alcanzar los 500 huevos a lo largo de su vida útil, esto se debe a la inversión en salud y alimentación. Por consiguiente, la avícola maneja dietas balanceadas para las gallinas, el alimento que proporcionan día a día, es calculado en base a la edad de las aves.

Un factor predominante es la extensión de los galpones, depende de eso para la ubicación de jaulas y gallinas, además el tamaño de las aves influye en la cantidad que

se destina a cada jaula. Recogiendo los aspectos más relevantes, se comprueba que, los galpones están adecuados en su máxima capacidad, pero aún existen espacios vacíos que pueden ser explotados y así ubicar más gallinas. Otro aspecto importante es disminuir las muertes de gallinas, por ello no realizan provisiones dentro del presupuesto que cubran estas pérdidas.

La empresa está en capacidad de ofertar 220.000 huevos diariamente, por ende, la optimización de costos en la alimentación de las aves es realmente importante para minimizar los costos de producción, en consecuencia, la composición y cantidad del balanceado está calculado de acuerdo a las necesidades de las aves y su crecimiento. Por ejemplo, una gallina que consume más gramos de balanceado al día, con el pasar del tiempo adquiere más peso del que necesita para producir, esto representa una pérdida en términos contables para la avícola, porque se está distribuyendo más alimento del necesario.

Tabla 23 Respuestas de la contadora de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.

Entrevista #03	
Entrevistado: Ing. Alexandra Gallo	
Entrevistador: Karen Gordón	
Pregunta	Respuesta
1. ¿Existen estrategias de reducción de los costos usados en la producción de huevos?	Las gallinas son despicadas, este procedimiento ayuda a que consuman menos alimento y así controlar los costos de alimentación y el peso adecuado de las gallinas.
2. ¿Cómo se contabilizan los valores correspondientes a la pérdida de gallinas en producción?	Cuando las gallinas mueren, el valor es calculado y se procede a registrar dentro de la cuenta Depreciación semovientes gallinas (Activo biológico).
3. ¿Los costos de producción de huevos poseen un límite dentro del presupuesto destinado para el periodo?	No, los costos ascienden o disminuyen en función del costo de materia prima que se va utilizando en el periodo, no tiene un límite establecido.
4. ¿Cuál es el porcentaje de ganancia fijado en el precio de venta de una cubeta?	No, los precios de las cubetas son muy cambiante, se fija de acuerdo al mercado ósea varía de un día a otro, dependiendo del costo de producción. Añade: No hay un porcentaje exacto, es lo que se pueda ganar.
5. ¿Cuál es la posibilidad de prescindir de algún componente	En la Avícola se utilizan complementos cuando surgen situaciones de alza de precios, por ejemplo, si el aceite de palma esta caro, entonces se baja el

<i>correspondiente a costos fijos?</i>	consumo y se agrega otro producto similar como apoyo, minimizando así los gastos.
6. ¿Cuál es el presupuesto destinado a la compra de aves para producir?	El presupuesto fijado para la adquisición del activo biológico es alrededor de 160.000,00 al año.
7. ¿Cuáles son las razones más comunes que generan pérdida en la producción?	La principal razón es el costo elevado de la materia prima, también las enfermedades graves de las gallinas como la bronquitis, frente a ello la Avícola impone un cronograma de vacunación para evitar la muerte excesiva en las gallinas.

Nota. Datos extraídos de la entrevista personal a contadora.

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Interpretación:

La principal vía estratégica es la alimentación de las aves, porque el balanceado se proporciona en la medida en que la gallina necesite, la avícola trata de utilizar al máximo los recursos para alimentar las aves. En este sentido, el costo de la materia prima es trascendental en la industria, porque de ello depende los beneficios que alcance la empresa en el periodo.

La avícola no establece un porcentaje de ganancia en la venta de cubetas de huevo, simplemente se basa en las condiciones del mercado diario, solo es lo que pueda llegar a ganar, evidenciando la incertidumbre. Por otra parte, la avícola anualmente gasta 160.000,00 en la adquisición de aves.

El alza de los costos de materia prima provoca en la empresa la sustitución de componentes para el balanceado, de modo que se regula la pérdida. Un factor crítico para la Avícola es el contagio masivo de enfermedades como la bronquitis en las aves, por ello se invierte fuertes sumas en la vacunación. Así mismo, las muertes de aves son registradas contablemente como depreciación de activos biológicos, de esta manera no afecta a las declaraciones tributarias.

4.1.2 Comportamiento de los costos en la Avícola Yemasol Cía. Ltda.

En la tabla 13, se evidencia los valores que han presentado los elementos de la estructura de los costos considerados como fijos en la avícola, correspondientes a los periodos 2020 y 2021. Además, se observa los detalles pertinentes que se encontraron en la fase de recolección de datos:

Tabla 24 Estructura de costos resumida de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.

Ámbito	2020	2021	Variación
Ventas	4'702.596,06	5'178.663,89	
Costos fijos			
Gastos médicos personal	5.997,68	700,59	Alta
Servicios básicos		5.484,67	Alta
Mantenimiento de activos fijos	72.746,95	59.691,66	Media
Gastos en personal (movilización, capacitación)	20.231,24	29.527,88	Media
Gastos de importación	600,00	1.055,24	Alta
Gastos de depreciación y amortización	185.651,01	137.770,26	Baja
Gasto depreciación Semovientes gallinas (Activo biológico)	196.043,85	0	Alta
Gastos de funcionamiento	130.832,67	78.266,66	Alta
Materiales directos	2'380.365,88	2'309.019,20	Baja
Otros gastos	563.416,30	1'000.822,98	Alta
Total	1'176.017,54	1'313.319,94	

Nota. Datos tomados de estados financieros Avícola Yemasol Cía. Ltda.

Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Como se evidencia en la tabla anterior, existió un cambio drástico en los gastos médicos del personal, esta variación que asciende al 88% en el 2021 responde a la necesidad de los empleados que acudían constantemente a la empresa en este periodo, cuyo diagnóstico primario era el virus Covid-19, en este caso el principal punto de respaldo en salud para el personal era la empresa.

Los servicios básicos correspondientes al periodo 2020 no figuran en los estados financieros de la empresa, la razón está en que la empresa ubicó estos valores directamente en la cuenta contable de los costos de producción, en este año se consideraban como costo de producción la totalidad de los servicios básicos que utiliza la avícola.

En el periodo 2021, los gastos incurridos para importar subieron casi en un 60%, esto se explica por la subida de precios en el mercado de la materia prima, un ejemplo de ello es el precio del aceite, en estos casos la avícola elige importar algunos materiales y optimizar los costos.

La depreciación de los activos biológicos resultantes del año 2021 no se encuentran en los estados financieros porque las gallinas no completaban la edad establecida al terminar el periodo contable, para ser depreciadas las gallinas deben cumplir 52 semanas de vida, y al terminar el periodo solo tenían 32 semanas.

4.1.3 Análisis de desempeño financiero

Para la cuantificación del grado de apalancamiento operativo, objetivo de este análisis, se recabo información acerca de las cifras que recogen la siguiente fórmula:

$$GAO(2020) = (Ventas - Costos variables) / (Margen de contribución - Costos fijos)$$

Dónde:

GAO = Grado de apalancamiento operativo (veces)

Q = Nivel actual de operaciones (USD/período)

ΔQ = Cambio en el nivel de operaciones ($Q_{nuevo} - Q_{actual}$)

UT = Utilidad operativa actual (\$/período)

ΔUT = Variación resultante de la utilidad operativa (\$/período)

En la siguiente tabla se organiza las cifras utilizadas en el análisis del grado de apalancamiento operativo, con el propósito de evidenciar los movimientos de valores en cifras ocurridos en dos periodos consecutivos: 2020 a 2021.

6250tgv+505+497+172+107+383

Tabla 25 Grado de apalancamiento operativo

PERÍODO 2020					
Periodos	Ventas	Costos variables	Costos fijos	Margen de contribución	GAO
2020	4' 733.930,94	3' 432.441,31	1' 176.887,21	1' 301.489,63	10,37
2021	5' 196.478,74	3' 312.496,64	1' 444.677,18	1' 883.981,40	4,29

Nota. Datos extraídos de documentación financiera de Avícola Yemasol Cía. Ltda. Elaborado por: Gordón, K. (2022)

De este modo, se evidencio en la empresa que, en el año 2020 el grado de apalancamiento operativo fue de 10,37, demostrándose que, de por cada dólar que se

incremento en las ventas, la utilidad incremento en 10,37 dólares. En el año 2021, los costos fijos se incrementaron a 268.659,64 dólares, mientras que los ingresos se incrementaron en 462.547,10, obteniendo el valor de 4,29 como grado de apalancamiento operativo, de lo cual se deduce que, con las cifras del año 2021, por cada dólar que se incrementa en las ventas, la utilidad neta se incrementa en 4,29 dólares. La disminución del grado de apalancamiento operativo en el año 2021, se justifica por el incremento de los costos fijos porque se realizaron inversiones necesarias para atender el crecimiento de la demanda.

4.1.4 Análisis del modelo DUPONT

Después de la revisión a los estados financieros de la empresa en análisis, se procedió a examinar los componentes que forman el modelo Dupont. A continuación, se muestran los coeficientes encontrados correspondientes a los periodos 2020 y 2021 respectivamente.

Tabla 26 Componentes del modelo Dupont

Periodo	Margen neto	Rotación del activo	Multiplicador de apalancamiento
2020	2,65%	2,51	1,26
2021	8,45%	2,54	1,27

Nota. Datos extraídos de documentación financiera de Avícola Yemasol Cía. Ltda. Elaborado por: Gordón, K. (2022)

4.1.4.1 Margen neto de utilidad

El sector Avícola en el Ecuador es una industria importante que contribuye a la economía del país, además que su actividad económica es la de nutrir a las personas a partir de la venta de huevos de gallina, un alimento consumido a diario por la mayor parte de familias. En este sentido, se puede constatar que para el año 2020, la empresa cubrió todos los costos y gastos de venta. En cambio, en el periodo 2021, la empresa generó un mayor porcentaje de margen neto de utilidad, este fenómeno se explica por el incremento de los costos fijos, por una mejor utilización de estos para producir, en realidad las ventas para este sector aumentaron, pero los costos tenían la tendencia de subida en periodos anteriores. En suma, la empresa si tuvo la capacidad de enfrentar

los problemas económicos que se presentaron en estos periodos críticos, sin tener afectaciones en su funcionamiento y operación.

4.1.4.2 Rotación del activo

Como se evidencia en la tabla 28, la rotación de activos refleja una tendencia poco variable entre los dos periodos, en el año 2020 equivale a 2,51 y en 2021 solo aumento en 0.03 puntos. De esta forma, la avícola en estudio, por cada dólar que posee en activos, se generó alrededor de \$2, este comportamiento demuestra que la gestión de activos para producir se estabilizó permitiendo generar cifras de ventas aceptables. Es importante mencionar que la empresa debido a su actividad económica, necesita de liquidez para funcionar, la mayor cantidad de activos se encuentran en los catalogados como corrientes, a pesar de ello, este índice presenta cifras satisfactorias dentro de los estándares de normalidad.

4.1.4.3 Apalancamiento

Después de analizar la información financiera de los periodos 2020 y 2021 de la empresa, se evidencia que, si existe un cierto grado de apalancamiento, pero este no es relevante, la avícola si estaba utilizando recursos de terceros en su operación, pero en cantidades mínimas, esto explica que los coeficientes no sobrepasan el 1.5 para este indicador. En general, las cifras presentadas no son satisfactorias, pero mientras más alto sea el coeficiente, significa que la empresa está generando la rentabilidad óptima para cubrir las deudas.

4.1.4.4 Índice Dupont

A continuación, se muestra en la figura 6 la comparación de los índices resultantes del análisis mediante el sistema Dupont, datos calculados mediante el análisis de la información contenida en los estados financieros de los periodos 2020 y 2021:

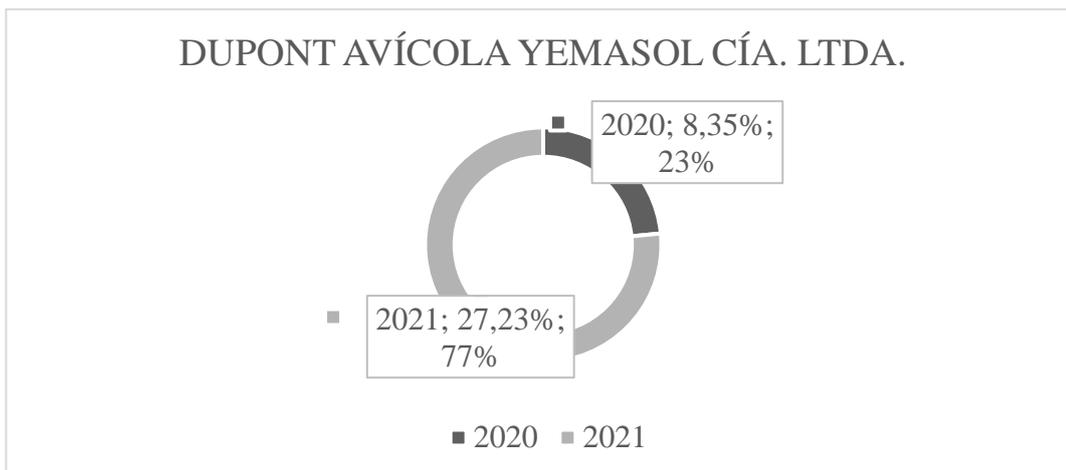


Figura 6 Índice Dupont de Avícola Yemasol Cía. Ltda.
Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Según la información financiera analizada, el índice Dupont equivale al 27,23% en el año 2021, en cambio en el 2020 fue menor en 18,88 puntos porcentuales, a partir de ello, se puede concluir que la utilización de los activos, como segundo componente del modelo, causó un rendimiento importante en esta cifra, concretamente la empresa demuestra que utilizó sus activos de forma eficaz, obteniendo ganancia y permitiendo alcanzar la solvencia a pesar de que los periodos fueron difíciles en cuestión a economía.

Para el mejoramiento del análisis mediante el modelo Dupont, se organizó las cifras resultantes de los indicadores ROA, ROE y sus componentes en el siguiente diagrama que refleja de forma visual la variación de las cifras en relación a los dos periodos analizados, además se aplica un parámetro de riesgo para evidenciar las variaciones que han sufrido los índices.

Ingresos		
2020	2021	Δ
4'733.930,94	5'196.478,04	-462.547,1

Costo de ventas		
2020	2021	Δ
1'052.075,43	1'003.477,44	48.597,99

Gasto de administración y ventas		
2020	2021	Δ
303.209,45	318.386,15	15.176,70

Otros gastos		
2020	2021	Δ
5'964.241,57	6'079.860,39	-115.618,82

Gastos financieros		
2020	2021	Δ
497,84	822,98	-325,14

Activos circulantes		
2020	2021	Δ
410.517,47	435.171,65	-24.654,18

Activos no circulantes		
2020	2021	Δ
1'478.005,77	1'610.015,42	-132.009,65

Pasivos circulantes		
2020	2021	Δ%
267.234,33	304.881,01	-37.646,68

Deuda a largo plazo		
2020	2021	Δ%
119.022,46	215.055,76	-96.033,3

Utilidad neta		
2020	2021	Δ
125.472,09	439.304,22	-313.832,13

Ingresos		
2020	2021	Δ
4'733.930,94	5'196.478,04	-462.547,1

Ingresos		
2020	2021	Δ
4'733.930,94	5'196.478,04	-462.547,1

Activos totales		
2020	2021	Δ%
1'888.523,24	2'045.187,07	-156.663,83

Pasivos totales		
2020	2021	Δ
386.256,79	519.936,77	-133.679,98

Patrimonio		
2020	2021	Δ
1'502.266,45	1'941.570,67	-439.304,22

Margen de utilidad neta		
2020	2021	Δ
2,65%	8,45%	-6

Rotación de activo total		
2020	2021	Δ
2,51	2,54	-0,03

Total pasivo y patrimonio		
2020	2021	Δ%
1'888.523,24	2'045.187,07	-156.663,83

Patrimonio		
2020	2021	Δ
1'502.266,45	1'941.570,67	-439.304,22

Riesgo alto	
Riesgo medio	
Riesgo bajo	

Rendimiento sobre los activos		
2020	2021	Δ
6,64%	21,48%	-14,84

Rendimiento sobre el patrimonio		
2020	2021	Δ
8,35%	27,23%	-18,88%

Multiplicador apalancamiento financiero		
2020	2021	Δ
1,26	1,27	-0,01

Figura 7 Modelo Dupont de Avícola Yemasol Cía. Ltda. (2020-2021)
Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Interpretación

• Riesgo medio

En la avícola, una notable variación corresponde a los valores correspondientes a ingresos, cada dólar invertido en la empresa, genera un aumento en la rentabilidad, en este caso, la tendencia al alta que tuvieron los ingresos permitió que la rentabilidad de la avícola crezca, a pesar de que los gastos fueron excesivos, la empresa logro equilibrar y sacar provecho del manejo de ingresos.

Los egresos que la Avícola Yemasol Cía. Ltda. generó en los periodos analizados presentan una tendencia a la baja, la variación resultante entre estos dos periodos es alta, esto se debe a que en el 2020 en el país los costos para la empresa fueron inestables, en este sentido, la empresa no estaba preparada para afrontar esta subida y los pasivos circulantes y a largo plazo alcanzaron altas sumas, este hecho desencadenó un cambio notable en la rentabilidad de la avícola, evidenciado en el índice Dupont.

• Riesgo bajo

Después del análisis a profundidad de la información financiera, los elementos correspondientes a rotación de activos, y multiplicador de apalancamiento financiero, si se mantuvieron en niveles estables dentro de los rangos de normalidad, la empresa evidencia un excelente aprovechamiento de los activos para producir, sin la necesidad de recurrir al endeudamiento (apalancamiento), además los márgenes de utilidad que la empresa alcanzó permitieron superar la crisis económica del periodo 2020, ya que el nivel de ventas promete una mejor ganancia, sin embargo el alto costo de la materia prima en estos periodos, no afectó a la rentabilidad obtenida.

Los altos porcentajes de ROA que la empresa genero durante los periodos analizados demuestran que la Avícola Yemasol Cía. Ltda. utilizó eficientemente los activos para generar utilidades, cifras que aportan valor en el mercado y permiten la reinversión para el progreso de la empresa.

4.2 Narración del análisis de caso

Avícola Yemasol Cía. Ltda.

Apalancamiento operativo, desempeño financiero y estrategia

La Avícola Yemasol Cía. Ltda., empresa tungurahuese de clase avicultora, se dedica principalmente a la crianza de gallinas y comercialización de huevos desde 1990, fundada por una pareja de esposos, el señor Simón Llerena y la señora Gladys Barrera, como un emprendimiento formado por dos galpones pequeños que albergaba cerca de 2000 gallinas, con el pasar de los años fue adquiriendo mayor capacidad de producción y por tanto mejor desenvolvimiento en el mercado nacional. Se constituyó oficialmente como una compañía de responsabilidad limitada en el año 2009, desde entonces esta activa con un capital suscrito de 204.000,00 dólares, su objeto social es la producción, importación, exportación, distribución y comercialización de huevos y carne de pollo.

La misión principal de los administradores de la avícola es la de reducir costos y gastos, para llegar a los clientes con precios finales accesibles y competentes en el mercado local y nacional. El ingeniero Mauricio Cepeda, gerente general expresa que, durante la difícil pandemia, hicieron las gestiones y esfuerzos necesarios para extender la granja en número de aves y espacio, con el propósito de elevar las ventas y beneficiar al entorno social de la compañía.



Figura 8 Despacho de cubetas de huevos
Fuente: Avícola Yemasol Cía. Ltda. (2021)

Gestión y control de costos fijos en la producción de huevos

La Avícola Yemasol Cía. Ltda. considera para su línea de producción como costos fijos, todos aquellos que intervienen en la elaboración del balanceado para sus aves, materia prima como el maíz, soya, afrecho, aceite, harinas y demás vitaminas que agregan en el alimento, que forman parte de los costos fijos.

Por lo que se refiere a la producción de balanceado, esta se realiza a gran escala, y el espacio de almacenamiento es escaso en la granja, entonces hay la necesidad de rentar silos de tamaño grande, asimismo, otro de los costos fijos es el espacio que sirve de hábitat para cerca de 220.000 aves en proceso de producción, de las cuales el 80% se ubica en las instalaciones principales de la granja, sin embargo a más de los galpones propios de la empresa, se arriendan 5 galpones en una localidad cercana a la granja en el caserío Olmedo, en donde se albergan alrededor de 46.000 aves para la recolección de huevos. Otro importante insumo es la adquisición de cubetas, estas se compran por miles cada cierto periodo de tiempo, aproximadamente cada día se utilizan 7.300 cubetas para despachar los huevos y distribuirlos entre los clientes.

En cuanto a los costos incurridos en personal, la avícola entrega uniformes a los empleados de servicios cada año, estos constan de un overol de tela firme ideal para el trabajo, por otra parte, las utilidades alcanzadas en cada periodo no son distribuidas entre el personal, la empresa tiene como política invertir estos valores en el mejoramiento o necesidades de la misma.

El riesgo en la búsqueda de la rentabilidad

Según la investigación detallada en la ficha sectorial encaminada a la producción de huevos de aves de corral, la CFN (2020) afirma que la provincia de Tungurahua en los tres últimos años tiene el primer lugar en la cantidad promedio ventas con 25.52 millones de huevos vendidos semanalmente, le sigue Cotopaxi con una diferencia de casi el 50%, además indican que los indicadores de rentabilidad reflejan un buen desempeño y alza en ventas en estos últimos periodos.

Como se ha dicho antes, la Avícola Yemasol Cía. Ltda. se ha caracterizado por el crecimiento constante, pese a la época difícil de pandemia en el año 2020, las ventas

ciertamente aumentaron según explica la ingeniera Alexandra Gallo en la entrevista realizada para recolectar información, así pues, uno de los riesgos tomados por la empresa fue la oportunidad de invertir en insumos importados como opción de optimización de recursos, esto debido a que en el país los costos de materia prima se encontraban en precios altos, a manera de ejemplo, el precio del aceite, utilizado en la elaboración de balanceado, adquirió precios bastante altos, entonces los administradores decidieron importarlo, este riesgo ayudó a mantener en equilibrio los precios de venta finales para clientes, a pesar del riesgo que implica invertir en mercados internacionales.

Por lo que se refiere a financiamiento externo, la empresa en época de pandemia accedió a financiación externa para cubrir necesidades de inversión para el mejoramiento y adecuación de las instalaciones de la granja, la contadora entrevistada también expuso que la empresa tuvo un endeudamiento del 1.5% pero que este índice se ha reducido porque la deuda financiera ya se ha cancelado en un 75%.

Efectos del apalancamiento operativo en los resultados económicos de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.

La empresa cedió toda la información necesaria para llevar a cabo el análisis de caso, la observación de la información financiera permitió evidenciar el grado de apalancamiento operativo que se generó en la empresa durante los periodos 2020 y 2021, realizando así una comparación debido a que en estos periodos, los cambios y crisis económicas fueron fuertes, en este sentido, es preciso mencionar que la cifra GAO tuvo una disminución justificada con el incremento de los costos fijos.

Destino de las utilidades alcanzadas

Con el análisis y observación se identificó que los valores ganados en utilidades de los periodos se destinan a la reinversión en la empresa, no son distribuidas entre los socios y por tanto estos valores resultan de gran beneficio, al no proceder de fuentes externas. Un ejemplo de inversión realizada con estos valores es que se prescindió del alquiler de silos externos, entonces los costos ciertamente disminuyeron.

En definitiva, el apalancamiento operativo produce cambios grandes en los estados financieros, los resultados pueden variar con la designación de un costo como fijo, es por ello que en el año 2021 la utilidad fue mayor, como se ha podido expresar con los resultados del modelo Dupont aplicado, el manejo de los activos generó una mayor liquidez y por tanto el beneficio esperado para la empresa.



Figura 9 Cilos para almacenamiento de balanceado
Fuente: Avícola Yemasol Cía. Ltda. (2021)

Los cuatro valores esenciales de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.

A continuación, se enlista los aspectos de valor que caracterizan a la Avícola Yemasol, valores que se han ido fortaleciendo con el pasar de los años en beneficio de los consumidores y colaboradores que la conforman, refleja la cultura y calidad de la línea de producción avícola, son valores de importancia porque permiten destacarse entre las compañías vecinas:

1. Ventas de huevos de la mayor calidad posible

- La calidad empieza en la alimentación y buen trato de las aves, los balanceados son formulados en base a las necesidades nutritivas que necesitan para producir huevos grandes y con alto grado proteico.

2. Satisfacción y nutrición del cliente

-**Calidad de atención al cliente**, ya que son el grupo de interés de la empresa, los colaboradores son personas cálidas dispuestas a responder cualquier interrogante del cliente con la mejor actitud.

- **Granja con ambiente acogedor**, los espacios que forman la Avícola están debidamente organizados, limpios y con orden visual, que refleja la calidad y sanidad de la producción.

3. Felicidad y excelencia de los colaboradores

- **Excelente ambiente laboral**, los empleados tienen su lugar importante en la avícola, son tratados como colaboradores y debidamente recompensados por el esfuerzo que realizan a diario.

- **Unidad de trabajo**, todos los colaboradores se reúnen con frecuencia para discutir mejoras en los servicios, comunicación de recomendaciones y celebraciones por avances en la empresa.

4. Interés por el cuidado medioambiental

- **Avicultura sustentable**, todos los huevos de menor calidad son vendidos a menor precio a emprendimientos que necesitan este tipo de huevo, de menor calidad, pero de igual uso.

- **Bajo nivel de consumismo**, la compra de materia prima se realiza con periodicidad evitando la pérdida por caducación, de esta manera no hay desperdicio y no afecta la calidad de producción.

Estrategia Experiencia del cliente

Con el objetivo de exponer las estrategias encaminadas al incremento de rentabilidad en la Avícola Yemasol Cía. Ltda. se ha tomado como referencia el siguiente diagrama que engloba cinco indicadores de guía para el mejoramiento del bienestar de la relación empresa-cliente, se ajusta a las necesidades que genera la actividad económica avícola. Así pues, Medem de la Torriente (2014) menciona que la experiencia del cliente se define como la percepción que un cliente asume al entrar en contacto con la empresa y él comporta miento que esta refleja en el transcurso de la compra.

Por otra parte, el desarrollo de un modelo estratégico de experiencia con el cliente permite aprovechar al máximo las fortalezas para generar rendimiento y funcionar como un escudo cuando la inestabilidad económica se presente. Así mismo, las estrategias mencionadas son aplicables en todos los departamentos que forman la Avícola, porque se han diseñado en base a los antecedentes de información recopilada.

A continuación, se enuncian las principales estrategias encontradas en la Avícola Yemasol Cía. Ltda. con relación al proceso de contacto con el cliente:



Figura 10 Estrategia - experiencia del cliente

Fuente: (Medem de la Torriente, 2014)

Identidad única

La Avícola Yemasol Cía. Ltda. debido a su importante actividad económica en la alimentación saludable del país, tiene una notable presencia dentro de la economía, asimismo, este tipo de empresa necesita mantener la liquidez en todo momento, entonces es primordial que el manejo de los activos y los costos de producción sea eficiente.

Una de las principales estrategias para atraer al cliente, está en el cuidado y atención al principal activo de la empresa, en este caso las aves, según lo expresan los administradores, el bienestar de las aves, permite obtener calidad en el producto final, es por ello que existen cronogramas de vacunación, con el objetivo de prevenir enfermedades mortales para las aves como la bronquitis, además la dieta balanceada es primordial en su salud, la empresa basa la composición del balanceado con profesionales laboratoristas para elaborar alimento saludable y que se adapte a las necesidades de las gallinas. También al visitar las instalaciones de los galpones, se

observó los mecanismos que permiten a las gallinas alimentarse, en cada galpón existe un silo que almacena el balanceado necesario para 7 días de consumo, de esta manera se busca optimizar el alimento medido estratégicamente.



Figura 11 Instalaciones de la Avícola Yemasol Cía. Ltda.
Fuente: Avícola Yemasol Cía. Ltda. (2021)

Impulso organizativo

La experiencia del cliente inicia con las vivencias del empleado, es importante crear un ambiente amistoso entre la comunidad laboral de la avícola, que promueva el intercambio de información, es decir si un empleado desconoce un aspecto en producción, un administrador puede instruir sin ningún problema, de esta manera se crea más unificación entre los niveles directivos y operativos, todo esto en función de mejorar la interacción con los clientes y reflejar la buena relación personal.

Implicación de las personas

Uno de los retos de los administradores es forjar en los colaboradores una actitud de sensibilidad con los clientes, es decir que generen en cada punto de contacto confianza, cercanía, apoyo y complicidad entre los participantes de la actividad económica. En el mismo sentido, una herramienta para lograr el cumplimiento de esta visión es la

cercanía entre administradores y empleados, la conexión que generan se refleja en la satisfacción del cliente.



Figura 12 Galpones de recolección de huevos
Nota. Fotografía publicada en Diario El Comercio (2021)
Fuente: Moreta (2021)

Interacciones

Es primordial para la empresa, instaurar entre sus colaboradores la cualidad de carisma, siempre pensando en satisfacer las necesidades del cliente de una forma abierta y que resulte familiar, todo esto con el objetivo de establecer conexiones que motiven al cliente la exploración de la empresa y como son los procesos para que el producto final llegue a sus manos.

Algunas estrategias propuestas son las siguientes:

- ✓ Brindar toda la atención al cliente cuando este en contacto, tratando de solucionar y anticipar dudas.
- ✓ Solicitar al cliente de forma continua su opinión acerca del nivel de satisfacción después de la experiencia de compra, además escuchar recomendaciones. Considerar cada recomendación sugerida por los clientes y comunicar a todos los colaboradores con el propósito de mejorar el contacto empresa-cliente.

- ✓ Crear experiencias de compra que generen recuerdos en el cliente, por ejemplo, invitar a una visita de las bodegas de almacenamiento de huevos y explicar brevemente el proceso de producción para que el producto final llegue hasta ese punto.

Interpretación y acción

La venta de un producto va más allá que demostrar calidad y buen precio, por ello una estrategia que atrae a los clientes es aprender a escuchar las necesidades del cliente, saber que la interacción y comunicación es favorable a la hora de ofrecer el producto, y lo más importante para los administradores es crear políticas ajustadas a las recomendaciones del cliente, generando confianza y convertir al empleado en observador para anticipar los comportamientos del cliente.

La comercialización de huevos es una actividad que nace de una cadena de producción, se necesita unión entre los colaboradores, es por ello que deben crear un ambiente participativo entre cliente y empresa.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

De acuerdo con los objetivos planteados, el análisis de caso realizado en la empresa Avícola Yemasol Cía. Ltda. ha sido exitoso y arroja las siguientes conclusiones:

Dentro de la evaluación del apalancamiento operativo como elemento importante en el comportamiento del desempeño financiero, podemos dilucidar que, en el año 2020, época crítica de pandemia en Ecuador, el apalancamiento operativo tuvo un bajo impacto en el desempeño financiero de la empresa, debido a que los costos fijos no se manejaron de forma eficiente. Sin embargo, la empresa no tuvo una afección considerable porque a corto plazo superó la crisis.

Con respecto al año 2021, los administradores demostraron una mejor gestión de los recursos propios para generar rentabilidad, en otras palabras, el apalancamiento operativo mejoró, pese a las adversidades económicas, porque se tomó en consideración las áreas poco explotadas, como el espacio físico para producir.

En los periodos estudiados las tendencias referentes al desempeño financiero, indican en su mayoría una tendencia al alta, a excepción de los egresos, en donde se refleja una notable disminución, hecho que beneficia los réditos alcanzados a corto plazo. El aprovechamiento del espacio para producir, genera menos gasto en la actividad económica avícola.

La empresa se enfoca en reducir los costos fijos, especialmente los correspondientes a materia prima, una estrategia eficaz es la utilización de materiales de menor precio, pero con los mismos beneficios en producción, favoreciendo el apalancamiento operativo.

De acuerdo al acercamiento con la empresa, se determina que la unidad de los administradores, genera en la avícola un ambiente de continuo mejoramiento, las estrategias se diseñan en equipo, y han posibilitado la subida inmediata de los índices

económicos. La política de reinversión de las utilidades alcanzadas en la misma empresa, fomenta el bienestar de colaboradores y directivos.

5.2 Recomendaciones

Debido a la trascendencia de la utilización de apalancamiento operativo en la empresa, es necesario que se ponga en consideración la explotación de los recursos propios, evitando recurrir al endeudamiento externo.

Se recomienda elaborar informes constantes de evaluación de indicadores financieros, también la elaboración de proyecciones y presupuestos para la toma eficiente de decisiones en los directivos, proporcionando mayor solidez al movimiento económico de la empresa.

Finalmente, es primordial que la empresa se someta a un estudio a profundidad del aprovechamiento de las instalaciones de la granja, la inversión en tecnología es una necesidad que aumenta progresivamente con el pasar de los años, para poder alcanzar la competitividad en el mercado.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acevedo Borrego, A., Linares Barrantes, C., & Cachay Boza, O. (2010). Herramienta para superar el dilema gerencial : Toma de decisiones o resolución de problemas. *Industrial Data*, 13(1), 18–27.
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81619989003>
- Apaza, E., Salazar, E., & Lazo, M. (2020). Apalancamiento y rentabilidad: caso de estudio en una empresa textil peruana. *Revista de Investigación Valor Contable*, 6(1), 9–16. <https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1253>
- Arias, F. G. (2012). *El proyecto de investigación: Introducción a la metodología científica* (Sexta). Editorial Episteme.
- Atehortúa Castrillón, T., & Mejía Valencia, L. C. (2018). Tipos de decisiones con base en las herramientas de contabilidad de gestión en las empresas de confección. *Revista en Ciencias Económicas*, 1(72), 107–129.
<https://doi.org/10.17533/udea.rc.n72a06>
- Avícola Yemasol Cía. Ltda. (2021). *Modelo Du Pont*. Avícola Yemasol Cía. Ltda.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación* (Tercera). Pearson educación.
- Besley, S., & Brigham, E. (2008). *Fundamentos de la administración financiera* (catorceava). Cengage learning editores.
- Buenaventura, G. (2002). El estudio de apalancamientos como metodología de la gestión en la empresa. *Estudios Gerenciales*, 82, 65–91.
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21208204>
- Cepeda, M. (2022). *Entrevista verbal a gerente general de Avícola Yemasol Cía. Ltda.*
- CFN, S. de análisis de productos y servicios. (2020). Ficha sectorial: producción de huevos de aves de corral. *CFN*, 21. https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/downloads/biblioteca/2020/ficha-sectorial-3-trimestre-2020/FS_ProduccionHuevosCorral_3T2020.pdf

- Choquecahua, N. J., Diego, R. J., & Vásquez, C. A. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Espí-ritu Emprendedor TES*, 5(2), 55–75.
<https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera* (Primera ed). Ecoe Ediciones.
<https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edición.pdf>
- Corporación del seguro de depósitos, fondo de liquidez y fondo de seguros privados. (2021, June). Revista Externa COSEDE. *Revista Externa*, 20, 34.
[https://consulta.cosedec.gob.ec:8081/revista/cargar_revistas/REVISTA EXTERNA COSEDE No. 20.pdf](https://consulta.cosedec.gob.ec:8081/revista/cargar_revistas/REVISTA_EXTERNA_COSEDE_No._20.pdf)
- Corporacion Nacional de Avicultores del Ecuador. (2021). *Estadísticas del sector avícola*. <https://www.conave.org/informacion-sector-avicola-publico/>
- Correa Mejía, D. A., Martínez Molina, L. Y., Ruiz Criollo, M. C., & Yepes Montoya, M. A. (2018). Los indicadores de costos : una herramienta para gestionar la generación de valor en las empresas industriales colombianas. *Revista Estudios Gerenciales*, 34(147), 190–199.
https://www.icesi.edu.co/revistas/index.php/estudios_gerenciales/article/view/2643/3471
- Diéguez, J., & Aranda, E. (2006). Un análisis del apalancamiento operativo y su relación con el resultado empresarial. *Revista Iberoamericana de Contabilidad de Gestión*, 4(7), 47–80.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=1985883>
- Espín, D. (2021). *La avicultura en Ecuador y su futuro*. El productor.
<https://elproductor.com/2021/04/1a-avicultura-en-ecuador-y-su-futuro/>
- Freire, C., Soto, T., & Mendieta, D. (2019). Desempeño financiero en las organizaciones: Análisis desde la gerencia general Chairman. *Revista Venezolana de Gerencia*, 24(87), 890–899.
<https://doi.org/10.37960/revista.v24i87.24643>
- Gallo, A. (n.d.). *Grado de apalancamiento operativo*. Avícola Yemasol Cía. Ltda.

- Gallo, A. (2022). *Entrevista verbal a contadora de Avícola Yemasol Cía. Ltda.*
- García, G., & Villafuerte, M. (2015). Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones. *Actualidad Contable Faces*, 18(30), 49–73.
<https://www.redalyc.org/pdf/257/25739666004.pdf>
- García, M., Ollague, J., & Capa, L. (2018). La realidad crediticia para las medianas empresas ecuatorianas. *Universidad y Sociedad*, 10(2), 40–46.
<http://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus>
- García, O. (2014). Fórmula Du Pont y su rentabilidad, vista desde la óptica administrativa. *Inquietud Empresarial*, 14(2), 89–113.
https://revistas.uptc.edu.co/index.php/inquietud_empresarial/article/view/3342/2971
- Garrison, R. H., Noreen, E. W., & Brewer, P. C. (2007). *Contabilidad administrativa* (Undécima). The McGraw-Hill Companies, Inc.
https://www.academia.edu/34219888/Contabilidad_Administrativa_11va_Edición_Ray_Garrison
- Giménez, D., Marín, C., & Cedeño, S. (2015). Factores que influyen en el modelo de costos aplicados para el proceso de toma de decisiones gerenciales por las empresas hoteleras del Estado Nueva Esparta. *PASOS Revista de Turismo y Patrimonio Cultural*, 13(1), 207–222.
<https://doi.org/10.25145/j.pasos.2015.13.014>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. In *Pearson Educación* (Vol. 12). Pearson educación. <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edición.pdf>
- Godoy, J. (2011). Análisis del desempeño financiero de empresas innovadoras del sector alimentos y bebidas en Colombia. *Pensamiento y Gestión*, 31, 109–136.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S1657-62762011000200007&script=sci_abstract&tlng=es
- González, N., Jacobo, C., Ochoa, B., & Chairez, E. (2012). *Gestión empresarial : oportunidades de mejora en los negocios* (Primera). Instituto Tecnológico de Sonora. <https://www.itson.mx/publicaciones/Documents/ciencias->

economico/gestionempresarial.pdf

Harvard Business Review. (2017). *Finanzas básicas*. Editorial Reverté.

<https://elibro.net/es/ereader/uta/46769?>

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta). McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A.

Kaplan, R. S., & Norton, D. P. (2002). *Cuadro de mando integral* (Segunda). Ediciones Gestión 2000 S.A.

Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87–106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>

Martínez, J. L., Vela, C., & Llanos, L. (2020). El comportamiento asimétrico de los costos y gastos pegajosos (2001-2017). *The The Anáhuac Journal: Business and Economics*, 20(1), 106–126.

<https://doi.org/https://doi.org/10.36105/theanahuacjour.2020v20n1.04>

Medem de la Torriente, S. (2014). ¿Qué es la experiencia de cliente? *DEC asociación para el desarrollo de la experiencia de cliente*, 1. <https://asociaciondec.org/wp-content/uploads/2016/09/0-Que-es-la-Experiencia-de-Cliente.pdf>

Mendoza, F. A., Barre, R. L., Vargas, P. A., & Zambrano, L. I. (2019). Harina integral de zapallo (cucúrbita moschata) para alimento alternativo en la producción avícola. *Cienciamatria*, 5(9), 668–679.

<https://doi.org/10.35381/cm.v5i9.256>

Mondragón, S. (2011). Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias. *Cuadernos de Contabilidad*, 12(30), 165–178. <http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v12n30/v12n30a07.pdf>

Moreta, M. (2021, June 10). William Llerena: ‘La pandemia nos ayudó a salir de la difícil crisis económica.’ *Diario El Comercio*.

<https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/pandemia-crisis-economia-testimonio-emprendedores.html>

- Muñoz Dueñas, María del Pilar Cabrita, M. do R., Ribeiro da Silva, M. L., & Diéguez Rincón, G. (2015). Técnicas de gestión empresarial en la globalización. *Revista de Ciencias Sociales*, 21(3), 346–357.
<https://www.redalyc.org/pdf/280/28042299006.pdf>
- Nauca Torres, E. S., & Chávarry Ysla, P. del R. (2020). Inteligencia estratégica para la toma de decisiones gerenciales. *Revista Tzhoecoén*, 12(1), 10–18.
<https://www.redalyc.org/pdf/395/39521906.pdf>
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera financiera eficiente en las medinanas empresas comerciales del cantón Milagro. *Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 1–18.
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ortiz, H. (2011). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera* (Catorceaba). Nomos Impresores.
https://www.academia.edu/26760979/Analisis_Financiero_Aplicado_pdf
- Pérez, O., Rivera, A., & Solís, L. (2015). Análisis del mercado de valores ecuatoriano como fuente de inversión para las PyMES. *Revista Cienci Unemi*, 8(13), 8–15. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=582663827003>
- Pomboza, P., Guerrero, R., Guevara, D., & Rivera, V. (2018). Granjas avícolas y autosuficiencia de maíz y soya: caso Tungurahua-Ecuador. *Estudios Sociales. Revista de alimentación contemporánea y desarrollo regional*, 28(51), 291.
<https://doi.org/10.24836/es.v28i51.511>
- Pulgarín M., S. A., & Rivera M., H. A. (2012). Las herramientas estratégicas: un apoyo al proceso de toma de decisiones gerenciales. *Criterio Libre*, 10(16), 89–114. https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2121616
- Quevedo, G., Meza, M., Vargas, S., & Arreaga, O. (2020). Relación entre el crédito financiero y de proveedores con ingresos de empresas del sector agropecuario ecuatoriano. *Pendientes Económicos*, 4(8), 63–77.
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=582663827003>
- Rivera, J. (2002). Teoría sobre la estructura de capital. *Estudios Gerenciales*, 18(84), 31–59. http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-

59232002000300002

- Rivera, J. (2021). Desempeño financiero de la pyme del sector avícola en Colombia (2013- 2017). *Eds. Científicos Revista*, 75–115.
<https://libros.usc.edu.co/index.php/usc/catalog/download/343/473/6848?inline=1>
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera* (Primera, Vol. 1, Issue 1). Red Tercer Milenio S.C.
https://biblioteca.udgvirtual.udg.mx/jspui/bitstream/123456789/3175/1/Fundamentos_de_administracion_financiera.pdf
- Rodríguez, A., & Venegas, F. (2012). Liquidez y apalancamiento de la banca comercial en México. *Análisis Económico*, 27(66), 73–96.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41326845008>
- Rodriguez, H. F. (2020). Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo DUPONT en empresas de transporte de carga pesada en la provincia del Carchi. *Sathiri*, 15(2), 9–21. <https://doi.org/10.32645/13906925.976>
- Salinas, J. (2011). Ecuador, microcrédito: ¿Negocio o inclusión financiera? *Retos. Revista de ciencias de administración y economía*, 1(2), 39–47.
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=504550952003>
- Sepúlveda, C., Reina, W., & Gutierrez, J. C. (2012). Estimación del riesgo de crédito en empresas del sector real en Colombia. *Estudios Gerenciales*, 28(124), 169–190. [https://doi.org/10.1016/S0123-5923\(12\)70221-8](https://doi.org/10.1016/S0123-5923(12)70221-8)
- Superintendencia de Compañías, V. y S. (2021). *Tabla de indicadores*.
https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Terrazas, R. A. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectivas*, 23, 55–72.
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942159005%0ACómo>
- Torres, T. (2020). En defensa del método histórico-lógico desde la Lógica como ciencia. *Revista cubana educación superior*, 39(2).
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0257-43142020000200016

- Valdés, D. (2016). Incidencia de las técnicas de gestión en la mejora de las decisiones administrativas. *Retos*, 6(12), 199.
<https://doi.org/10.17163/ret.n12.2016.05>
- Van, J. C. (1997). *Administración financiera* (Décima). Prentice Hall.
https://edupointvirtual.com/wp-content/uploads/2020/03/Administración-Financiera-10ma-Edición-James-C.-Van-Horne_ByPriale_FL.pdf
- Van, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de la administración financiera* (décimoterc). Pearson Educación.
<https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>
- Zapata, P. (2004). *Contabilidad de costos. Herramienta para la toma de decisiones*. McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A.

ANEXOS

Anexo 1: Registro único de contribuyentes: Avícola Yemasol Cía. Ltda.

SRI		Certificado Registro Único de Contribuyentes	
Razón Social AVICOLA YEMASOL CIA. LTDA.		Número RUC 1891733522001	
Representante legal • CEPEDA GOELLO WILIAM MAURICIO			
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL		
Inicio de actividades 07/08/2009	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra	
Fecha de constitución 07/08/2009			
Jurisdicción ZONA 3 / TUNGURAHUA / SAN PEDRO DE PELILEO		Obligado a llevar contabilidad SI	
Tipo SOCIEDADES		Agente de retención SI	
Domicilio tributario			
Ubicación geográfica			
Provincia: TUNGURAHUA Cantón: SAN PEDRO DE PELILEO Parroquia: PELILEO			
Dirección			
Carretera: VIA A HUASIMPAMBA Referencia: A DOS CUADRAS DE LA ESCUELA JULIO CESAR SANCHEZ			
Actividades económicas			
• C10800204 - FABRICACIÓN DE ALIMENTOS PREPARADOS PARA ANIMALES, SUPLEMENTOS ALIMENTICIOS. • A01460101 - EXPLOTACIÓN DE CRIADEROS DE POLLOS Y REPRODUCCIÓN DE AVES DE CORRAL, POLLOS Y GALLINAS (AVES DE LA ESPECIE GALLUS DOMESTICUS). • A01460301 - PRODUCCIÓN DE HUEVOS DE AVES DE CORRAL.			
Establecimientos			
Abiertos 1		Cerrados 0	
Obligaciones tributarias			
• ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL • ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI • 2011 DECLARACION DE IVA • 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES • ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO			

1/2

www.sri.gob.ec

Fuente: Servicio de Rentas Internas (2022)

Anexo 2 Balance general 2020-Avícola Yemasol Cía. Ltda.

AVICOLA YEMA SOL CIA. LTDA.

RUC: 1891733522001

Balance General

Desde: 01/01/2020

Hasta: 31/12/2020

Fecha del Reporte: 07/06/2021 01:18:34 PM

Código	Nombre de Cuenta				
1.	ACTIVOS				
1.1.	CORRIENTES				
1.1.1.	DISPONIBLES				
1.1.1.1.	CAJA GENERAL				
1.1.1.1.01	Caja Moneda Nacional	\$	631,65		
1.1.1.1.	TOTAL CAJA GENERAL			\$	631,65
1.1.1.2.	BANCOS				
1.1.1.2.01	Banco Pichincha 3452703204	\$	154.033,13		
1.1.1.2.03	Banco Internacional	\$	800,26		
1.1.1.2.	TOTAL BANCOS			\$	154.833,39
1.1.1.	TOTAL DISPONIBLE			\$	155.465,04
1.1.2.	EXIGIBLE				
1.1.2.1.	CUENTAS POR COBRAR				
1.1.2.1.01	Cientes	\$	143.641,55		
1.1.2.1.03	Cheques posfechados	\$	64.010,30		
1.1.2.1.08	Cuentas por cobrar Proavícola	\$	27.628,93		
1.1.2.1.09	Cuentas por cobrar MI GRANJA	\$	3.678,00		
1.1.2.1.11	Cuentas por cobrar GANADERIA	\$	2.525,35		
1.1.2.1.	TOTAL CUENTAS POR COBRAR			\$	241.484,13
1.1.2.2.	PRESTAMOS				
1.1.2.2.01	Préstamos Anticipos Empleados	\$	10.279,43		
1.1.2.2.	TOTAL PRESTAMOS			\$	10.279,43
1.1.2.3.	PROVISIÓN CUENTAS				
1.1.2.3.01	Provisión Cuentas Incobrables	\$	-2.711,13		
1.1.2.3.	TOTAL PROVISIÓN CUENTAS			\$	-2.711,13
1.1.2.	TOTAL EXIGIBLE			\$	249.052,43
1.1.3.	REALIZABLE				
1.1.3.1.	INVENTARIOS				
1.1.3.1.01	Inventario Materia Prima				
1.1.3.1.	TOTAL INVENTARIOS	\$	-		
1.1.3.	TOTAL REALIZABLE			\$	-
1.1.4.	PAGOS ANTICIPADOS				
1.1.4.2.	GASTOS ANTICIPADOS				
1.1.4.2.04	Pagos Anticipados a Socios	\$	6.000,00		
1.1.4.2.	TOTAL GASTOS ANTICIPADOS			\$	6.000,00
1.1.4.	TOTAL PAGOS ANTICIPADOS			\$	6.000,00
1.1.	TOTAL CORRIENTES			\$	410.517,47
1.2.	NO CORRIENTES				
1.2.1.	ACTIVOS FIJOS				
1.2.1.1.	NO DEPRECIABLE				
1.2.1.1.03	Construcciones en Curso	\$	236.389,19		
1.2.1.1.	TOTAL NO DEPRECIABLE			\$	236.389,19
1.2.1.2.	DEPRECIABLES				
1.2.1.2.01	Edificio	\$	489.259,35		
1.2.1.2.02	Maquinaria	\$	727.582,04		
1.2.1.2.03	Muebles y Enseres	\$	7.025,00		
1.2.1.2.04	Equipo de Oficina	\$	1.930,00		
1.2.1.2.05	Vehiculos	\$	225.794,50		
1.2.1.2.06	Equipo de Cómputo	\$	5.719,21		
1.2.1.2.08	Semovientes Gallinas (Activo biológico)	\$	555.967,33		
1.2.1.2.09	Jaulas	\$	245.693,11		
1.2.1.2.	TOTAL DEPRECIABLES			\$	2.258.970,54
1.2.1.3.	DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
1.2.1.3.01	Dep. Acum. Edificio	\$	-94.933,94		
1.2.1.3.02	Dep. Acum. Maquinaria	\$	-304.075,68		
1.2.1.3.03	Dep. Acum. Muebles y Enseres	\$	-2.792,44		
1.2.1.3.04	Dep. Acum. Equipo de Oficina	\$	-694,96		
1.2.1.3.05	Dep. Acum. Vehiculos	\$	-145.025,17		
1.2.1.3.06	Dep. Acum. Equipo de Cómputo	\$	-5.719,21		
1.2.1.3.08	Dep. Acum. Semovientes Gallinas (Activo biológico)	\$	-374.280,73		
1.2.1.3.09	Dep. Acum. Jaulas	\$	-89.831,83		
1.2.1.3.	TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA			\$	-1.017.353,96
1.2.1.	TOTAL ACTIVOS FIJOS			\$	1.478.005,77
1.2.	TOTAL NO CORRIENTES			\$	1.478.005,77
1.	TOTAL ACTIVOS			\$	1.888.523,24

2.	PASIVOS				
2.1.	CORRIENTE				
2.1.1.	CORTE PLAZO				
2.1.1.3.	PROVISIONES SOCIALES				
2.1.1.3.01	Décimo Tercer Sueldo	\$	11.418,57		
2.1.1.3.02	Décimo Cuarto Sueldo	\$	7.114,14		
2.1.1.3.04	Vacaciones	\$	12.514,29		
2.1.1.3.	TOTAL PROVISIONES SOCIALES			\$	31.047,00
2.1.1.4.	IESS POR PAGAR				
2.1.1.4.01	Aporte Personal	\$	2.288,42		
2.1.1.4.02	Aporte Patronal	\$	2.700,51		
2.1.1.4.03	Préstamos Empleados	\$	384,29		
2.1.1.4.04	Fondos de Reserva	\$	747,43		
2.1.1.4.	TOTAL IESS POR PAGAR			\$	6.120,65
2.1.1.5.	IMPUESTOS POR PAGAR				
2.1.1.5.03	Retención en la Fuente I.R.	\$	3.190,62		
2.1.1.5.05	Retenciones en la Fuente IVA	\$	1.712,77		
2.1.1.5.	TOTAL IMPUESTO POR PAGAR			\$	4.903,39
2.1.1.6.	ACUMULADOS POR PAGAR				
2.1.1.6.01	Sueldos por Pagar	\$	9.221,42		
2.1.1.6.	TOTAL ACUMULADOS POR PAGAR			\$	9.221,42
2.1.1.7.	ACREEDORES VARIOS				
2.1.1.7.01	Acreedores Varios	\$	122.837,89		
2.1.1.7.04	Ganadería Llerena - Barrera	\$	93.103,98		
2.1.1.7.	TOTAL ACREEDORES VARIOS			\$	215.941,87
2.1.1.	TOTAL CORTO PLAZO			\$	267.234,33
2.1.	TOTAL CORRIENTE			\$	267.234,33
2.2.	NO CORRIENTE				
2.2.1.	LARGO PLAZO				
2.2.1.1.	PRÉSTAMOS				
2.2.1.1.11	Préstamo Banco Pichincha	\$	119.022,46		
2.2.1.1.	TOTAL PRÉSTAMOS			\$	119.022,46
2.2.1.	TOTAL LARGO PLAZO			\$	119.022,46
2.2.	TOTAL NO CORRIENTE			\$	119.022,46
2.	TOTAL PASIVOS				\$ 386.256,79
3.	PATRIMONIO				
3.1.	CAPITAL Y RESERVAS				
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL				
3.1.1.1.	CAPITAL PAGADO				
3.1.1.1.01	Capital Pagado	\$	204.000,00		
3.1.1.1.	TOTAL CAPITAL PAGADO			\$	204.000,00
3.1.1.	TOTAL CAPITAL PAGADO			\$	204.000,00
3.1.2.	RESERVAS Y APORTES				
3.1.2.1.	RESERVAS				
3.1.2.1.01	Reserva Legal	\$	18.521,64		
3.1.2.1.04	Otras Reservas	\$	280.941,78		
3.1.2.1.06	Reserva de Capital	\$	980.721,23		
3.1.2.1.	TOTAL RESERVAS			\$	1.280.184,65
3.1.2.	TOTAL RESERVAS Y APORTES			\$	1.280.184,65
3.1.	TOTAL CAPITAL Y RESERVAS			\$	1.484.184,65
3.2.	RESULTADOS				
3.2.1.	PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
3.2.1.1.	PÉRDIDAS				
3.2.1.1.02	Pérdidas de Ejercicios Anteriores	\$	-345.010,83		
3.2.1.1.	TOTAL PÉRDIDAS			\$	-345.010,83
3.2.1.2.	UTILIDADES				
3.2.1.2.01	Utilidad del Ejercicio	\$	22.527,71		
3.2.1.2.02	Utilidades de Ejercicios Anteriores	\$	280.466,15		
3.2.1.3.03	Resultados Acumulados	\$	60.098,77		
3.2.1.2.	TOTAL UTILIDADES			\$	363.092,63
3.2.1.	TOTAL PÉRDIDAS Y GANANCIAS			\$	18.081,80
3.2.	TOTAL RESULTADOS			\$	18.081,80
3.	TOTAL PATRIMONIO				\$ 1.502.266,45
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO				\$ 1.888.523,24

Anexo 3 Estado de resultados 2020-Avícola Yemasol Cía. Ltda.

AVICOLA YEMA SOL CIA. LTDA.

RUC: 1891733522001

Estado de Resultados

Desde: 01/01/2020

Hasta: 31/12/2020

Fecha del Reporte: 07/06/2021 01:18:43 PM

Código	Nombre de Cuenta					
4.	INGRESOS					
4.1.	OPERACIONALES					
4.1.1.	INGRESOS POR VENTAS					
4.1.1.1.	INGRESOS VENTAS					
4.1.1.1.02	Ventas 0%	\$	4.702.596,06			
4.1.1.1.	TOTAL INGRESOS VENTAS			\$	4.702.596,06	
4.1.1.	TOTAL INGRESOS POR VENTAS				\$	4.702.596,06
4.1.2.	INGRESOS POR SERVICIOS					
4.1.2.1.	INGRESOS SERVICIOS					
4.1.2.1.02	Otros Ingresos	\$	31.334,88			
4.1.2.1.	TOTAL INGRESOS SERVICIOS			\$	31.334,88	
4.1.2.	TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS				\$	31.334,88
4.1.	TOTAL OPERACIONALES				\$	4.733.930,94
4.	TOTAL INGRESOS				\$	4.733.930,94
5.	EGRESOS					
5.1.	OPERACIONALES					
5.1.1.	COSTO VENTAS					
5.1.1.1.	COSTO DE VENTAS					
5.1.1.1.01	Costo de Ventas	\$	1.052.075,43			
5.1.1.1.	TOTAL COSTO DE VENTAS			\$	1.052.075,43	
5.1.1.	TOTAL COSTO VENTAS				\$	1.052.075,43
5.1.2.	GASTOS DE VENTAS					
5.1.2.1.	GASTOS PERSONAL					
5.1.2.1.01	Sueldos					
5.1.2.1.09	Décimo Cuarto Sueldo					
5.1.2.1.14	Gastos médicos personal	\$	5.997,68			
5.1.2.1.	TOTAL GASTOS PERSONAL			\$	5.997,68	
5.1.2.4.	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA					
5.1.2.4.01	Gasto Publicidad	\$	252,45			
5.1.2.4.	TOTAL PUBLICIDAD Y PROPAGANDA			\$	252,45	
5.1.2.	TOTAL GASTOS DE VENTAS				\$	6.250,13
5.1.3.	GASTOS ADMINISTRATIVOS					
5.1.3.1.	GASTOS PERSONAL					
5.1.3.1.17	Gasto Movilización	\$	13.207,27			
5.1.3.1.18	Gasto Capacitación	\$	1.839,00			
5.1.3.1.23	Gastos atenciones clientes	\$	1.639,22			
5.1.3.1.30	Ropa de trabajo	\$	1.463,99			
5.1.3.1.32	Uniformes personal	\$	2.081,76			
5.1.3.1.	TOTAL GASTOS PERSONAL			\$	20.231,24	
5.1.3.3.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES					
5.1.3.3.01	Mantenimiento de maquinarias	\$	9.242,72			
5.1.3.3.02	Mantenimiento de Edificios	\$	46.602,52			
5.1.3.3.03	Seguros Activos Fijos	\$	1.204,94			
5.1.3.3.04	Mantenimiento de Vehículos	\$	13.363,23			
5.1.3.3.05	Gasto Suministros de Oficina	\$	1.504,75			
5.1.3.3.07	Mantenimiento de Equipo de Oficina	\$	117,00			
5.1.3.3.08	Mantenimiento Equipo de Computo	\$	711,79			
5.1.3.3.	TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES			\$	72.746,95	
5.1.3.4.	IMPUESTOS Y TASAS					
5.1.3.4.07	Gastos de Importación	\$	980,00			
5.1.3.4.	TOTAL IMPUESTOS Y TASAS			\$	980,00	
5.1.3.5.	GASTOS FISCALES					
5.1.3.5.02	Gastos Judiciales	\$	2.286,17			
5.1.3.5.	TOTAL GASTOS FISCALES			\$	2.286,17	
5.1.3.6.	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIÓN					
5.1.3.6.01	Gasto Dep. Edificio	\$	24.462,96			
5.1.3.6.02	Gasto Dep. Maquinaria	\$	124.789,20			
5.1.3.6.03	Gasto Dep. Muebles y Enseres	\$	702,48			
5.1.3.6.04	Gasto Dep. Equipo de Oficina	\$	197,04			
5.1.3.6.05	Gasto Dep. Vehículos	\$	10.082,16			
5.1.3.6.06	Gasto Dep. Equipo de Cómputo	\$	878,97			
5.1.3.6.08	Gasto Dep. Semovientes Gallinas (Activo biológico)	\$	98.719,47			
5.1.3.6.09	Gasto Dep. Jaulas	\$	24.538,20			
5.1.3.6.	TOTAL DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIÓN			\$	284.370,48	

5.1.3.7.	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO				
5.1.3.7.03	Gastos Menores	\$	3.808,30		
5.1.3.7.04	Gastos Generales para el Agro	\$	4.520,36		
5.1.3.7.05	Gastos Auditoría Externa	\$	3.500,00		
5.1.3.7.10	Gasto Gestión	\$	36,82		
5.1.3.7.11	Gasto Interés	\$	11.359,09		
5.1.3.7.12	Multa SRI	\$	461,12		
5.1.3.7.13	Gasto IVA	\$	35.552,43		
5.1.3.7.15	Materiales y Herramientas	\$	83,70		
5.1.3.7.16	Gastos No Deducibles	\$	57.689,90		
5.1.3.7.18	Gasto Seguridad	\$	2.394,19		
5.1.3.7.19	Retenciones asumidas	\$	200,44		
5.1.3.7.20	Gasto matriculación vehículos	\$	5.226,32		
5.1.3.7.	TOTAL GASTOS DE FUNCIONAMIENTO		\$	124.832,67	
5.1.3.	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS			\$	505.447,51
5.1.4.	GASTOS FINANCIERO				
5.1.4.2.	GASTOS BANCARIOS				
5.1.4.2.01	Gastos Bancarios	\$	497,84		
5.1.4.2.	TOTAL GASTOS BANCARIOS		\$	497,84	
5.1.4.	TOTAL GASTOS FINANCIERO			\$	497,84
5.1.	TOTAL OPERACIONALES				\$ 1.564.270,91
5.	TOTAL EGRESOS				\$ 1.564.270,91
6.	COSTOS				
6.1.	COSTOS DE PRODUCCIÓN				
6.1.1.	COSTOS DIRECTOS				
6.1.1.1.	MATERIALES DIRECTOS				
6.1.1.1.01	Maíz	\$	1.008.066,76		
6.1.1.1.02	Soya	\$	519.314,30		
6.1.1.1.03	Afrecho	\$	146.893,65		
6.1.1.1.05	Fosfato de Calcio	\$	21.802,50		
6.1.1.1.07	Polvillo	\$	25.553,36		
6.1.1.1.08	Sal y Sal	\$	5.388,00		
6.1.1.1.11	Aceite	\$	99.934,55		
6.1.1.1.12	Carbonato de Calcio	\$	8.395,00		
6.1.1.1.17	Trigo	\$	125.618,20		
6.1.1.1.18	Harina	\$	409.674,56		
6.1.1.1.19	Butirato de Sodio	\$	5.225,00		
6.1.1.1.20	Pigmentante	\$	4.500,00		
6.1.1.1.	TOTAL MATERIALES DIRECTOS		\$	2.380.365,88	
6.1.1.2.	MANO DE OBRA DIRECTA				
6.1.1.2.01	Sueldos	\$	224.428,00		
6.1.1.2.02	Horas Extras	\$	52.231,81		
6.1.1.2.05	Transporte	\$	124.537,02		
6.1.1.2.08	Décimo Tercer Sueldo	\$	18.702,33		
6.1.1.2.09	Décimo Cuarto Sueldo	\$	10.400,00		
6.1.1.2.13	Fondo de Reserva	\$	18.694,85		
6.1.1.2.24	Ropa de Trabajo	\$	552,00		
6.1.1.2.	TOTAL MANO DE OBRA DIRECTA		\$	172.886,21	
6.1.1.	TOTAL COSTOS DIRECTOS			\$	2.553.252,09
6.1.2.	COSTOS INDIRECTOS				
6.1.2.1.	MATERIALES INDIRECTOS				
6.1.2.1.02	Vitaminas	\$	1.380,48		
6.1.2.1.03	Metionine	\$	17.518,50		
6.1.2.1.08	Lisina	\$	260,00		
6.1.2.1.16	Rovabio	\$	5.773,00		
6.1.2.1.17	Palmiste	\$	3.744,00		
6.1.2.1.23	Treonina	\$	770,00		
6.1.2.1.25	Cubetas	\$	61.580,94		
6.1.2.1.26	Arriendo Galpones Olmedo	\$	11.413,08		
6.1.2.1.27	Arriendo cilos	\$	4.022,79		
6.1.2.1.28	Granilla	\$	960,00		
6.1.2.1.	TOTAL MATERIALES INDIRECTOS		\$	107.422,79	
6.1.2.3.	COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN				
6.1.2.3.05	Medicamento Gallinas	\$	165.528,92		
6.1.2.3.06	Insumos Indirectos	\$	217.984,14		
6.1.2.3.	TOTAL COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN		\$	383.513,06	
6.1.2.	TOTAL COSTOS INDIRECTOS			\$	490.935,85
6.1.	TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN				\$ 3.044.187,94
6.	TOTAL COSTOS				\$ 3.044.187,94
	RESULTADO DEL EJERCICIO				\$ 125.472,09

Anexo 4 Balance general 2021-Avícola Yemasol Cía. Ltda.

AVICOLA YEMA SOL CIA. LTDA.

RUC: 1891733522001

Balance General

Desde: 01/01/2021

Hasta: 31/12/2021

Fecha del Reporte: 19/04/2021 10:43:19 AM

Código	Nombre de Cuenta					
1.	ACTIVOS					
1.1.	CORRIENTES					
1.1.1.	DISPONIBLES					
1.1.1.1.	CAJA GENERAL					
1.1.1.1.01	Caja Moneda Nacional	\$	1.186,10			
1.1.1.1.	TOTAL CAJA GENERAL			\$	1.186,10	
1.1.1.2.	BANCOS					
1.1.1.2.03	Banco Internacional	\$	800,26			
1.1.1.2.	TOTAL BANCOS			\$	800,26	
1.1.1.	TOTAL DISPONIBLE				\$	1.986,36
1.1.2.	EXIGIBLE					
1.1.2.1.	CUENTAS POR COBRAR					
1.1.2.1.01	Cientes	\$	122.016,06			
1.1.2.1.03	Cheques posfechados	\$	73.895,45			
1.1.2.1.09	Cuentas por cobrar MI GRANJA	\$	4.782,78			
1.1.2.1.	TOTAL CUENTAS POR COBRAR			\$	200.694,29	
1.1.2.2.	PRÉSTAMOS					
1.1.2.2.01	Préstamos Anticipos Empleados	\$	9.725,00			
1.1.2.2.	TOTAL PRÉSTAMOS			\$	9.725,00	
1.1.2.3.	PROVISIÓN CUENTAS					
1.1.2.3.01	Provisión Cuentas Incobrables	\$	-2.711,13			
1.1.2.3.	TOTAL PROVISIÓN CUENTAS			\$	-2.711,13	
1.1.2.	TOTAL EXIGIBLE				\$	207.708,16
1.1.3.	REALIZABLE					
1.1.3.1.	INVENTARIOS					
1.1.3.1.01	Inventario Materia Prima	\$	216.477,13			
1.1.3.1.	TOTAL INVENTARIOS			\$	216.477,13	
1.1.3.	TOTAL REALIZABLE				\$	216.477,13
1.1.4.	PAGOS ANTICIPADOS					
1.1.4.2.	GASTOS ANTICIPADOS					
1.1.4.2.04	Pagos Anticipados a Socios	\$	9.000,00			
1.1.4.2.	TOTAL GASTOS ANTICIPADOS			\$	9.000,00	
1.1.4.	TOTAL PAGOS ANTICIPADOS				\$	9.000,00
1.1.	TOTAL CORRIENTES				\$	435.171,65
1.2.	NO CORRIENTES					
1.2.1.	ACTIVOS FIJOS					
1.2.1.1.	NO DEPRECIABLE					
1.2.1.1.03	Construcciones en Curso	\$	331.141,74			
1.2.1.1.	TOTAL NO DEPRECIABLE			\$	331.141,74	
1.2.1.2.	DEPRECIABLES					
1.2.1.2.01	Edificio	\$	489.259,35			
1.2.1.2.02	Maquinaria	\$	731.991,97			
1.2.1.2.03	Muebles y Enseres	\$	7.025,00			
1.2.1.2.04	Equipo de Oficina	\$	1.970,00			
1.2.1.2.05	Vehículos	\$	225.794,50			
1.2.1.2.06	Equipo de Cómputo	\$	5.719,21			
1.2.1.2.08	Semovientes Gallinas (Activo biológico)	\$	615.074,51			
1.2.1.2.09	Jaulas	\$	300.657,40			
1.2.1.2.	TOTAL DEPRECIABLES			\$	2.377.491,94	
1.2.1.3.	DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
1.2.1.3.01	Dep. Acum. Edificio	\$	-119.396,90			
1.2.1.3.02	Dep. Acum. Maquinaria	\$	-367.732,38			
1.2.1.3.03	Dep. Acum. Muebles y Enseres	\$	-1.970,00			
1.2.1.3.04	Dep. Acum. Equipo de Oficina	\$	-892,00			
1.2.1.3.05	Dep. Acum. Vehículos	\$	-155.107,33			
1.2.1.3.06	Dep. Acum. Equipo de Cómputo	\$	-5.719,21			
1.2.1.3.08	Dep. Acum. Semovientes Gallinas (Activo biológico)	\$	-318.397,59			
1.2.1.3.09	Dep. Acum. Jaulas	\$	-129.402,85			
1.2.1.3.	TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA			\$	-1.098.618,26	
1.2.1.	TOTAL ACTIVOS FIJOS				\$	1.610.015,42
1.2.	TOTAL NO CORRIENTES				\$	1.610.015,42
1.	TOTAL ACTIVOS				\$	2.045.187,07

2.	PASIVOS						
2.1.	CORRIENTE						
2.1.1.	CORTE PLAZO						
2.1.1.3.	PROVISIONES SOCIALES						
2.1.1.3.01	Décimo Tercer Sueldo	\$	1.939,49				
2.1.1.3.02	Décimo Cuarto Sueldo	\$	4.333,33				
2.1.1.3.	TOTAL PROVISIONES SOCIALES			\$	6.272,83		
2.1.1.4.	IESS POR PAGAR						
2.1.1.4.01	Aporte Personal	\$	2.252,56				
2.1.1.4.02	Aporte Patronal	\$	2.658,36				
2.1.1.4.03	Préstamos Empleados	\$	384,29				
2.1.1.4.04	Fondos de Reserva	\$	765,89				
2.1.1.4.	TOTAL IESS POR PAGAR			\$	6.061,10		
2.1.1.5.	IMPUESTOS POR PAGAR						
2.1.1.5.03	Retención en la Fuente I.R.	\$	5.005,76				
2.1.1.5.05	Retenciones en la Fuente IVA	\$	914,88				
2.1.1.5.	TOTAL IMPUESTO POR PAGAR			\$	5.920,64		
2.1.1.6.	ACUMULADOS POR PAGAR						
2.1.1.6.01	Sueldos por Pagar	\$	15.059,11				
2.1.1.6.	TOTAL ACUMULADOS POR PAGAR			\$	15.059,11		
2.1.1.7.	ACREEDORES VARIOS						
2.1.1.7.01	Acreedores Varios	\$	193.686,27				
2.1.1.7.04	Ganadería Llerena - Barrera	\$	77.881,06				
2.1.1.7.	TOTAL ACREEDORES VARIOS			\$	271.567,33		
2.1.1.	TOTAL CORTO PLAZO				\$	304.881,01	
2.1.	TOTAL CORRIENTE					\$	304.881,01
2.2.	NO CORRIENTE						
2.2.1.	LARGO PLAZO						
2.2.1.1.	PRESTAMOS						
2.2.1.1.11	Préstamo Banco Pichincha	\$	148.446,10				
2.2.1.1.12	Préstamo Banco Pichincha (Sobregiro)	\$	66.609,66				
2.2.1.1.	TOTAL PRESTAMOS			\$	215.055,76		
2.2.1.	TOTAL LARGO PLAZO				\$	215.055,76	
2.2.	TOTAL NO CORRIENTE					\$	215.055,76
2.	TOTAL PASIVOS						\$ 519.936,77
3.	PATRIMONIO						\$ 304.881,01
3.1.	CAPITAL Y RESERVAS						
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL						
3.1.1.1.	CAPITAL PAGADO						
3.1.1.1.01	Capital Pagado	\$	204.000,00				
3.1.1.1.	TOTAL CAPITAL PAGADO			\$	204.000,00		
3.1.1.	TOTAL CAPITAL PAGADO				\$	204.000,00	
3.1.2.	RESERVAS Y APORTES						
3.1.2.1.	RESERVAS						
3.1.2.1.01	Reserva Legal	\$	18.521,64				
3.1.2.1.04	Otras Reservas	\$	280.941,78				
3.1.2.1.06	Reserva de Capital	\$	980.721,23				
3.1.2.1.	TOTAL RESERVAS			\$	1.280.184,65		
3.1.2.	TOTAL RESERVAS Y APORTES				\$	1.280.184,65	
3.1.	TOTAL CAPITAL Y RESERVAS					\$	1.484.184,65
3.2.	RESULTADOS						
3.2.1.	PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
3.2.1.1.	PÉRDIDAS						
3.2.1.1.02	Pérdidas de Ejercicios Anteriores	\$	-345.010,83				
3.2.1.1.	TOTAL PÉRDIDAS			\$	-345.010,83		
3.2.1.2.	UTILIDADES						
3.2.1.2.01	Utilidad del Ejercicio	\$	439.304,22				
3.2.1.2.02	Utilidades de Ejercicios Anteriores	\$	302.993,86				
3.2.1.3.03	Resultados Acumulados	\$	60.098,77				
3.2.1.2.	TOTAL UTILIDADES			\$	802.396,85		
3.2.1.	TOTAL PÉRDIDAS Y GANANCIAS				\$	457.386,02	
3.2.	TOTAL RESULTADOS					\$	457.386,02
3.	TOTAL PATRIMONIO						\$ 1.941.570,67
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO						\$ 2.461.507,44

Anexo 5 Estado de resultados 2021-Avícola Yemasol Cía. Ltda.

AVICOLA YEMA SOL CIA. LTDA.

RUC: 1891733522001

Estado de Resultados

Desde: 01/01/2021

Hasta: 31/12/2021

Fecha del Reporte: 19/04/2021 10:43:19 AM

Código	Nombre de Cuenta				
4.	INGRESOS				
4.1.	OPERACIONALES				
4.1.1.	INGRESOS POR VENTAS				
4.1.1.1.	INGRESOS VENTAS				
4.1.1.1.02	Ventas 0%	\$	5.178.663,89		
4.1.1.1.1.	TOTAL INGRESOS VENTAS	\$	5.178.663,89		
4.1.1.	TOTAL INGRESOS POR VENTAS			\$	5.178.663,89
4.1.2.	INGRESOS POR SERVICIOS				
4.1.2.1.	INGRESOS SERVICIOS				
4.1.2.1.02	Otros Ingresos	\$	17.814,15		
4.1.2.1.1.	TOTAL INGRESOS SERVICIOS	\$	17.814,15		
4.1.2.	TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS			\$	17.814,15
4.1.	TOTAL OPERACIONALES			\$	5.196.478,04
4.	TOTAL INGRESOS				\$ 5.196.478,04
5.	EGRESOS				
5.1.	OPERACIONALES				
5.1.1.	COSTO VENTAS				
5.1.1.1.	COSTO DE VENTAS				
5.1.1.1.01	Costo de Ventas	\$	1.003.477,44		
5.1.1.1.1.	TOTAL COSTO DE VENTAS	\$	1.003.477,44		
5.1.1.	TOTAL COSTO VENTAS			\$	1.003.477,44
5.1.2.	GASTOS DE VENTAS				
5.1.2.1.	GASTOS PERSONAL				
5.1.2.1.01	Sueldos				
5.1.2.1.09	Décimo Cuarto Sueldo				
5.1.2.1.14	Gastos médicos personal	\$	700,59		
5.1.2.1.	TOTAL GASTOS PERSONAL	\$	700,59		
5.1.2.2.	GASTOS DE LOCAL				
5.1.2.2.01	Servicios Básicos	\$	5.484,67		
5.1.2.2.	TOTAL GASTOS DE LOCAL	\$	5.484,67		
5.1.2.3.	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN				
5.1.2.3.01	Mantenimiento de Vehículo	\$	3.102,25		
5.1.2.3.	TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	\$	3.102,25		
5.1.2.	TOTAL GASTOS DE VENTAS			\$	9.287,51
5.1.3.	GASTOS ADMINISTRATIVOS				
5.1.3.1.	GASTOS PERSONAL				
5.1.3.1.17	Gasto Movilización	\$	15.511,96		
5.1.3.1.18	Gasto Capacitación	\$	450,00		
5.1.3.1.23	Gastos atenciones clientes	\$	140,37		
5.1.3.1.31	Gasto Agasajo Navideño	\$	3.425,55		
5.1.3.1.	TOTAL GASTOS PERSONAL	\$	19.527,88		
5.1.3.3.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES				
5.1.3.3.01	Mantenimiento de maquinarias	\$	8.640,40		
5.1.3.3.02	Mantenimiento de Edificios	\$	34.860,14		
5.1.3.3.04	Mantenimiento de Vehículos	\$	14.994,91		
5.1.3.3.05	Gasto Suministros de Oficina	\$	657,94		
5.1.3.3.07	Mantenimiento de Equipo de Oficina	\$	300,00		
5.1.3.3.08	Mantenimiento Equipo de Computo	\$	136,02		
5.1.3.3.	TOTAL MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$	59.589,41		
5.1.3.4.	IMPUESTOS Y TASAS				
5.1.3.4.07	Gastos de Importación	\$	1.055,24		
5.1.3.4.	TOTAL IMPUESTOS Y TASAS	\$	1.055,24		
5.1.3.6.	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIÓN				
5.1.3.6.01	Gasto Dep. Edificio	\$	24.462,96		
5.1.3.6.02	Gasto Dep. Maquinaria	\$	62.754,60		
5.1.3.6.03	Gasto Dep. Muebles y Enseres	\$	702,48		
5.1.3.6.04	Gasto Dep. Equipo de Oficina	\$	197,04		
5.1.3.6.05	Gasto Dep. Vehículos	\$	10.082,16		
5.1.3.6.09	Gasto Dep. Jaulas	\$	57.571,02		
5.1.3.6.	TOTAL DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIÓN	\$	155.770,26		
5.1.3.7.	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO				
5.1.3.7.03	Gastos Menores	\$	5.727,45		
5.1.3.7.04	Gastos Generales para el Agro	\$	3.136,25		
5.1.3.7.10	Gasto Gestión	\$	198,78		
5.1.3.7.11	Gasto Interés	\$	9.485,43		
5.1.3.7.13	Gasto IVA	\$	45.734,18		
5.1.3.7.18	Gasto Seguridad	\$	1.180,00		
5.1.3.7.19	Refenciones asumidas	\$	670,78		
5.1.3.7.20	Gasto matriculación vehículos	\$	7.022,98		
5.1.3.7.	TOTAL GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	\$	73.155,85		
5.1.3.	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS			\$	309.098,64
5.1.4.	GASTOS FINANCIERO				
5.1.4.2.	GASTOS BANCARIOS				
5.1.4.2.01	Gastos Bancarios	\$	822,98		
5.1.4.2.	TOTAL GASTOS BANCARIOS	\$	822,98		
5.1.4.	TOTAL GASTOS FINANCIERO			\$	822,98
5.1.	TOTAL OPERACIONALES			\$	1.322.686,57
5.	TOTAL EGRESOS				\$ 1.322.686,57

6.	COSTOS			
6.1.	COSTOS DE PRODUCCIÓN			
6.1.1.	COSTOS DIRECTOS			
6.1.1.1.	MATERIALES DIRECTOS			
6.1.1.1.01	Maíz	\$	1.015.533,96	
6.1.1.1.02	Soya	\$	534.421,25	
6.1.1.1.03	Afrecho	\$	138.964,48	
6.1.1.1.05	Fosfato de Calcio	\$	21.596,92	
6.1.1.1.07	Polvillo	\$	14.776,95	
6.1.1.1.08	Sal y Sal	\$	34.344,00	
6.1.1.1.10	Premezcla Especial	\$	988,10	
6.1.1.1.11	Aceite	\$	76.971,95	
6.1.1.1.12	Carbonato de Calcio	\$	9.009,86	
6.1.1.1.17	Trigo	\$	114.463,18	
6.1.1.1.18	Harina	\$	347.168,55	
6.1.1.1.21	Lipofeed	\$	780,00	
6.1.1.1.	TOTAL MATERIALES DIRECTOS		\$	2.309.019,20
6.1.1.2.	MANO DE OBRA DIRECTA		\$	71.346,68
6.1.1.2.01	Sueldos	\$	232.796,52	
6.1.1.2.02	Horas Extras	\$	22.354,78	
6.1.1.2.03	Bonificación	\$	46.009,20	
6.1.1.2.05	Transporte	\$	139.238,26	
6.1.1.2.	TOTAL MANO DE OBRA DIRECTA		\$	440.398,76
6.1.1.	TOTAL COSTOS DIRECTOS			\$ 2.749.417,96
6.1.2.	COSTOS INDIRECTOS			
6.1.2.1.	MATERIALES INDIRECTOS			
6.1.2.1.02	Vitaminas	\$	32.480,39	
6.1.2.1.03	Metionine	\$	58.395,00	
6.1.2.1.08	Lisina	\$	13.069,52	
6.1.2.1.11	Colina	\$	1.000,00	
6.1.2.1.15	Atrapador	\$	1.644,00	
6.1.2.1.16	Rovabio	\$	18.367,00	
6.1.2.1.17	Palmiste	\$	17.709,62	
6.1.2.1.25	Cubetas	\$	136.458,83	
6.1.2.1.26	Arriendo Galpones Olmedo	\$	19.565,28	
6.1.2.1.27	Arriendo cilos	\$	1.886,96	
6.1.2.1.	TOTAL MATERIALES INDIRECTOS		\$	300.576,60
6.1.2.3.	COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN			
6.1.2.3.05	Medicamento Gallinas	\$	118.464,06	
6.1.2.3.06	Insumos Indirectos	\$	266.028,63	
6.1.2.3.	TOTAL COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN		\$	384.492,69
6.1.2.	TOTAL COSTOS INDIRECTOS			\$ 685.069,29
6.1.	TOTAL COSTOS DE PRODUCCIÓN			\$ 3.434.487,25
6.	TOTAL COSTOS			\$ 3.434.487,25

RESULTADO DEL EJERCICIO

\$ 439.304,22

Anexo 6 Detalle de componentes de GAO

Variables	Denominación	2020	2021
Q	Unidades vendidas (cubetas-promedio)	1'343.599	2'071.482
P	Precio de venta (promedio)	3,50	2,50
CV	Costos variables	3'432.441,31	3'312.496,96
CF	Costos fijos totales	1'176.887,21	1'444.677,18

Fuente: (Avícola Yemasol Cía. Ltda., 2021)

Anexo 7 Componentes Du Pont

COMPONENTES DU PONT	PERIODOS ANALIZADOS	
	2020	2021
<i>Total Activos</i>	1'888.523,24	2'045.187,07
<i>Ventas</i>	4'702.596,00	5'178.663,89
<i>Patrimonio</i>	1'502.266,45	1'941.570,67

Fuente: Avícola Yemasol Cía. Ltda. (2021)

Anexo 8 Composición de la materia prima utilizada en dólares

2020	2021	Componentes
1'088.066,76	1.015.533,96	<i>Maíz</i>
519.314,30	534.421,25	<i>Soya</i>
146.893,65	138.964,48	<i>Afrecho</i>
21.802,50	21.596,92	<i>Fosfato de calcio</i>
25.553,36	14.776,95	<i>Polvillo</i>
5.388,00	34.344,00	<i>Sal</i>
	988,10	<i>Premezcla</i>
99.934,55	76.971,95	<i>Aceite</i>
8.395,00	9.009,86	<i>Carbonato de calcio</i>
125.618,20	114.463,18	<i>Trigo</i>
409.674,56	347.168,55	<i>Harina</i>
5.225,00		<i>Buitrato de sodio</i>

4.500,00		<i>Pigmentante</i>
	780,00	<i>Lipofeed</i>

Nota. Datos tomados de Avícola Yemasol Cía. Ltda. 2020-2021
Elaborado por: Gordón, K. (2022)

Anexo 9 Detalle de materiales indirectos utilizados en producción

Materiales indirectos	2020	2021
Vitaminas	1.380,00	32.480,39
Metionine	17.518,50	58.395,00
Lisina	260,00	13.069,52
Colina		1.000,00
Atrapador		1.644,00
Rovabio	5.773,00	18.367,00
Palmiste	3.744,00	17.709,62
Treonina	770,00	
Cubetas	61.580,94	136.458,8
Arriendo galpones	11.413,08	19.565,28
Olmedo		
Arriendo cilos	4.022,79	1.886,96
Granilla	960,00	

Anexo 10 Detalle de la mano de obra directa utilizados en producción

Mano de obra directa	2020	2021
Sueldos	224.428,00	232.796,52
Horas extras	52.231,81	22.354,78
Bonificación		46.009,20
Transporte	124.537,02	139.238,26
Décimo tercer sueldo	18.702,33	
Décimo cuarto sueldo	10.400,00	
Fondo de reserva	18.694,85	
Ropa de trabajo	552,00	

Nota. Datos tomados de Avícola Yemasol Cía. Ltda. 2020-2021
Elaborado por: Gordón, K. (2022)