



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

**Análisis financiero en la Empresa “Comercializadora Mena” de
la ciudad de Loja, periodos 2020-2021.**

Trabajo de Titulación previa a la obtención
del título de Ingeniera en Contabilidad y
Auditoría, Contador Público-Auditor.

AUTORA:

Katerine del Rosario Lima Espinoza

DIRECTOR:

Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez, Mg. Sc.

Loja-Ecuador

2022

Certificación del Trabajo de Titulación

Loja, 27 de octubre de 2022

Lic. Carlos Nelson Cobos Suarez, Mg. Sc.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Certifico:

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del trabajo de Titulación denominado: “**ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “COMERCIALIZADORA MENA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021.**” de autoría de la estudiante **Katerine del Rosario Lima Espinoza**, previo a la obtención del título de **Ingeniera en Contabilidad y Auditoría**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez, Mg. Sc.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Autoría

Yo, **Katerine del Rosario Lima Espinoza**, declaro ser la autora del presente Trabajo de Titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido de la misma. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi Trabajo de Titulación en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de identidad: 1104981004

Fecha: Loja, 31 de octubre del 2022

Correo electrónico: charito_101089@hotmail.com

Celular: 0990114577

Carta de autorización del trabajo de titulación por parte de la autora, para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica del texto completo.

Yo, **Katerine del Rosario Lima Espinoza**, declaró ser la autora del presente trabajo de titulación titulado: **Análisis financiero en la empresa "Comercializadora Mena" de la ciudad de Loja, periodos 2020-2021**, como requisito para optar por el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, autorizo al sistema bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del trabajo de titulación que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los treinta y un días del mes de octubre del dos mil veintidós.

Firma:

Autor: Katerine del Rosario Lima Espinoza

Cédula: 1104981004 **Dirección:** Barrio Punzara

Correo electrónico: charito_101089@hotmail.com

Celular: 0990114577

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Director del Trabajo de Titulación: Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez, Mg. Sc.

Tribunal de grado:

Presidenta del H. Tribunal: Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza, Mg. Sc.

Integrante del H. Tribunal: Lcda. Natalia Zhanela Largo Sánchez, Mg. Sc.

Integrante del H. Tribunal: Lcda. Yomar Rocío Pardo Villalta, Mg. Sc.

Dedicatoria

Dedico este trabajo primeramente a Dios por haberme regalado el don de la vida y todo lo que me ha dado, la esperanza, el deseo de superación y la oportunidad de escalar un peldaño más en mi vida profesional, brindándome la capacidad y la inteligencia para poder cumplir esta meta.

A mis padres Sarita y Luis que con su ejemplo de honestidad, trabajo y sencillez supieron guiarme por la senda del bien para darme la fuerza para superar siempre cualquier obstáculo.

A mi esposo Fernando por su apoyo incondicional para terminar con éxito mi carrera, a mis hijas Anayeli y Maite por ser el motor que impulsan mi vida con tan solo una sonrisa.

Así como también a mis familiares, hermanos y sobrinos por aportar felicidad y motivación a mi vida para lograr mis objetivos.

Katerine del Rosario Lima Espinoza

Agradecimiento

Expreso mis sinceros agradecimientos a quienes, de una u otra forma, han hecho posible este gran sueño. A la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja; en especial, al personal docente que formaron parte de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por haber brindado toda su colaboración e impartido sus conocimientos, lo cual ha permitido que me forme integralmente, en el ámbito personal y profesional.

Al Mg. Sc. Carlos Nelson Cobos Suárez, director del Trabajo de Titulación, quien me asesoró con tenacidad y entereza a través de sus conocimientos para culminar un trabajo exitoso.

Agradezco también al Sr. Luis Aníbal Mena Vásquez Gerente Propietario de la Empresa Comercializadora Mena por su colaboración para el desarrollo del presente trabajo.

Katerine del Rosario Lima Espinoza

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación de director del trabajo de Titulación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos	vii
• Índice de tablas	x
• Índice de figuras.....	xi
• Índice de anexos.....	xii
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1. Abstract.....	3
3. Introducción	4
4. Marco teórico	6
Empresa	6
Definiciones	6
Importancia	6
Clasificación	7
Empresa comercial	9
Objetivo.....	9
Clasificación	9
Estados financieros	10
Importancia	11
Finalidad	11
Características	12
Clasificación	13
Analista financiero	14
Objetivos	14
Características	15
Análisis financiero	16
Importancia	16

Objetivos	17
Características	17
Herramientas	18
Métodos.....	19
Análisis vertical	19
Procedimiento.	19
Técnicas.	20
Análisis horizontal	20
Procedimiento.	20
Técnicas.	21
Razones o indicadores financieros.....	22
Importancia	22
Clasificación	22
Indicadores de liquidez	23
Indicadores de actividad	24
Indicadores de endeudamiento.....	25
Indicadores de rentabilidad	26
Punto de equilibrio.....	27
Importancia	27
Cálculo	27
Informe del análisis financiero	28
Procedimiento	29
Estructura	29
5. Metodología	31
Métodos.....	31
Técnicas	32
6. Resultados.....	33
Contexto empresarial	33
Análisis vertical	35
Análisis horizontal	51
Indicadores financieros	58
Indicadores de liquidez	58
Indicadores de actividad	60
Indicadores de endeudamiento.....	63

Indicadores de rentabilidad	64
Punto de equilibrio.....	67
Informe del análisis financiero de la Comercializadora Mena	71
7. Discusión	76
8. Conclusiones	77
9. Recomendaciones	78
10. Bibliografía	79
11. Anexos	82

Índice de tablas

Tabla 1. Clasificación de las empresas	8
Tabla 2. Análisis vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020	35
Tabla 3. Descomposición del grupo del activo. Año 2020	37
Tabla 4. Descomposición del grupo del pasivo año 2020	38
Tabla 5. Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2020	39
Tabla 6. Descomposición del grupo de ingresos. Año 2020.....	41
Tabla 7. Descomposición de gastos, costos y utilidad o pérdida. Año 2020.....	42
Tabla 8. Análisis vertical al Estado de Situación Financiera 2021	43
Tabla 9. Descomposición del grupo del activo año 2021	45
Tabla 10. Descomposición del grupo del pasivo año 2021	46
Tabla 11. Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2021	47
Tabla 12. Descomposición del grupo de gastos, costos y utilidad o pérdida.....	49
Tabla 13. Análisis horizontal Estado de Situación Financiera Año 2021-2020	51
Tabla 14. Análisis horizontal Estados de Resultados 2021-2020.....	55
Tabla 15. Razón corriente	58
Tabla 16. Prueba ácida.....	59
Tabla 17. Capital neto de trabajo	59
Tabla 18. Rotación de inventarios	60
Tabla 19. Permanencia de inventario.....	61
Tabla 20. Rotación de cuentas por cobrar.....	62
Tabla 21. Rotación de cuentas por pagar	62
Tabla 22. Nivel de endeudamiento	63
Tabla 23. Margen bruto.....	64
Tabla 24. Rendimiento del patrimonio (ROE).....	65
Tabla 25. Clasificación de los costos fijos y variables	66
Tabla 26. Tabla de resumen de indicadores financieros y punto de equilibrio.....	73

Índice de figuras

Figura 1. Importancia de las empresas.....	7
Figura 2. Información de los estados financieros	12
Figura 3. Modelo de punto de equilibrio método gráfico	28
Figura 4. Estructura financiera de la Comercializadora Mena. Año 2020.....	37
Figura 5. Estructura financiera de Comercializadora Mena. Año 2020	41
Figura 6. Estructura Financiera de Comercializadora Mena. Año 2021.....	45
Figura 7. Estructura del Estado de Resultados. Año 2021	49
Figura 8. Punto de equilibrio Año 2020.....	67
Figura 9. Punto de equilibrio Año 2021.....	68

Índice de anexos

Anexo 1 RUC de la Comercializadora Mena	82
Anexo 2 Carta de autorización de la empresa.....	84
Anexo 3 Estados financieros.....	85
Anexo 4 Oficio dirigido a la compañía para pedir acceso a la información necesaria	90
Anexo 5 Certificación de traducción del Abstract.....	91

1. Título

Análisis financiero en la Empresa “Comercializadora Mena” de la ciudad de Loja, periodos 2020-2021.

2. Resumen

El trabajo de tesis denominado: Análisis financiero en la Empresa “Comercializadora Mena” de la ciudad de Loja, periodos 2020-2021, se ejecutó como requisito previo a optar el grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público – Auditor, dando cumplimiento de esta forma al Reglamento de Régimen Académico vigente. Este estudio tuvo como objetivo general realizar un análisis financiero en la Empresa Comercializadora Mena” de la ciudad de Loja, períodos 2020 – 2021; lo que facilitó conocer el desempeño económico - financiero de la empresa para saber a detalle el comportamiento de las cuentas de un período a otro para una correcta toma de decisiones.

Para la elaboración del trabajo se utilizó la siguiente metodología de investigación. Los métodos utilizados fueron: científico, deductivo, inductivo, analítico, matemático, sintético y estadístico. Entre las técnicas aplicadas estuvieron: la recopilación bibliográfica, la observación y la entrevista con el gerente propietario de la Comercializadora; todo ello con el fin de recopilar información de la situación de la empresa y su estado económico financiero, y así posteriormente se realizó la revisión a los estados financieros para realizar el análisis vertical y horizontal en referencia al balance general y al estado de resultados de los años 2020 – 2021, para conocer la composición de los activos, pasivos, patrimonio neto, y partidas de resultados, en relación a los cambios que se presentaron de un año para otro. Luego se aplicaron los indicadores financieros de liquidez, endeudamiento y rentabilidad; para posteriormente presentar el informe del análisis financiero de la empresa en estudio.

En las conclusiones se determinó que a partir del análisis vertical y horizontal se pudo conocer la situación económica de la empresa, así como las variaciones generales más significativas, el activo y el pasivo se incrementaron en un 38,62%, el patrimonio una variación no relevante del 2,70%; en el estado de resultados una disminución en los ingresos totales, mientras que los gastos presentaron un aumento y los costos de venta una variación negativa, ocasionando con esto una alteración en su utilidad/perdida del ejercicio. Seguidamente, tras la aplicación de los indicadores financieros se evidenció que la empresa tiene una liquidez corriente positiva, con una razón corriente de 1,37% en promedio, un nivel promedio de endeudamiento de 75,32%, y un ROE de 31,96% en promedio. Por último, se elaboró un informe del análisis financiero, que consta de los resultados, conclusiones y recomendaciones que sirva de guía al Gerente para mejorar el desenvolvimiento de las actividades en la Comercializadora Mena; en efecto, su correcta aplicación permitió la identificación de errores en su gestión, y llegar al planteamiento de alternativas de solución encaminadas a una acertada toma de decisiones.

2.1. Abstract

The thesis work called: Financial analysis in the Company "Comercializadora Mena" of the city of Loja, periods 2020-2021, was carried out as a prerequisite to opt for the degree and Title of Engineer in Accounting and Auditing, Public Accountant - Auditor, thus complying with the current Academic Regime Regulations. The general objective of this study was to carry out a financial analysis in the Mena Trading Company of the city of Loja, periods 2020 - 2021; which facilitated knowing the economic and financial performance of the company to know in detail the behavior of the accounts from one period to another for correct decision making.

For the elaboration of the work, the following research methodology was used. The methods used were: scientific, deductive, inductive, analytical, mathematical, synthetic and statistical. Among the applied techniques were: the bibliographic compilation, the observation and the interview with the owner manager of the Marketing Company; all this in order to collect information on the situation of the company and its financial economic status, and thus subsequently the review of the financial statements was carried out to carry out the vertical and horizontal analysis in reference to the balance sheet and the income statement of the years 2020 - 2021, to know the composition of assets, liabilities, equity, and income items, in relation to the changes that occurred from one year to another. Then the financial indicators of liquidity, indebtedness and profitability were applied; to later present the report of the financial analysis of the company under study.

In the conclusions it was determined that from the vertical and horizontal analysis it was possible to know the economic situation of the company, as well as the most significant general variations, assets and liabilities increased by 38.62%, equity a variation not relevant of 2.70%; in the income statement a decrease in total income, while expenses showed an increase and sales costs a negative variation, causing with this an alteration in its profit / loss for the year. Next, after applying the financial indicators, it was shown that the company has positive current liquidity, with a current ratio of 1.37% on average, an average level of indebtedness of 75.32%, and an ROE of 31.96.% on average. Finally, a financial analysis report was prepared, consisting of the results, conclusions and recommendations that serve as a guide for the Manager to improve the development of activities in the Mena Marketing Company; in effect, its correct application allowed the identification of errors in its management, and to arrive at the proposal of alternative solutions aimed at correct decision-making.

3. Introducción

El análisis financiero es de gran relevancia para las empresas públicas y privadas, es una herramienta que a través de obtener información contable como los estados financieros, se procede a evaluar y conocer la situación económica de una entidad, a través de la aplicación del análisis vertical que se enfoca en estudiar las diferentes cuentas de un periodo económico; el análisis horizontal que está orientado en el estudio de dos periodos o más con la finalidad de verificar la evolución, y por consiguiente la aplicación de indicadores financieros; todo esto en un momento dado ayuda a detectar el comportamiento, funcionamiento, marcha, aplicación y un diagnóstico certero de la situación actual, y con ello poder identificar las deficiencias, o errores u omisiones, aciertos y desaciertos que conlleven a una toma de decisiones estratégicas y correctivas adecuadas, que contribuya a mejorar el desempeño de la empresa.

Por lo tanto, este trabajo denominado: Análisis financiero en la Empresa “Comercializadora Mena” de la ciudad de Loja, periodos 2020-2021.”, pretende brindar un aporte valioso a la Comercializadora Mena para mejorar su rentabilidad y gestión, puesto que ello facilita el proceso de toma de decisiones de financiamiento, inversión, permite identificar los puntos débiles y contrarrestar sus efectos y posibles riesgos futuros; además, las conclusiones y recomendaciones expuestas en el informe permitirán que se lleve un mejor control del grado de endeudamiento que es el que mayor deficiencia presenta, de igual forma, este trabajo contribuye a que se administren de manera adecuada los recursos que serán destinados en el mejoramiento de la empresa y así poder recuperar la inversión.

La estructura del trabajo se encuentra desarrollada en base a los lineamientos establecidos en el Art. 229 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, como se detalla a continuación: **Título** “Análisis Financiero en la empresa “Comercializadora Mena” de la ciudad de Loja, períodos 2020-2021”, **Resumen**, en donde hace referencia a un bosquejo general del trabajo de titulación con sus objetivos y los principales resultados del trabajo; **Introducción**, que comprende la importancia del tema desarrollado, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo; **Revisión de Literatura**, donde se conceptualizan las definiciones y contenidos teóricos que sirven de base para el desarrollo del trabajo; **Metodología**, que hace referencia a los distintos métodos y técnicas utilizados para el análisis y desarrollo del trabajo; **Resultados**, que establece el desarrollo del análisis vertical, horizontal, la aplicación de los indicadores financieros y para terminar el informe del análisis financiero; **Discusión**, que hace mención de forma resumida como se encuentra la situación financiera de la Comercializadora

Mena a través de los resultados obtenidos; **Conclusiones**, están relacionadas con los objetivos planteados en el presente trabajo; **Recomendaciones**, que están relacionadas con las conclusiones y a su vez son sugerencias dirigidas al propietario; **Bibliografía**, que describe la fuente de información de libros, leyes y normativas de la contabilidad, finalmente los **Anexos**, que constituyen una parte importante para sustentar el trabajo de titulación realizado.

4. Marco teórico

Empresa

Definiciones

Una empresa es una entidad organizada que a través de los factores de la producción realiza una actividad productiva, comercial o de prestación de servicios con el fin de satisfacer las necesidades existentes en la sociedad a cambio de obtener un beneficio.

Según Mendoza y Ortiz (2016) la palabra empresa va mucho más allá de definirse como organización, está relacionada, en principio, con emprender, con ser emprendedor, aclarando que el objetivo primordial de una empresa no debe ser la obtención de elevadas utilidades, que debe ser más bien una consecuencia de su actividad, mas no su fin último.

Es decir, una empresa incluye una organización o una institución, creada y establecida por una persona o un grupo de personas, para llevar a cabo una determinada actividad económica con el fin de lograr objetivos que luego se convierten en ganancias. De modo que, para definir qué es una empresa, es necesario mencionar los productos, bienes y servicios que proporciona a los clientes (Mero, 2018).

Por su parte, Zapata (2017) considera a la empresa como una entidad económica socialmente responsable establecida por uno o más propietarios para realizar actividades de comercio, producir bienes o prestar servicios, y requiere recursos humanos, finanzas y tecnología. El objetivo es obtener beneficios para los propietarios.

Asimismo, Espejo y López (2018) definen a la empresa como un conjunto de personas que realizan inversiones con la finalidad de desarrollar actividades económicas, de producción o comercialización de bienes y/o servicios para satisfacer las necesidades del mercado y obtener rendimientos sobre la inversión realizada. Las empresas generan fuentes de trabajo y contribuyen con el desarrollo del país, a través del pago de tributos y el cumplimiento de las formalidades legales.

Importancia

La importancia de las empresas radica en que permiten la integración laboral y el desarrollo económico, es decir generan trabajo y producen el bienestar de muchas familias, para que esto se implemente con éxito se necesita que quienes la guían y trabajan las organizaciones pongan como elemento central el crecimiento y desarrollo de la mismas, además todas las áreas que integran la empresa tienen que tener claro su rol (Martínez, 2019).

Las empresas son parte esencial y sustancial de las sociedades y del crecimiento y desarrollo económico. Por ello, es significativo el compromiso de los gobiernos, al sector empresarial para impulsar el desarrollo productivo y la formación de individuos con capacidades y actitudes para identificar y aprovechar oportunidades de negocios, es vital para lograr la consolidación de una cultura empresarial sólida y de calidad en el país (Zamora, 2018).

Román (2015), sin las empresas dentro de la sociedad no se tendrían factores de producción, o un lugar en el cual las personas puedan trabajar. De tal forma, que una empresa es importante en los ámbitos económico y social, como se muestra en la Figura 1.

Figura 1

Importancia de las empresas






Nota. Adaptado de Román (2015).

Clasificación

La clasificación de las empresas varía de acuerdo al criterio de los autores, por lo que se considera que la más completa es la de Espejo y López (2018), que clasifican a las empresas según la actividad, según el sector al que pertenecen, y, por último, según su tamaño; brevemente a continuación se define cada una de ellas como sigue:

Tabla 1

Clasificación de las empresas

Clasificación	Categorías
<p style="text-align: center;">Por la actividad</p> 	<ul style="list-style-type: none"> • Industriales: su actividad básica es la compra de materias primas para transformarlas en productos terminados para su posterior comercialización. • Comerciales: se dedican a la adquisición de bienes o productos, con el objeto de comercializarlos sin realizar transformación alguna y obtener ganancias. • Servicios: su actividad económica es la generación o venta de productos intangibles. • Extractiva: dedicadas a la explotación de los recursos que se encuentran en el subsuelo.
<p style="text-align: center;">Por el sector al que pertenecen</p> 	<ul style="list-style-type: none"> • Publicas: son entidades creadas por la Constitución o Ley, por Actos Legislativos Seccionales (Ordenanzas) para la prestación de servicios públicos, constituyéndose como personas jurídicas de derecho público. • Privadas: Son personas naturales o jurídicas de derecho privado, que se dedican a la producción, comercialización de bienes y servicios. • Mixtas: El capital de estas empresas está conformado por aportes del sector privado y sector público.
<p style="text-align: center;">Por el tamaño</p> 	<ul style="list-style-type: none"> • Microempresas: Son pequeñas unidades económicas, por lo general se inician como emprendimientos personales, familiares o artesanales. Se caracterizan por tener máximo 9 empleados, ventas brutas anuales y activos totales hasta \$100.000. • Pequeñas: Son aquellas que realizan actividades económicas y productivas; manejan entre 10 y 49 empleados, ventas brutas anuales de \$100.001 a \$1.000.000 y activos totales de \$100.001 hasta \$750.000. • Medianas: Este tipo de empresas tienen entre 50 y 199 empleados, ventas brutas anuales de \$1.000.001 a \$5.000.000 y activos totales de \$750.001 a \$3.999.999. 226 • Grandes: Este tipo de empresas tienen 200 o más empleados, ventas brutas anuales desde \$5.000.001 y activos totales mayor o igual a \$4.000.000

Nota. Adaptado de Espejo y López (2018).

Empresa comercial

Según Zapata (2017) las empresas comerciales son aquellas que se dedican a comprar bienes y a venderlos sin realizar cambios de fondo en dichos productos, y establecen un valor marginal conocido como utilidad. En este grupo se encuentran empresas como: Supermaxi; Sana & Sana; La Ganga; Juan El Juri CA, Paco S.A., entre otras.

Este tipo de empresas particularmente se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas.

En síntesis, Bustamante (2017) expresa que las empresas comerciales compran y venden productos prácticamente sin alterar su forma básica; es decir no tienen un proceso de transformación o manufactura.

Objetivo

Las empresas de tipo comercial tienen como principal objetivo el obtener ganancias, mismo que lo pueden obtener mediante el incremento de precios a sus productos, disminuir sus costos o bien una combinación de ambos (Delgado y Ena, 2008).

Para Sam (2020), una empresa comercializadora compra un artículo con el propósito de revenderlo a un precio más alto sin necesidad de agregar valor al artículo. En este caso lo que se entiende por aportar valor añadido es procesar, cambiar la forma/naturaleza de la mercancía, para que el valor de venta sea mayor.

Estas empresas, como indica su nombre, van a comercializar los bienes que compran previamente. Pueden incorporar algo al bien comprado, pero no existe un cambio importante en dicho bien. O sea, que van a vender el bien que antes han adquirido sin ninguna modificación sustancial (Sala, 2015).

Clasificación

Las empresas de carácter comercial principalmente deben tener en consideración las capacidades y competencias de los recursos humanos, la facilidad para la comercialización y a través de los diferentes canales de distribución.

Cabe indicar que para estas empresas es trascendental el desenvolvimiento oportuno ante el crecimiento y los cambios de mercado, así como la adaptación a los nuevos comportamientos de los consumidores que exige la sociedad para que su gestión comercial sea más viable en el contexto empresarial (Mendoza, 2017).

Para la clasificación de las empresas comerciales, Delgado y Ena (2008) destacan las siguientes:

- **Mayorista:** comerciantes vendedores al por mayor de grandes cantidades.
- **Minorista:** llamados también comerciantes al detal, venden pequeñas cantidades.
- **Comisionistas:** se encargan de vender los productos que no son suyos a cambio de una comisión.

Por otra parte, de acuerdo a Doyle y Fryer (2019) las empresas comerciales son las que contribuyen a generar y fomentar economías capitalistas. Estas pueden ser:

- **Privadas:** por función social.
- **Productoras:** comerciales o de servicios según su actividad económica.
- **Pequeñas:** medianas, grandes o multinacionales según el volumen de operaciones y número de empleados.

Estados financieros

Ramos (1998), los estados financieros son considerados como reportes secuenciales o como informes, los mismos que son el resultado de recabar información contable de una empresa o compañía.

Los estados financieros se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad (Zapata, 2017).

Según Espejo y López (2018), los estados financieros son informes presentados por la administración de la empresa, manifiestan convenientemente las cifras de la situación financiera, los resultados económicos, los flujos de fondos y la evolución del patrimonio, en

un periodo determinado y sirven a los diferentes usuarios como base en la toma de decisiones en beneficio de la entidad.

Por otro lado, Acosta et al., (2016) considera a los estados financieros como la síntesis de los hechos económicos que han tenido lugar en el proceso contable que se lleva a efecto en una entidad, por lo que la información que se muestra en ellos de forma organizada constituye para todo aquel que tenga necesidad de usarla una herramienta muy útil para la toma de decisiones, ya que muestra su situación financiera y el resultado de la gestión llevada a efecto en el período.

Importancia

Los estados financieros, también denominados cuentas anuales informes financieros o estados contables, son el reflejo de la información contable de una empresa y muestran la estructura económica de ésta. En los estados financieros se plasman las actividades económicas que se realizan en la empresa durante un período económico (Sevilla, 2018).

De este modo, los estados financieros cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores de la empresa, son el medio para proporcionar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan a una fecha de corte la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables. La importancia de los estados financieros radica en la información que proporciona sobre la liquidez y flexibilidad financiera, ya que estos documentos son la base para tomar decisiones (Vásquez, 2009).

Por consiguiente, según Bravo (2011) para que la información sea útil en la toma de decisiones, esta debe ser pertinente al evaluar el desempeño de las entidades, además, debe ser confiable, libre de errores y de cualquier prejuicio de un punto de vista en particular; y por último, la información debe ser comparable, es decir, que se pueda comparar de un periodo a otro para ayudar a los inversionistas y acreedores a seguir el progreso del negocio a través del tiempo.

Finalidad

Para Zapata (2017), los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados

financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

Por lo tanto, la finalidad de los estados financieros en una entidad u organización es de suministrar información acerca de los siguientes elementos: activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas, aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales y flujos de efectivo. Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre (Zapata, 2017).

De acuerdo a Espejo y López (2018), la información de los estados financieros sirve principalmente para:

Figura 2

Información de los estados financieros



Nota. Adaptado de Espejo y López (2018).

Características

Los estados financieros son considerados como una de las herramientas básicas en una empresa para el análisis financiero, en donde el balance general y el estado de pérdidas y

ganancias son los más relevantes. Además de éstos existen otros estados que aunque las normas legales los toman por básicos, para efectos de análisis financiero se consideran auxiliares o complementarios (Ortíz, 2011).

Por lo que, los estados financieros requieren de contar con algunas características generales, entre las cuales Espejo y López (2018) destacan las siguientes:

- Imagen fiel y cumplimiento de las NIIF.
- Hipótesis de negocio en funcionamiento e Hipótesis contable de devengo.
- Materialidad o importancia relativa y agrupación de datos.
- Compensación.
- Periodicidad de la información.
- Información comparativa.
- Uniformidad en la presentación

Clasificación

Los estados financieros básicos deben presentarse de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Ortiz (2018) señala que las NIIF surgen como una necesidad sentida de unificar los sistemas contables de diferentes países para situarse a tono con la globalización, el incremento de negocios internacionales, el requerimiento de inversionistas de información homogénea, para así dar mayor transparencia a los mercados de valores e incentivar los flujos de mercados de capitales y la inversión.

Además, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 1 (NIC 1, 2020) los estados financieros se elaboran con una periodicidad que será, como mínimo, anual. Cuando cambie la fecha de balance de la entidad y elabore estados financieros para un período contable superior o inferior a un año, la entidad deberá informar del período concreto cubierto por los estados financieros y, además, la razón para utilizar un período inferior o superior.

En tal sentido, los estados financieros se clasifican de la siguiente manera:

- Balance general o estado de situación financiera;
- Estado de resultados integral;
- Estado de flujos de efectivos;
- Estado de cambios en el patrimonio neto; y,
- Notas aclaratorias.

Analista financiero

El analista financiero es la persona especializada en finanzas que le corresponde estudiar con base en los estados financieros y la demás información que posea sobre la empresa, interpretar, analizar, obtener conclusiones y presentar recomendaciones, una vez haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no (Espejo y López, 2018).

Para Ortiz (2015), un analista financiero cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de sus análisis en el ámbito financiero, entre las más importantes se destacan las siguientes:

- Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa.
- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente en lo referente a estructuras de costos, discriminación de costos fijos y variables, sistemas de valuación de inventarios, forma de amortización de diferidos, costo y forma de pago de cada uno de los pasivos y métodos utilizados en la depreciación.
- La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
- Las herramientas de administración financiera tales como evaluación de proyectos, análisis del costo de capital o análisis del capital de trabajo.
- Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.

Objetivos

En relación a los objetivos que un analista debe tener en cuenta, según Ortiz (2011) se encuentran los siguientes:

- Examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa.
- Establecer las causas y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias, proyectadas en el tiempo.

Puesto que la empresa se comporta como unidad dinámica, el analista no puede establecer un divorcio entre el desarrollo histórico y el desarrollo futuro de la misma. Al

contrario, debe trabajar de manera permanente en torno a una relación pasado-presente-futuro, debido a que las decisiones que se tomen afectarán el futuro de la compañía, y la única base cierta para tomarlas es el pasado histórico y la situación presente de esta (Ortíz, 2011).

En tal sentido, el analista financiero es un financista especializado que interpreta, analiza, obtiene conclusiones y presenta recomendaciones luego de haber determinado la situación financiera y los resultados de operación de una empresa con base en los estados financieros históricos; así mismo establece las causas y determina las posibles consecuencias futuras que se derivan del comportamiento histórico analizado. Por lo que, este profesional debe reunir ciertas condiciones, entre las cuales se destacan la habilidad investigativa, la capacidad analítica y el conocimiento de los campos económico, político, monetario y fiscal (Ortíz, 2011).

Características

La función que desarrolla el analista financiero es trascendental e importante y que de sus conclusiones y recomendaciones se desprenden importantes decisiones para el desarrollo de la empresa, aquél debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones, cualidades y capacidades, como son las siguientes:

- Una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y, también, algo de esa perspicacia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a primera vista.
- Una buena dosis de mística, entusiasmo y persistencia, así como condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- Sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros sin conocer las técnicas y procedimientos que se utilizan en su preparación.
- Suficiente información a disposición sobre las características no financieras de la empresa que estudia, en especial en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones.
- Conocimiento amplio y actualizado de las situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa (Ortíz, 2011).

Como puede concluirse de las consideraciones anteriores, el analista financiero es un profesional especializado, cuyo trabajo se relaciona con un tema claramente determinado dentro del área financiera. Sin embargo, su actividad no es algo aislado, sino que, por el contrario, mantiene una estrecha relación con el trabajo de los demás funcionarios financieros, y en especial con el contador y el administrador financiero (Ortíz, 2011).

Análisis financiero

El análisis financiero se define como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. El objetivo general es informar sobre la situación financiera de la empresa es decir su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos en fechas determinadas (Gitman y Zutter, 2012).

Ortiz (2011) expresa que el análisis financiero implica el cálculo e interpretación de los porcentajes, razones, tendencias, índices y estados financieros, complementarios o auxiliares, que se utilizan para evaluar el desempeño financiero y operativo de la sociedad, ayudando a los directores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones para un mejor rendimiento y productividad en las empresas.

Por su parte, Díaz (2011) añade que es una evaluación de la situación financiera de la empresa. Se basa en la información suministrada por los estados financieros para elaborar un diagnóstico, detectar las debilidades y fortalezas del negocio para identificar las señales de alarma.

Importancia

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial. El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas (Nava, 2009).

Los empresarios buscan un medio que les brinde información completa y veraz sobre la salud de su negocio, razón por la cual el análisis financiero es un recurso tan poderoso y eficaz en el control empresarial. Los estados financieros por sí solos no son suficientes para sacar una conclusión completa sobre la situación financiera de una empresa. Es necesario realizar un estudio general, mediante análisis y comparación, para llegar a una interpretación adecuada (García, 2009).

Objetivos

Los objetivos del análisis financiero se enfocan principalmente en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro (Alarcon y Ulloa, 2012).

De esta manera, Flores (2009) indica que el análisis de estados financieros tiene como objetivos enseñar los instrumentos y procedimientos para:

- Conocer la situación (patrimonial, económica y financiera) de una empresa.
- Establecer las causas que han originado la actual situación.
- Establecer las situaciones de equilibrio.
- Aconsejar actuaciones concretas tendentes a corregir situaciones de desequilibrio.
- Fijar cuál es la situación financiera actual de la empresa, y cuáles son los factores que posiblemente incidan en la misma en un futuro inmediato.
- Determinar cuál es la estructura de capital de la empresa, y qué riesgos y ventajas presenta para el inversor.
- Entender el significado de las diferentes cifras que muestran los estados financieros.

Características

Es significativo destacar que el análisis financiero como toda actividad importante que requiere ser procesada con seguridad y eficacia, requiere de ciertas características; y, además debe responder a un procedimiento ágil, seguro y económico (Zapata, 2017).

Según León (2009), a continuación se describen las principales características del análisis financiero a tomar en cuenta:

- **Objetividad:** todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamental, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- **Imparcialidad:** debe realizarse condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.
- **Frecuencia:** la elaboración y presentación de informes que contenga análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa.
- **Rentabilidad:** el análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

Herramientas

Las herramientas y técnicas de control financiero se fundamentan principalmente en la información que proporcionan los diferentes estados financieros de una organización, con el objetivo de realizar un diagnóstico de la situación económica y financiera de las empresas que facilite la gestión hacia la obtención de objetivos anticipadamente determinados (Fred, 2015).

Para Ortiz (2015), un analista financiero cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de sus análisis en el ámbito financiero, entre las más importantes se destacan las siguientes:

- Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa.
- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente en lo referente a estructuras de costos, discriminación de costos fijos y variables, sistemas de valuación de inventarios, forma de amortización de diferidos, costo y forma de pago de cada uno de los pasivos y métodos utilizados en la depreciación.

- La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
- Las herramientas de administración financiera tales como evaluación de proyectos, análisis del costo de capital o análisis del capital de trabajo.
- Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.

Métodos

Dependiendo de la perspectiva y necesidad que se le dé al análisis financiero, se deben escoger los métodos que se apliquen, como se detalla a continuación:

Análisis vertical

Para Ortiz (2011), es esta una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

En este tipo de análisis es importante destacar las principales variaciones, su causalidad y el impacto en otras cuentas del estado financiero. Además, debe entenderse si la variación es justificada o no, sin perder la proporción respecto del monto y la variación absoluta, y se verifica el impacto para la gestión de la empresa.

Procedimiento.

El análisis vertical se lo puede determinar usando la siguiente fórmula:

$$\text{Análisis vertical} = \frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} * 100$$

En cuanto al procedimiento, Morocho (2016) expresa que se parte de determinar el porcentaje de los diversos rubros del activo, en relación con el activo total con el objeto de establecer el volumen de las inversiones que ha realizado la empresa, lo mismo se puede efectuar con las cuentas del pasivo en relación al pasivo total y con las cuentas de patrimonio;

con el objeto de conocer el grado de dependencia económica que existe entre los propietarios de la empresa y sus acreedores. Además, se debe realizar un listado de las cuentas que presente el estado financiero; y, por último, se determina una cifra base (100%) con el objeto de relacionar cada uno de los rubros que conforman los estados financieros, y establecer los respectivos porcentajes.

Técnicas.

A su vez, Morocho (2016) hace referencia a las técnicas aplicables de este método, entre las que se mencionan las siguientes:

- **Porcentajes integrales:** expresa la proporción que representa una partida individual dentro de un grupo o conjunto de cuentas de los estados financieros. Para este procedimiento se le asignará un valor al 100% al activo, y la suma del pasivo y capital contable, en el balance general y a las ventas netas en el estado de resultados.
- **Razones simples:** en términos del análisis financiero las razones es un indicador que se obtiene de la relación matemática entre los saldos de dos cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros de una empresa, que guardan una referencia significativa entre ellos (causa-efecto) y es el resultado de dividir una cantidad entre otra.

Análisis horizontal

El análisis horizontal se ocupa especialmente de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro, por lo tanto, se requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Por lo que, es un análisis dinámico, que se ocupa del cambio o movimiento de cada uno de los estados de un período a otro.

Según Estupiñán (2006) el análisis horizontal se centra en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediato anterior y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

Procedimiento.

Para el cálculo del análisis horizontal, se tomó en consideración las siguientes fórmulas:

- **Cálculo del valor absoluto**

$$\text{Valor Absoluto} = \text{V. Parcial del Período Act.} - \text{V. Parcial del Período Pas.}$$

- **Cálculo del valor relativo**

$$\text{Calculo Valor Relativo} = \left[\frac{\text{Valor Período Actual}}{\text{Valor Período Pasado}} - 1 \right] \times 100$$

Por cuanto, en el procedimiento para la realización del análisis horizontal, Ríos (2016) indica algunos de los pasos a seguir, entre los cuales destaca los siguientes:

- Se deben tener al menos tres estados financieros, dos balances generales y un estado de resultados, de periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.
- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas pueden ser registradas por su valor neto).
- Se crean otras columnas que indiquen los aumentos y las disminuciones o diferencias entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior.
- En una columna adicional se registran los aumentos y de manera porcentual. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).

Técnicas.

Asimismo, en relación a las técnicas para el análisis horizontal Ríos (2016) hace mención a las siguientes:

- **Aumentos y disminuciones (variaciones):** esta técnica consiste en calcular los aumentos y disminuciones en términos monetarios de los conceptos y cifras de los estados financieros, de un periodo contable con respecto a otro o a otros.
- **Tendencias:** esta técnica consiste en calcular los aumentos y disminuciones en términos porcentuales de los conceptos y cifras de los estados financieros, de un periodo contable con respecto a otro o a otros. La ventaja de esta técnica con respecto a la de

variaciones es que a través de ella es posible determinar la relevancia de los cambios en las cifras de los estados financieros.

Razones o indicadores financieros

Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común del análisis financiero. Se conoce con el nombre de razón al resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias (Gitman y Zutter, 2012)

Para el análisis de las razones o indicadores las cantidades son tomadas de los estados financieros (balance general y el estado de resultados) y otros informes y datos complementarios; que se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentran las finanzas de la empresa; también pueden ser usadas como indicadores de gestión. La razón o indicador es la expresión cuantitativa (dado en moneda legal) del desarrollo, actividad o comportamiento de toda la organización o de una de sus áreas, cuya proporción, al ser comparada con un nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas, dependiendo el caso de la empresa en estudio (Baena, 2014).

Importancia

Para Córdova (2012), las razones financieras son de gran relevancia puesto que evalúan el rendimiento de la empresa a partir del análisis de las cuentas del estado de resultados y del balance general, no es solo con la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada, sino además con la interpretación del valor de la razón.

En este sentido, la importancia de la aplicación de indicadores o razones financieras radica en su cálculo, ya que su procedimiento de evaluación financiera es más extendido y se basa en la combinación de cuentas con el fin de obtener un índice cuyo resultado permita inferir alguna característica especial de dicha relación (Córdova, 2012).

Clasificación

Las razones financieras, para una mejor interpretación y análisis, han sido clasificadas de múltiples maneras. En su gran mayoría prefieren dar mayor importancia a la rentabilidad de la empresa con la explicación de los indicadores de solvencia, liquidez y eficiencia (Simancas,

2022). Además, cabe indicar que ninguna cuenta es independiente de las otras; por tanto, su comportamiento se explica de manera directa con el comportamiento de otra u otras cuentas relacionadas.

Entre los principales indicadores utilizados con mayor frecuencia son:

- Indicadores de liquidez;
- Indicadores de actividad o eficiencia;
- Indicadores de endeudamiento; y,
- Indicadores de rentabilidad

Indicadores de liquidez

Los indicadores o razones de liquidez “son aquellas que evalúan la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Implica, por tanto, la habilidad para convertir activos en efectivo” (Córdoba, 2012, p. 100).

Acurio (2019), indica que es significativo que las empresas mantengan los niveles suficientes de activos líquidos, que puedan ser transformados en efectivo en determinado período de tiempo sin pérdida significativa de su valor, en relación con sus obligaciones.

Entre los indicadores más comúnmente utilizados para este tipo de análisis, Baena (2014) menciona los siguientes:

Razón corriente o circulante: verifica las disponibilidades de la empresa, a corto plazo (inferior a un año), para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

Este indicador entre más alto mejor, entre 1 y 1.5 dependiendo del tipo de empresa.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Prueba ácida: pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de la venta de sus inventarios, es decir, con sus saldos de efectivo, generados por el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún activo de fácil liquidación que pueda tener la empresa, diferente a los inventarios.

El valor estándar de este indicador fluctúa entre 0.5 y 1.0

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

Capital neto de trabajo: es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente; constituye los recursos reales con los cuales cuenta la empresa o negocio para cancelar su pasivo a corto plazo. Este tipo de razón o indicador sirve para medir la capacidad de una empresa en cuanto al pago oportuno de sus deudas en un período no mayor al del ejercicio fiscal (un año).

Este indicador entre mayor sea es favorable, es decir es igual o mayor a los pasivos.

$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Indicadores de actividad

Los indicadores de actividad “tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos” (Ortiz, 2015, p. 223)

Según Gitman y Zutter (2012), entre estos indicadores de actividad se encuentran los siguientes:

Rotación de inventarios: mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. Se aplica para determinar la eficiencia de las ventas y para proyectar las compras en la empresa, con el fin de evitar el almacenamiento de artículos de poca salida o movimiento.

El valor estándar fluctúa entre 5 a 10 veces de acuerdo al tipo de empresa.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Permanencia de inventario: ayuda a determinar el número de días que permanece determinada mercancía en el almacén. Es decir, cuánto tiempo se demoran los inventarios en ser vendidos y convertirse en efectivo.

$$\text{Permanencia de inventarios} = \frac{365}{\text{Rotación de inventarios}}$$

Rotación de cuentas por cobrar: se calcula dividiendo el importe de las ventas netas a crédito entre el saldo promedio de las cuentas por cobrar. Es favorable un aumento en la rotación de las cuentas por cobrar.

El valor estándar para este indicador su nivel de aceptación es de 30 días.

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

Rotación de cuentas por pagar: se calcula dividiendo el importe de las compras a crédito entre el saldo de las cuentas por pagar.

El valor estándar para este indicador su nivel de aceptación es de 30 días.

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

Indicadores de endeudamiento

Ortiz (2006), expresa que este tipo de ratio se encarga de medir la participación de los acreedores en la financiación de la empresa, también es responsable de la divulgación de riesgos, responsabilidad de los acreedores y propietarios al momento de la finalización de las transacciones financieras, midiendo las ventajas o desventajas de un cierto nivel de endeudamiento.

Por otra parte, Córdoba (2014) señala que el indicador de endeudamiento determina qué parte de los activos de una empresa se financian con deuda, es decir, miden la cantidad de deuda de una empresa y la capacidad de la organización para afrontarla, en algunos casos el nivel alto del endeudamiento sólo puede ser aceptable cuando la tasa de rendimiento sobre los activos supera el costo promedio de la financiación.

Nivel de endeudamiento: establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

El valor estándar para este indicador es del 50%.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo con terceros}}{\text{Total activo}} \times 100$$

Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento, “sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades” (Ortiz, 2015, p. 261).

Las razones de rentabilidad son instrumentos que le permiten al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa. Miden la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo, es decir, la productividad de los fondos comprometidos en un negocio (Baena, 2014).

Margen bruto de utilidad: muestra la utilidad que genera la empresa por cada \$1 vendido en el año.

Este indicador cuanto más alto es el margen de utilidad bruta mejor, es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida. Su promedio óptimo intercede de 35% a 45%.

$$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

Rendimiento del patrimonio (ROE): este indicador muestra el rendimiento que los socios o dueños de la empresa obtuvieron de su inversión.

El valor estándar promedio óptimo es de 15%.

$$\text{Rendimiento del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Punto de equilibrio

El punto de equilibrio es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos totales (fijos más variables), expresándose en unidades físicas, monetarias y de porcentaje. El punto de equilibrio determina la proporción de las utilidades o pérdidas de la empresa, cuando las ventas sean superiores o estén por debajo de este punto. Se convierten, por lo tanto, en un punto o nivel de referencia para el incremento en las utilidades o las pérdidas (Baena, 2014).

Importancia

El punto de equilibrio nos permite determinar el número mínimo de unidades que deben ser vendidas o el valor mínimo de las ventas para operar sin pérdida. La empresa hace uso del punto de equilibrio para determinar el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos (fijos más los variables) y para evaluar la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas (Baena, 2014).

Cálculo

Para determinar el punto de equilibrio, se presentan tres formas: el método de unidades físicas, el de unidades monetarias y el del porcentaje.

- **Método de unidades físicas:** este método se utiliza cuando la empresa produce un solo bien o servicio, también lo pueden aplicar las empresas en las cuales es posible identificar razonablemente los costos fijos y variable y asignarlos a cada producto. Su función es determinar el número de unidades que tiene que vender para llegar al punto de equilibrio.

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{CF}{P_{uv} - C_{uv}}$$

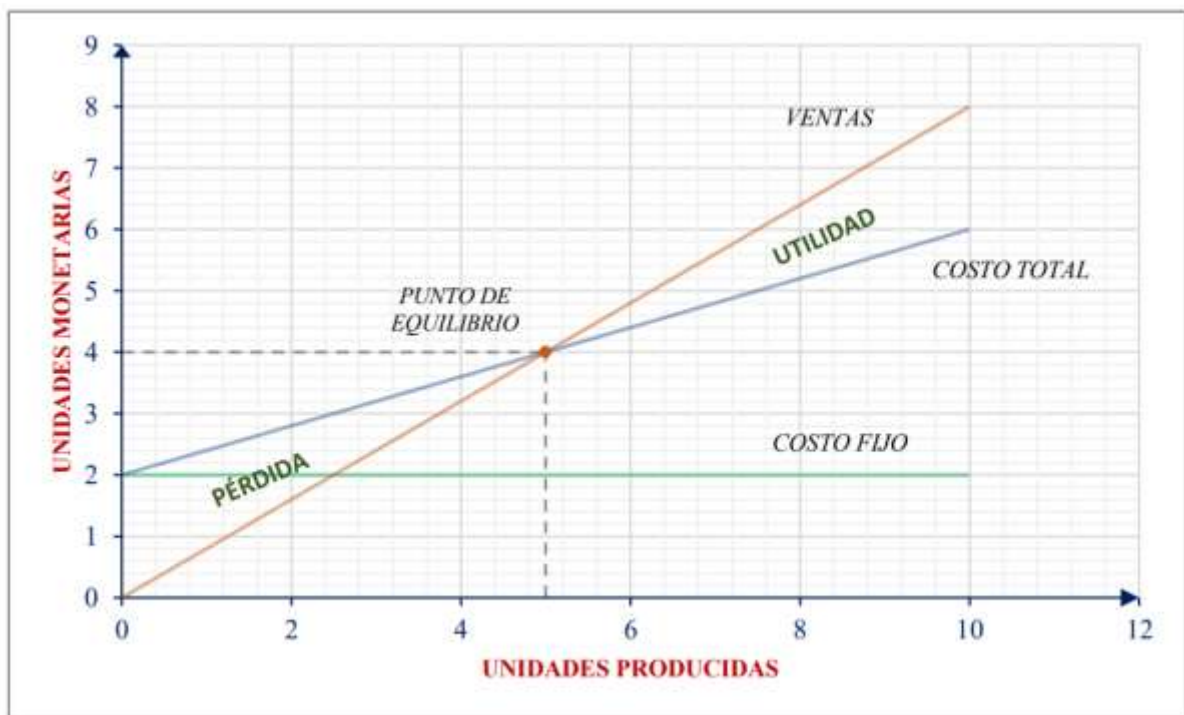
- **Método de unidades monetarias:** este es uno de los métodos más usados para conocer el punto en que los ingresos son iguales a sus costos por ende no hay ni utilidad ni pérdida. Por lo general este método es más utilizado en empresas que producen muchos productos y/o servicios.

$$\text{Punto de equilibrio \$} = \frac{\text{Costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{Costos totales}}}$$

- **Método gráfico:** en el método gráfico se trazan las líneas de costos totales e ingresos totales para obtener su punto de intersección, que es el punto de equilibrio. Es el punto donde los costos totales igualan a los ingresos totales.

Figura 3

Modelo de punto de equilibrio método gráfico



Nota: Adaptado de (Mazón et al., 2017).

Informe del análisis financiero

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del análisis financiero con el fin de informar a los propietarios de la empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el análisis a los estados financieros (Ordoñez, 2016).

El objetivo de este informe es que a través del análisis financiero diagnosticar las posibles dificultades que las organizaciones puedan tener, permitiendo que los agentes

económicos interesados tomen las mejores decisiones que vayan acordes y buscando siempre el bienestar de la empresa.

Procedimiento

Dentro del procedimiento para elaborar el análisis financiero, Ordoñez (2016) menciona los siguientes:

- Definir objetivos y alcances del análisis.
- Establecer fechas tentativas de inicio y culminación del estudio.
- Seleccionar al responsable de esta tarea y asignar responsabilidades.
- Recopilar toda información requerida para el análisis.
- Validar los datos mediante pruebas de consistencia y exactitud.
- Organizar la información definitiva y aplicar la metodología apropiada.
- Determinar las razones financieras más relevantes y obtener porcentajes de los diferentes elementos contables.
- Los índices financieros, las relaciones porcentuales y otros indicadores que hayan sido obtenidos serán sometidos a una variada interrelación hasta llegar a las primeras conclusiones importantes, a través de la interpretación objetiva de los hechos.
- Estas conclusiones serán verificadas con los principales responsables de la ejecución; así por ejemplo el índice de liquidez podría ser cotejado con la opinión del tesorero; estos criterios fortalecerán o desvanecerán los juicios del analista.

Un informe de análisis financiero es una recopilación de información en la que un analista, mediante el uso de comentarios, explicaciones, sugerencias, dibujos, gráficas, etc., hace accesible a sus clientes, los conceptos, las cantidades y variaciones que contienen los estados financieros que fueron objeto de su estudio previo (Urbano, 2016).

Estructura

Por lo tanto, según Ordoñez (2016) la estructura del informe de un análisis financiero de forma general debe contener las siguientes partes:

1. Una presentación que contendrá la portada del informe de análisis financiero de la empresa en estudio.

2. Una solicitud dirigida al gerente propietario de la empresa para presentar los resultados del informe de análisis financiero.
3. Una introducción donde se detalla la importancia del informe de análisis financiero.
4. Objetivos del informe con lo que se pretende dar a conocer la situación financiera de la empresa.
5. Las fuentes de información como documentos contables que se utilizará para la realización del análisis financiero.
6. Un resumen del informe de análisis financiero acerca del análisis horizontal y vertical, los resultados de la aplicación de indicadores financieros, en caso de ser necesario se pueden incluir tablas o gráficos relevantes del análisis, para facilitar la sociabilidad de los resultados.
7. Conclusiones y recomendaciones del informe de análisis financiero a las que se llega sobre la situación financiera y económica de la empresa.
8. Otra información que el analista considere necesaria.

5. Metodología

Métodos

Para dar cumplimiento a los objetivos propuestos, se utilizaron los siguientes métodos y técnicas:

Método científico

Permitió cumplir con un proceso investigativo coherente desde un punto de vista teórico, por medio de la búsqueda de conceptos que sean comprobados científicamente sobre cómo realizar un análisis a la situación financiera y económica de una empresa.

Método deductivo

Sirvió para la redacción de la revisión literatura, recopilando información de temas generales hasta los particulares, además facilitó examinar las diferentes leyes, normas y reglamentos que tengan relación con las actividades de la compañía como del análisis financiero, logrando así una mejor comprensión del aspecto teórico del trabajo.

Método inductivo

Se utilizó principalmente para obtener resultados más específicos, como son la aplicación de los diferentes indicadores financieros que sus resultados de manera conjunta demuestran las condiciones de liquidez, solvencia y rentabilidad que tiene la empresa, es decir, ayudó a analizar cada componente del fenómeno hasta llegar a una conclusión en general.

Método analítico

Posibilitó la descomposición de los rubros que se presentan en los estados financieros, identificando cuales son los que presentan mayores problemas sometiéndolos a un estudio independiente y más complejo para determinar las causas y el efecto que puede ocasionar si no se lo soluciona.

Método matemático

Permitió realizar los cálculos de las diferentes operaciones matemáticas y fórmulas que se emplean en los diferentes procedimientos como son el análisis vertical y horizontal e indicadores financieros.

Método sintético

Ayudó a través de los resultados obtenidos a elaborar el informe final del análisis financiero de forma clara y coherente, de igual forma sus respectivas conclusiones sobre las falencias encontradas y las recomendaciones pertinentes para mejorar la situación de la empresa.

Método estadístico

Facilitó la interpretación y simplificación de los resultados que se obtuvieron al aplicar los procesos matemáticos, por medio de representaciones gráficas.

Técnicas

Para la realización de esta investigación se aplicó las siguientes técnicas de investigación:

Observación

Se aplicó para examinar y verificar los documentos contables que respalden las actividades económicas y financieras; además permitió conocer la estructura orgánica y funcional de la empresa a investigar.

Entrevista

Se la aplicó a través de un diálogo estructurado con el gerente de la Empresa Comercializadora Mena porque posee un conocimiento más amplio sobre los aspectos relacionados con la información contable, con el fin de obtener información importante que permita ejecutar el trabajo de titulación.

Recopilación bibliográfica

Constituyó la base para poder llevar a cabo el análisis financiero porque permitió poder estructurar y sustentar la parte teórica y práctica del trabajo por medio de la recolección de información de libros, artículos, documentos de internet y otras fuentes que posean información relacionada con el análisis financiero.

6. Resultados

Contexto empresarial

Reseña histórica

La Empresa Comercializadora Mena, nació como un emprendimiento del Sr. Luis Aníbal Mena Vásquez, se creó a través de la motivación del mismo por prestar a la ciudadanía lojana la comercialización de productos de primera necesidad, el ente se creó ante el Servicio de Rentas Internas (SRI), el 29 de noviembre de 2006, con el Ruc: 1103393763001, bajo nombre, Comercializadora Mena, la misma está situada en la provincia de Loja, cantón Loja, parroquia Sucre; establecida en el barrio Belén; según la clasificación nacional de actividades económicas se encuentra en el grupo G, con código CIIU g4690.

Además, cabe indicar que la misma está constituida como persona natural obligada a llevar contabilidad, cumpliendo con los requisitos que exige el Código de Comercio y el Servicio de Rentas Internas. Esta empresa viene desarrollando actividades de venta al por mayor de otros productos diversos para el consumidor, con el único propósito de abastecer de víveres de primera necesidad al por mayor y menor a toda la provincia de Loja y sus cantones.

A continuación, se indica la información preliminar correspondiente a la Empresa Comercializadora Mena:

Ubicación

Provincia: Loja
Cantón: Loja
Parroquia: Sucre
Barrio: Belén Alto

Información de la empresa

RUC: 1103393763001
Actividad económica: Venta al por mayor de otros productos diversos para el consumidor
Tipo contribuyente: Persona natural obligada a llevar contabilidad
Clase de contribuyente: Especial
Fecha de inicio de Actividades: 29/11/2006
Fecha de actualización: 13/04/2022

Obligaciones tributarias

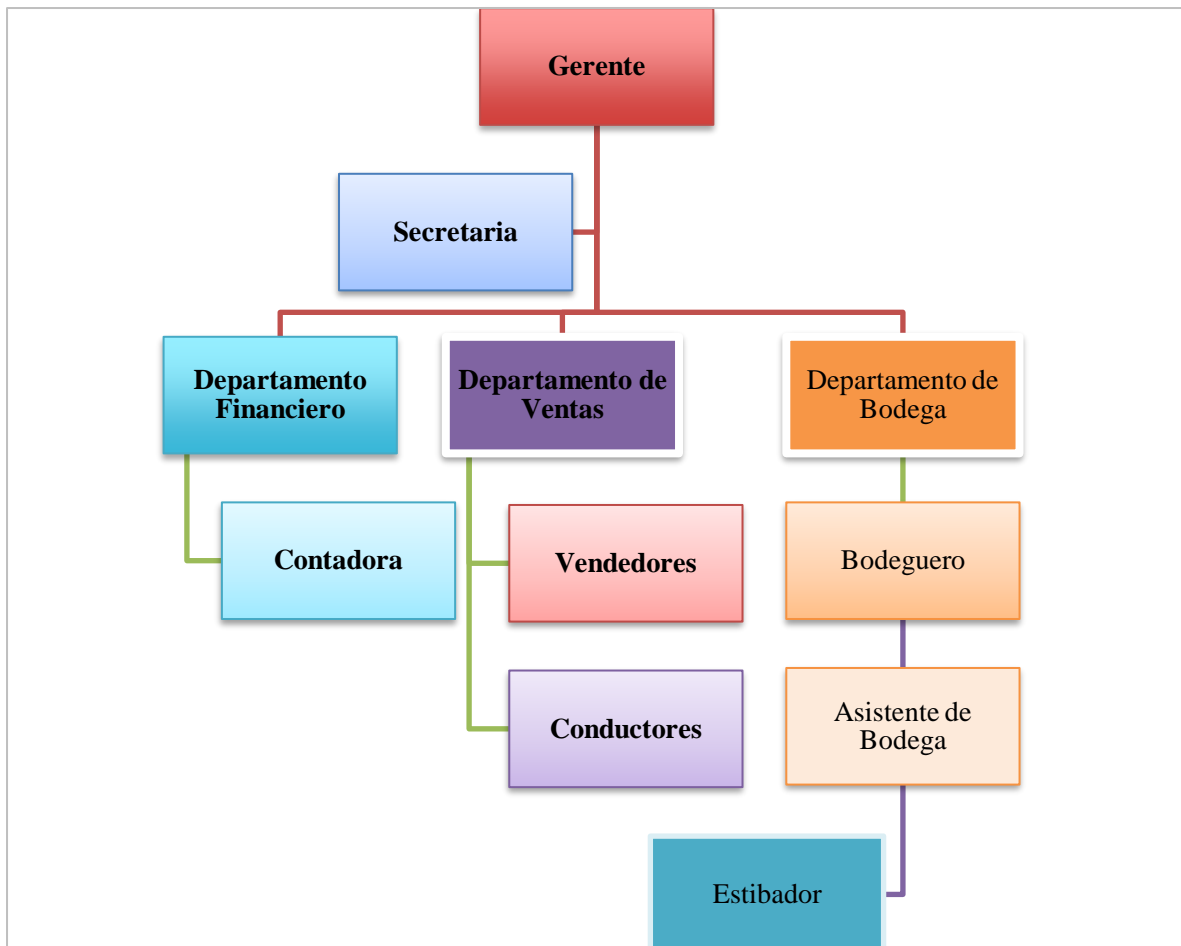
La Empresa Comercializadora Mena, según su Registro Único de Contribuyentes, tiene que cumplir ante el Servicio de Rentas Internas (SRI), las siguientes obligaciones:

- Anexo Relación Dependencia.
- Anexo Transaccional Simplificado
- Declaración de Impuesto a la Renta, Sociedades.
- Declaración de IVA
- Declaración de Retenciones en la Fuente

El ente contable está bajo la siguiente base legal

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Ley de Seguridad Social
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Código de Trabajo
- Código de Comercio
- Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno

Estructura orgánica de la empresa



Nota: Estructura orgánica de la empresa propuesta a través de los datos obtenidos en la entrevista.

Análisis vertical

Procedimiento del análisis vertical

Para efectuar el cálculo del análisis vertical se utilizó una regla de tres y luego para ejemplarizar se efectuó como base el cálculo del valor de activo corriente, a fin de poder verificar el valor total del activo que corresponde al 100% y el total de activo corriente:

$$\text{Análisis vertical del activo corriente} = \frac{1.369.471,97}{1.462.307,26} * 100$$


$$\text{Análisis vertical del activo corriente} = 0,9365 * 100 = 93,65\%$$

Con respecto al cálculo efectuado se tiene el resultado que el activo corriente representa el 93,65% del activo total.

Para llevar a cabo al análisis vertical se tomó los datos del Balance General de la empresa Comercializadora Mena correspondiente al periodo 2020; por consiguiente, se calcularon los porcentajes correspondiente a activo, pasivo y patrimonio.

Tabla 2

Análisis vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020

 COMERCIALIZADORA MENA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 ANÁLISIS VERTICAL				
CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
1.	ACTIVOS			
1.01	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	161.855,23	11,82%	
1.01.01.01	Caja General	938,69		
1.01.01.02	Banco de Loja	60.954,18		
1.01.01.03	Banco Bolivariano	99.962,36		
1.01.02	Inventarios	526.454,54	38,44%	
1.01.02.01	Inventario 0%	419.529,55		
1.01.02.02	Inventario 12%	106.924,99		
1.01.03	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	603.967,93	44,10%	
1.01.03.01	Clientes	603.967,93		

1.01.04	Provisión de Cuentas Incobrables	-11.076,31	-0,81%	
1.01.05	Crédito Tributario	11.648,22	0,85%	
1.01.05.02	Anticipo IVA retenido	11.648,22		
1.01.06	Crédito Tributario Impuesto a la Renta	76.622,36	5,60%	
1.01.06.01	Anticipo Retención en la Fuente	49.531,51		
1.01.06.02	Anticipo Impuesto a la Renta	9.812,20		
1.01.06.03	Anticipo obligatorio Imp. Renta 2020	17.278,65		
	TOTAL, ACTIVO CORRIENTE	1.369.471,97	100,00%	93,65%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.02	Equipo de Computación	800,00	0,86%	
1.02.03	Vehículo	260.560,02	280,67%	
1.02.04	Depreciación Propiedad, Planta y Equipo	-168.524,73	-181,53%	
1.02.04.02	Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-400,00	-0,43%	
1.02.04.03	Depreciación Acumulada Vehículo	-168.124,73	-181,10%	
	TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE	92.835,29	100,00%	6,35%
	TOTAL, ACTIVO	1.462.307,26		100,00%
2.	PASIVO			
2.01	PASIVO CORRIENTE			
2.01.01	Cuentas y Documentos por Pagar no Relacionados	865.833,16	92,69%	
2.01.01.01	Proveedores	752.057,12		
2.01.01.02	Sobregiros Contables	113.776,04		
2.01.02	Con la Administración Tributaria	11.089,98	1,19%	
2.01.02.02	Retenciones en la Fuente por Pagar	9.351,23	1,00%	
2.01.02.02.01	Retención en la Fuente 1%	799,41		
2.01.02.02.03	Retención en la Fuente 8%	103,84		
2.01.02.02.04	Retención en la Fuente 10%	122,02		
2.01.02.02.05	Retención en la Fuente 1.75%	8.324,43		
2.01.02.02.06	Retención en la Fuente 2.75%	1,53		
2.01.02.03	IVA Retenido por Pagar	1.738,75	0,19%	
2.01.02.03.01	IVA Retenido 30%	1.413,67		
2.01.02.03.02	IVA Retenido 70%	23,11		
2.01.02.03.03	IVA Retenido 100%	301,97		
2.01.04	Con el IESS	1.311,91	0,14%	
2.01.04.01	Aporte Personal por Pagar	613,57		
2.01.04.02	Aporte Patronal por Pagar	698,34		
2.01.06	Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados	55.871,63	5,98%	
2.01.06.01	Cuentas por Pagar a Terceros	53.226,01		
2.01.06.02	Décimo Tercero por Pagar	478,97		
2.01.06.03	Décimo Cuarto por Pagar	2.166,65		
	TOTAL, PASIVO CORRIENTE	934.106,68	100,00%	63,88%
2.02	PASIVO NO CORRIENTE			
2.02.01	Obligaciones con Instituciones Finan. Largo Plazo	121.192,86		
2.02.01.01	Préstamo Banco de Loja	21.192,86		
2.02.01.02	Préstamo Banco Bolivariano	100.000,00		
	TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE	121.192,86	100,00%	8,29%

	TOTAL, PASIVO	1.055.299,54		72,17%
3.	PATRIMONIO			
3.02	Utilidad / Pérdida del Ejercicio	181.874,99	44,69%	
3.03	Resultados Acumulados	225.132,73	55,31%	
	TOTAL, PATRIMONIO	407.007,72	100,00%	27,83%
	PASIVO + PATRIMONIO	1.462.307,26		100,00%

Nota: Balance General de Comercializadora Mena, para el Año 2020.

Comercializadora Mena
Estructura financiera del Estado de Situación Financiera
Análisis vertical e interpretaciones del Año 2020

Figura 4

Estructura financiera de la Comercializadora Mena. Año 2020

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE 1.369.471,97 93,65%	PASIVO CORRIENTE 934.106,68 63,88%
	PASIVO NO CORRIENTE 121.192,86 8,29%
ACTIVO NO CORRIENTE 92.835,29 6,35%	PATRIMONIO 407.007,72 27,83%
TOTAL, ACTIVO 1.462.307,26 100%	TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO 1.462.307,26 100%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros Empresa Comercializadora Mena Año 2020.

Grupo del activo

Tabla 3

Descomposición del grupo del activo. Año 2020

Activo	Valor	Grupo
Activo corriente	1.369.471,97	93,65%
Activo no corriente	92.835,29	6,35%
Total, activo	1.462.307,26	100,00%

Nota: Balance General de Comercializadora Mena, para el Año 2020.

Interpretación

En lo que comprende, a la composición del activo de la Empresa Comercializadora Mena para el año 2020 se divide en activo corriente con un valor de \$1.369.471,97, el cual corresponde a un 93,65% con referencia al total del activo; mientras tanto el activo no corriente presenta un valor de \$92.835,29 con porcentaje de 6,35%.

Comentario

Ante lo indicado la estructura de la Empresa Comercializadora Mena para el año 2020 se divide en activo corriente con una participación mayor dentro del total del activo, esto es dado por la actividad económica del giro del negocio; por otra parte, se destaca que la cuenta cuentas y documentos por cobrar clientes tiene un valor elevado por ello la empresa debe tener una política de cobranzas para que a la larga este rubro no de afectación; seguidamente inventarios cuenta con participación relevante debido a la actividad económica de este ente que es la compra venta de diferentes productos.

Tabla 4

Descomposición del grupo del pasivo año 2020

Pasivo	Valor	Grupo
Pasivo corriente	\$934.106,68	63,88%
Pasivo no corriente	\$121.192,86	8,29%
Patrimonio	\$407.007,72	27,83%
Total, Pasivo Patrimonio	1.462.307,26	100,00%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros Empresa Comercializadora Mena Año 2020.

Interpretación


En lo referente a la estructura del Pasivo y su distribución, se obtiene que el pasivo corriente cubre con mayor proporción con un valor de \$934.106,68 el cual tiene un porcentaje del 63,88%; cabe indicar que la cuenta más demostrativa es cuentas y documentos por pagar no relacionados con un valor de \$865.833,16 que equivale al 92,69% en lo que respecta al no corriente representa un valor menor del \$121.192,86 que equivalente al 8,29% y en lo que concierne al patrimonio este tiene un porcentaje de 27,83% con un valor de \$ 1.462.307,26.

Comentario

En el contexto de las cuentas que componen al Pasivo se puede identificar que la Comercializadora Mena tiene obligaciones con instituciones financieras a largo plazo por lo que muestra que la institución cuenta con un índice de endeudamiento alto, identificando que la empresa es de terceros y no cuenta con políticas de financiamiento adecuadas y por ende se debe hacer un respectivo seguimiento para a futuro no incurrir en el pago de intereses elevados o mora por falta de liquidez; además de ello esto puede comprometer significativamente al patrimonio de la empresa; por ende esta cuenta es importante identificar el porcentaje de participación de sus propietarios.

Tabla 5

Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2020

 COMERCIALIZADORA MENA ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2020 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020				
CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
4	INGRESOS			
4.01	INGRESOS OPERACIONALES	\$ 5.650.456,50		
4.01.01	Ventas 0%	\$ 4.417.513,97	78,16%	
4.01.02	Ventas 12%	\$ 1.232.942,53	21,81%	
4.03	OTROS INGRESOS	\$ 1.466,19		
4.03.01	Transferencias gratuitas	\$ 1.466,19	0,03%	
	TOTAL, DE INGRESOS	\$ 5.651.922,69	100,0%	100,0%
5	GASTOS			
5.01	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 217.025,09	67,54%	
5.01.01	SUELDOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 82.214,87	25,59%	
5.01.01.01	Sueldos	\$ 80.365,57	25,01%	
5.01.01.02	Horas Extras	\$ 1.849,30	0,58%	
5.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 18.458,05	5,74%	
5.01.02.01	Aporte Patronal	\$ 9.405,99	2,93%	
5.01.02.02	Aporte Personal	\$ 3.765,34	1,17%	
5.01.02.03	Fondos de Reserva	\$ 5.286,72	1,65%	
5.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 26.803,08	8,34%	
5.01.03.01	Décimo Tercer Sueldo	\$ 7.004,31	2,18%	
5.01.03.02	Décimo Cuarto Sueldo	\$ 7.805,53	2,43%	
5.01.03.03	Alimentación	\$ 11.117,55	3,46%	
5.01.03.04	Vacaciones	\$ 561,88	0,17%	
5.01.03.05	Bonificación Empleados	\$ 313,81	0,10%	
5.01.04	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 1.371,83	0,43%	

5.01.05	ARRIENDOS	\$ 13.757,16	4,28%	
5.01.07	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 7.351,12	2,29%	
5.01.08	SEGUROS PAGADOS	\$ 2.012,98	0,63%	
5.01.09	GASTOS DE GESTIÓN	\$ 748,21	0,23%	
5.01.10	IVA QUE SE CARGA AL GASTO	\$ 7.294,67	2,27%	
5.01.11	DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 30.077,05	9,36%	
5.01.11.03	Depreciación de Vehículo	\$ 30.077,05	9,36%	
5.01.12	SERVICIOS PÚBLICOS	\$ 1.047,08	0,33%	
5.01.12.01	Teléfono	\$ 1.047,08	0,33%	
5.01.13	IMPUESTO CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 2.428,84	0,76%	
5.01.13.01	Permisos de Funcionamiento	\$ 1.510,32	0,47%	
5.01.13.02	Matriculación Vehicular	\$ 918,52	0,29%	
5.01.14	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 12.503,63	3,89%	
5.01.15	SERVICIOS RECIBIDOS	\$ 10.956,52	3,41%	
5.02	GASTOS DE VENTA	\$ 97.710,38	30,41%	
5.02.01	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 1.317,58	0,41%	
5.02.02	REPUESTOS DE VEHÍCULOS	\$ 6.036,43	1,88%	
5.02.03	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$ 22.587,45	7,03%	
5.02.03.01	Combustible	\$ 19.966,96	6,21%	
5.02.03.02	Lubricantes	\$ 2.620,49	0,82%	
5.02.04	GASTOS DE VIAJE	\$ 6.246,67	1,94%	
5.02.05	TRANSPORTE EN COMPRAS	\$ 55.638,00	17,31%	
5.02.07	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	\$ 5.884,25	1,83%	
5.03	GASTOS FINANCIEROS	\$ 6.594,18	2,05%	
5.03.01	Intereses pagados	\$ 4.970,11	1,55%	
5.03.02	Gastos Bancarios	\$ 920,84	0,29%	
5.03.03	Comisiones Bancarias	\$ 703,23	0,22%	
	TOTAL, DE GASTOS	\$ 321.329,65	100,0 %	5,69%
6	COSTO DE VENTA			
6.01	Costo de Venta 0%	\$ 4.050.290,51	78,67%	
6.02	Costo de Venta 12%	\$ 1.098.427,54	21,33%	
	TOTAL, COSTO DE VENTA	\$ 5.148.718,05	100,0%	91,10%
	UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ 181.874,99		3,22%
	TOTAL, DE EGRESOS +UTILIDAD	\$ 5.651.922,69		100,0%

Nota: Datos obtenidos del Estado de Resultado de Comercializadora Mena, para el Año 2020.

Comercializadora Mena
Estructura financiera del Estado de Resultados
Análisis vertical e interpretaciones del año 2020

Figura 5

Estructura financiera de Comercializadora Mena. Año 2020

INGRESOS	EGRESOS
INGRESOS Ingresos de actividad Operacionales \$5.650.456,50 99,97%	Costo de Ventas \$5.148.718,05 91,10%
	Gastos Operacionales \$321.329,65 5,69%
OTROS INGRESOS \$1.466,19 0,03%	Utilidad del Ejercicio \$181.874,99 3,22%
TOTAL, DE INGRESOS \$5.651.922,69	TOTAL, DE EGRESOS Y UTILIDAD \$5.651.922,69

Nota: Datos obtenidos del Estado de Resultados de la Empresa Comercializadora Mena Año 2020.

Grupo de ingresos

Tabla 6

Descomposición del grupo de ingresos. Año 2020

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
Ingresos operacionales	\$5.650.456,50	99,97%
Otros Ingresos	\$1.466,19	0,03%
Total, de Ingresos	\$5.651.922,69	100,00%

Nota: Datos obtenidos del Estado de Resultado de Comercializadora Mena, para el Año 2020.

Interpretación

En lo pertinente a la estructura de ingresos el valor asciende \$5.650.456,50 con un porcentaje de participación del 99,97% y a su vez las ventas se dividen en IVA 12% y Iva 0%; además desglosa otro rubro proveniente de otros ingresos con una representatividad de \$1.466,19 equivalente 0,03%.

Comentario

En lo referente a la composición de los ingresos de la Comercializadora Mena se estructuran en su mayoría de los ingresos propios del giro de la actividad económica, es decir de las ventas de los diferentes productos reflejando que sus ingresos son netamente acordes a la actividad de la empresa siendo estos de la venta de insumos de primera necesidad y productos varios.

Tabla 7

Descomposición de gastos, costos y utilidad o pérdida. Año 2020

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
Gastos Operacionales	\$321.329,65	5,69%
Costos de Ventas	\$5.148.718,05	91,10%
Utilidad del ejercicio	\$181.874,99	3,22%
Total, de egresos y utilidad	\$5.651.922,69	100,00%

Nota: Datos obtenidos del Estado de Resultado de Comercializadora Mena, para el Año 2020.

Interpretación


En lo que concierne, la estructura de los costos de venta de la Comercializadora Mena se tiene que el mismo está representado por un valor de \$5.148.718,05, que equivalen al 91,10%; por otra parte, se muestra el rubro de gastos operacionales los mismos que ascienden a \$321.329,65 que tiene un porcentaje de 5,69%.

Comentario

Al conocer como están conformados los gastos, costos y utilidad se determina que, la comercializadora tiene buenos ingresos, y sus costos y gastos alcanzan poca proporcionalidad, por ende la utilidad del ejercicio económico es baja; este resultado se deriva de varios factores externos a la empresa, como fue la emergencia sanitaria a nivel mundial a causa de la pandemia COVID-19 que afectó directamente a las empresas del sector comercial que se vieron obligadas a suspender o reducir sus actividades, debido a las medidas impuestas por el Gobierno Nacional con la finalidad de precautelar la salud de la población.

Tabla 8

Análisis vertical al Estado de Situación Financiera 2021

 COMERCIALIZADORA MENA ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2021 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021				
CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
1.	ACTIVOS			
1.01	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	50.350,08	3,30%	
1.01.01.01	Caja General	545,24		
1.01.01.02	Banco de Loja	42.849,77		
1.01.01.03	Banco Bolivariano	6.955,07		
1.01.02	Inventarios	750.662,41	49,15%	
1.01.02.01	Inventario 0%	518.700,53		
1.01.02.02	Inventario 12%	231.961,88		
1.01.03	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	639.951,68	41,90%	
1.01.03.01	Clientes	627.814,75		
1.01.03.02	Cheques Posfechados	12.136,93		
1.01.04	Provisión de Cuentas Incobrables	-11.076,31	-0,73%	
1.01.05	Crédito Tributario	33.506,27	2,19%	
1.01.05.01	IVA Compras	7.260,47		
1.01.05.02	Anticipo IVA Retenido	26.245,80		
1.01.06	Crédito Tributario Impuesto a la Renta	63.916,61	4,18%	
1.01.06.01	Anticipo Retención en la Fuente	63.916,61		
	TOTAL, ACTIVO CORRIENTE	1.527.310,74	100,00%	78,64%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.02	Equipo de Computación	800,00	0,19%	
1.02.03	Vehículo	260.560,02	62,82%	
1.02.04	Edificio	350.000,00	84,38%	
1.02.05	DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-196.581,78	-47,39%	
1.02.05.01	Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-400,00	-0,10%	
1.02.05.02	Depreciación Acumulada Vehículo	-196.181,78	-47,30%	
	TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE	414.778,24	100,00%	21,36%
	TOTAL, ACTIVO	1.942.088,98		100,00%
2.	PASIVO			
2.01	PASIVO CORRIENTE			
2.01.01	Cuenta y Documentos por Pagar no Relacionados	970.836,35	80,62%	
2.01.01.01	Proveedores	805.807,01		
2.01.01.02	Sobregiros Contables	158.341,52		

2.01.01.03	Sobregiros Contables Banco Solidario	6.687,82		
2.01.02	Con la Administración Tributaria	12.193,36	1,01%	
2.01.02.02	Retenciones en la Fuente por Pagar	11.071,40	0,92%	
2.01.02.02.01	Retención en la Fuente 1%	987,52		
2.01.02.02.03	Retención en la Fuente 8%	108,25		
2.01.02.02.04	Retención en la Fuente 10%	60,00		
2.01.02.02.05	Retención en la Fuente 1.75%	9.909,09		
2.01.02.02.06	Retención en la Fuente 2.75%	6,54		
2.01.02.03	IVA Retenido por Pagar	1.121,96	0,09%	
2.01.02.03.01	IVA Retenido 30%	864,72		
2.01.02.03.02	IVA Retenido 70%	22,86		
2.01.02.03.03	IVA Retenido 100%	234,38		
2.01.04	Con el IESS	1.425,08	0,12%	
2.01.04.01	Aporte personal por pagar	646,96		
2.01.04.02	Aporte Patronal por pagar	741,28		
2.01.04.05	Prestamos Quirografarios por pagar	36,84		
2.01.06	Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados	219.708,15	18,25%	
2.01.06.01	Cuentas por pagar a terceros	217.226,01		
2.01.06.02	Décimo tercero por pagar	478,82		
2.01.06.03	Décimo Cuarto por pagar	2.003,32		
	TOTAL, PASIVO CORRIENTE	1.204.162,94	100,00%	62,00%
2.02	PASIVO NO CORRIENTE			
2.02.01	Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo			
2.02.01.01	Préstamo Banco de Loja	3.176,68		
2.02.01.02	Préstamo Banco Bolivariano 1400001765	75.133,57		
2.02.01.03	Préstamo Banco Bolivariano 1400001849	241.598,75		
	TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE	319.909,00	100,00%	16,47%
	TOTAL, PASIVO	1.524.071,94		78,48%
3.	PATRIMONIO			
3.02	Utilidad / Perdida del Ejercicio	80.384,79		
3.03	Resultados Acumulados	337.632,25		
	TOTAL, PATRIMONIO	418.017,04	100,00%	21,52%
	PASIVO + PATRIMONIO	1.942.088,98		100,00%

Nota: Datos obtenidos del Estado de Resultado de Comercializadora Mena, para el Año 2021.

Empresa Comercializadora Mena
Estructura Financiera del Estado de Situación Financiera
Análisis vertical e interpretaciones del Año 2021

Figura 6

Estructura Financiera de Comercializadora Mena. Año 2021

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE 1.527.310,74 78,64%	PASIVO CORRIENTE 1.204.162,94 62,00%
	PASIVO NO CORRIENTE 319.909 16,47%
ACTIVO NO CORRIENTE 414.778,24 21,36%	PATRIMONIO 418.017,04 21,52%
TOTAL, ACTIVO 1.942.088,98 100%	TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO 1.942.088,98 100%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros Empresa Comercializadora Mena Año 2021.

Tabla 9

Descomposición del grupo del activo año 2021

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
Activo corriente	\$1.527.310,74	78,64%
Activo no corriente	\$414.778,24	21,36%
Total, activo	1.942.088,98	100,00%

Nota: Datos obtenidos del Balance General de la Comercializadora Mena Año 2021.

Interpretación

En cuanto al componente del activo de la Empresa Comercializadora Mena para el año 2021 se divide en activo corriente el mismo que es el más representativo dentro de la misma ya que cuenta con un valor de \$1.527.310,74 el cual corresponde a un 78,64% , seguidamente por cuentas y documentos por cobrar clientes con un valor de \$639.951,68 equivalente al 41,90%; con respecto al activo no corriente el rubro representativo se encuentra en la cuenta

edificios y vehículos montos que ascienden a \$350.000,00 y \$260.560,02 y con porcentajes de 84,38% y 62,82% respectivamente.

Comentario

Con referencia a la estructura del total de activo, se obtiene que su cuenta con mayor proporcionalidad es inventarios cabe destacar por el sector al que pertenece esta empresa comercial está bien encaminada ya que es importante para el sector comercio mantener inventarios con la finalidad de tener stock de productos que posteriormente serian vendidos y generen beneficios; por ende sus rubros están bien representados; cabe enunciar que otro rubro dentro del activo corriente con un porcentaje representativo son las cuentas y documentos por cobrar clientes, percibiendo de esta manera que la empresa no establece de manera adecuada las cobranzas y esto puede encadenar a futuro pérdidas o cuentas incobrables; un punto favorable para la empresa es que la misma posee activos fijos que respalden sus actividades económicas.

Tabla 10

Descomposición del grupo del pasivo año 2021

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
Pasivo corriente	\$1.204.162,94	79,01%
Pasivo no corriente	\$319.909,00	20,99%
Total, Pasivo	\$1.524.071,94	100,00%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros Empresa Comercializadora Mena Año 2021.

Interpretación


En lo que respecta a la estructura del pasivo y patrimonio de la Comercializadora Mena, esta se encuentra constituida de la siguiente manera el mayor rubro se localiza en el pasivo corriente con un valor de \$1.204.162,94 09 el cual representa el 62% el mismo que está constituido en su mayoría por las cuentas y documentos por pagar no relacionados que cubre un valor de \$970.836,35 que presenta un porcentaje del total del pasivo de 80,62% ; en lo que corresponde al patrimonio tiene una participación del 21,52%.

Comentario

Al estudiar la estructura del pasivo, se encontró que en su mayoría está representado por las cuentas y documentos por pagar no relacionados que cubre un valor elevado por ello es necesario hacer hincapié ya que puede presentar a futuro inconvenientes por incurrir en valores por intereses generados o multas impagas. En el ámbito del patrimonio tiene una participación mínima por lo cual se deduce que no posee los recursos necesarios para afrontar las deudas con terceros, lo cual es recomendable poner atención a dicho rubro.

Tabla 11

Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2021

 COMERCIALIZADORA MENA				
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2021				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021				
CÓDIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
4	INGRESOS			
4.01	INGRESOS OPERACIONALES	\$ 4.940.273,78		
4.01.01	Ventas 0%	\$ 3.894.990,48	78,84%	
4.01.02	Ventas 12%	\$ 1.045.283,30	21,16%	
	TOTAL, INGRESOS	\$ 4.940.273,78	100%	100,00%
5	GASTOS			
5.01	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 188.780,78	46,46%	
5.01.01	SUELDOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 71.653,73	17,63%	
5.01.01.01	Sueldos	\$ 71.653,73	17,63%	
5.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 16.669,94	4,10%	
5.01.02.01	Aporte Patronal	\$ 8.122,80	2,00%	
5.01.02.02	Aporte Personal	\$ 3.222,32	0,79%	
5.01.02.03	Fondos de Reserva	\$ 5.324,82	1,31%	
5.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 21.214,88	5,22%	
5.01.03.01	Décimo Tercer Sueldo	\$ 5.548,47	1,37%	
5.01.03.02	Décimo Cuarto Sueldo	\$ 5.002,23	1,23%	
5.01.03.03	Alimentación	\$ 9.942,76	2,45%	
5.01.03.04	Vacaciones	\$ 103,43	0,03%	
5.01.03.05	Bonificación Empleados	\$ 617,99	0,15%	
5.01.04	HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 4.804,45	1,18%	

5.01.05	ARRIENDOS	\$ 14.757,16	3,63%	
5.01.06	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 296,52	0,07%	
5.01.07	SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 3.054,11	0,75%	
5.01.08	SEGUROS PAGADOS	\$ 3.025,10	0,74%	
5.01.09	GASTOS DE GESTIÓN	\$ 999,61	0,25%	
5.01.10	IVA QUE SE CARGA AL GASTO	\$ 2.003,34	0,49%	
5.01.11	DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 28.057,05	6,90%	
5.01.11.03	Depreciación de Vehículo	\$ 28.057,05	6,90%	
5.01.12	SERVICIOS PÚBLICOS	\$ 1.001,71	0,25%	
5.01.12.01	Teléfono	\$ 1.001,71	0,25%	
5.01.13	IMPUESTO CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 3.787,83	0,93%	
5.01.13.01	Permisos de Funcionamiento	\$ 2.322,42	0,57%	
5.01.13.02	Matriculación Vehicular	\$ 1.465,41	0,36%	
5.01.14	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 180,00	0,04%	
5.01.15	SERVICIOS RECIBIDOS	\$ 17.275,35	4,25%	
5.02	GASTOS DE VENTA	\$ 199.012,28	48,98%	
5.02.01	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 4.032,58	0,99%	
5.02.02	REPUESTOS DE VEHÍCULOS	\$ 13.675,47	3,37%	
5.02.03	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$ 41.136,15	10,12%	
5.02.03.01	Combustible	\$ 38.326,05	9,43%	
5.02.03.02	Lubricantes	\$ 2.810,10	0,69%	
5.02.04	GASTOS DE VIAJE	\$ 9.803,38	2,41%	
5.02.05	TRANSPORTE EN COMPRAS	\$ 130.364,70	32,08%	
5.03	GASTOS FINANCIEROS	\$ 18.548,78	4,56%	
5.03.01	Intereses pagados	\$ 13.876,82	3,42%	
5.03.02	Gastos Bancarios	\$ 3.173,23	0,78%	
5.03.03	Comisiones Bancarias	\$ 1.498,73	0,37%	
	TOTAL, GASTOS	\$ 406.341,84	100,00%	8,23%
6	COSTO DE VENTA			
6.01	Costo de Venta 0%	\$ 3.554.621,88	79,82%	
6.02	Costo de Venta 12%	\$ 898.925,27	20,18%	
	TOTAL, COSTO DE VENTA	\$ 4.453.547,15	100,00%	90,15%
	UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ 80.384,79		1,63%
	TOTAL, DE EGRESOS +UTILIDAD	\$ 4.940.273,78		100,00%

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros Empresa Comercializadora Mena año 2021.

Figura 7

Estructura del Estado de Resultados. Año 2021

INGRESOS	EGRESOS
Ingresos de actividad Operacionales \$4.940.273,78 100%	Costo de Ventas \$4.453.547,15 91,10%
	Gastos Operacionales \$406.341,84 5,69%
	Utilidad del Ejercicio \$80.384,79 3,22%
TOTAL, DE INGRESOS \$4.940.273,78 100%	TOTAL, DE EGRESOS Y UTILIDAD \$4.940.273,78 100%

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros Empresa Comercializadora Mena Año 2021.

Interpretación

En referencia a los ingresos de la Comercializadora Mena, refleja que en su totalidad los ingresos son operacionales con un valor de \$4.940.273,78 dando un porcentaje del 100%, cabe indicar que las ventas están divididas con IVA 0% y 12%.

Comentario

Al poner énfasis en los ingresos obtenidos por la Comercializadora Mena se encontró que los recursos adquiridos son por las ventas originadas por la actividad económica, puesto que sus beneficios son netamente del movimiento de los inventarios categorizados por los diferentes productos de expendio para sus clientes.

Tabla 12

Descomposición del grupo de gastos, costos y utilidad o perdida

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
Gastos Operacionales	\$406.341,84	8,23%
Costos de Ventas	\$4.453.547,15	90,15%
Utilidad del ejercicio	\$80.384,79	1,63%
TOTAL, DE EGRESOS Y UTILIDAD	\$4.940.273,78	100,00%

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros Empresa Comercializadora Mena Año 2021.

Interpretación

En lo que concierne a la Figura 7, los costos de venta presentan un valor que asciende \$4.453.547,15 y los gastos presentan un valor de \$406.341,84 que equivalen al 90,15% y 8,23% correspondientemente, dando una utilidad del ejercicio \$80.384,79 que tiene un porcentaje de 1,63%.

Comentario

Dentro de la estructura de los costos, gastos, se obtiene que la Comercializadora Mena a través de sus ingresos directos de la actividad económica si logra superar sus diferentes gastos y costos, por lo tanto la misma presenta una utilidad del ejercicio mínima; para ello es indispensable que la empresa implemente medidas correctivas que permitan disminuir sus costes y maximizar ingresos por las ventas y de esta manera mejorar los beneficios para que con ello se dé cumplimiento al objetivo por el que se creó, como es el de obtener una rentabilidad para su propietario.

Análisis horizontal

Tabla 13

Análisis horizontal Estado de Situación Financiera Año 2021-2020

 <p style="text-align: center;">COMERCIALIZADORA MENA ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2021-2020</p>						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO		Variación absoluta	Variación Relativa	Razón
		2021	2020			
1.	ACTIVOS	1.942.088,98	1.462.307,26	479.781,72	32,81%	1,33
1.01	ACTIVO CORRIENTE	1.527.310,74	1.369.471,97	157.838,77	11,53%	1,12
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	50.350,08	161.855,23	-111.505,15	-68,89%	0,31
1.01.01.01	Caja General	545,24	938,69	-393,45	-41,91%	0,58
1.01.01.02	Banco de Loja	42.849,77	60.954,18	-18.104,41	-29,70%	0,70
1.01.01.03	Banco Bolivariano	6.955,07	99.962,36	-93.007,29	-93,04%	0,07
1.01.02	INVENTARIOS	750.662,41	526.454,54	224.207,87	42,59%	1,43
1.01.02.01	Inventario 0%	518.700,53	419.529,55	99.170,98	23,64%	1,24
1.01.02.02	Inventario 12%	231.961,88	106.924,99	125.036,89	116,94%	2,17
1.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	639.951,68	603.967,93	35.983,75	5,96%	1,06
1.01.03.01	Clientes	627.814,75	603.967,93	23.846,82	3,95%	1,04
1.01.03.02	Cheques Posfechados	12.136,93		12.136,93	0,00%	0,00
1.01.04	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-11.076,31	-11.076,31	0,00	0,00%	1,00
1.01.05	CRÉDITO TRIBUTARIO	33.506,27	11.648,22	21.858,05	187,65%	2,88

1.01.05.01	IVA Compras	7.260,47		7.260,47	0,00%	0,00
1.01.05.02	Anticipo IVA retenido	26.245,80	11.648,22	14.597,58	125,32%	2,25
1.01.06	CRÉDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA	63.916,61	76.622,36	-12.705,75	-16,58%	0,83
1.01.06.01	Anticipo Retención en la Fuente	63.916,61	49.531,51	14.385,10	29,04%	1,29
1.01.06.01	Anticipo Retención en la Fuente		9.812,20	-9.812,20	-100,00%	0,00
1.01.06.02	Anticipo Impuesto a la Renta		17.278,65	-17.278,65	-100,00%	0,00
1.01.06.03	Anticipo obligatorio Imp. Renta 2020	414.778,24	92.835,29	321.942,95	346,79%	4,47
1.02.02	Equipo de Computación	800,00	800,00	0,00	0,00%	1,00
1.02.03	Vehículo	260.560,02	260.560,02	0,00	0,00%	1,00
1.02.04	Edificio	350.000,00		350.000,00	0,00%	0,00
1.02.05	DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-196.581,78	-168.524,73	-28.057,05	16,65%	1,17
1.02.05.01	Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-400,00	-400,00	0,00	0,00%	1,00
1.02.05.02	Depreciación Acumulada Vehículo	-196.181,78	-168.124,73	-28.057,05	16,69%	1,17
2.	PASIVO	1.524.071,94	1.055.299,54	468.772,40	44,42%	1,44
2.01	PASIVO CORRIENTE	1.204.162,94	934.106,68	270.056,26	28,91%	1,29
2.01.01	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS	970.836,35	865.833,16	105.003,19	12,13%	1,12
2.01.01.01	Proveedores	805.807,01	752.057,12	53.749,89	7,15%	1,07
2.01.01.02	Sobregiros Contables	158.341,52	113.776,04	44.565,48	39,17%	1,39
2.01.01.03	Sobregiros Contables Banco Solidario	6.687,82		6.687,82	0,00%	0,00
2.01.02	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	12.193,36	11.089,98	1.103,38	9,95%	1,10
2.01.02.02	RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	11.071,40	9.351,23	1.720,17	18,40%	1,18
2.01.02.02.01	Retención en la fuente 1%	987,52	799,41	188,11	23,53%	1,24
2.01.02.02.03	Retención en la fuente 8%	108,25	103,84	4,41	4,25%	1,04
2.01.02.02.04	Retención en la fuente 10%	60,00	122,02	-62,02	-50,83%	0,49
2.01.02.02.05	Retención en la fuente 1.75%	9.909,09	8.324,43	1.584,66	19,04%	1,19

2.01.02.02.06	Retención en la Fuente 2.75%	6,54	1,53	5,01	327,45%	4,27
2.01.02.03	IVA RETENIDO POR PAGAR	1.121,96	1.738,75	-616,79	-35,47%	0,65
2.01.02.03.01	IVA Retenido 30%	864,72	1.413,67	-548,95	-38,83%	0,61
2.01.02.03.02	IVA Retenido 70%	22,86	23,11	-0,25	-1,08%	0,99
2.01.02.03.03	IVA Retenido 100%	234,38	301,97	-67,59	-22,38%	0,78
2.01.04	CON EL IEES	1.425,08	1.311,91	113,17	8,63%	1,09
2.01.04.01	Aporte personal por pagar	646,96	613,57	33,39	5,44%	1,05
2.01.04.02	Aporte Patronal por pagar	741,28	698,34	42,94	6,15%	1,06
2.01.04.05	Prestamos Quirografarios por pagar	36,84		36,84	0,00%	0,00
2.01.06	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADOS	219.708,15	55.871,63	163.836,52	293,24%	3,93
2.01.06.01	Cuentas por pagar a terceros	217.226,01	53.226,01	164.000,00	308,12%	4,08
2.01.06.02	Décimo tercero por pagar	478,82	478,97	-0,15	-0,03%	1,00
2.01.06.03	Décimo Cuarto por pagar	2.003,32	2.166,65	-163,33	-7,54%	0,92
2.02	PASIVO NO CORRIENTE	319.909,00	121.192,86	198.716,14	163,97%	2,64
2.02.01	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES LARGO PLAZO	319.909,00	121.192,86	198.716,14	163,97%	2,64
2.02.01.01	Préstamo Banco de Loja	3.176,68	21.192,86	-18.016,18	-85,01%	0,15
2.02.01.02	Préstamo Banco Bolivariano 1400001765	75.133,57	100.000,00	-24.866,43	-24,87%	0,75
2.02.01.03	Préstamo Banco Bolivariano 1400001849	241.598,75		241.598,75	0,00%	0,00
3.	PATRIMONIO	418.017,04	407.007,72	11.009,32	2,70%	1,03
3.02	Utilidad / Perdida del Ejercicio	80.384,79	181.874,99	-101.490,20	-55,80%	0,44
3.03	Resultados Acumulados	337.632,25	225.132,73	112.499,52	49,97%	1,50
	PASIVO + PATRIMONIO	1.942.088,98	198.716,14	1.743.372,84	32,81%	9,77

Interpretación

Correspondiente a la Tabla 13, lo que se observó al efectuar el análisis horizontal se verifica que las cuentas correspondientes al activo presentaron un aumento considerable, por ello la de mayor relevancia es inventarios con un porcentaje de diferencia de 42,59%; en cuanto al pasivo se indica un aumento para el año 2021, se analiza las cuentas que sufrieron cambios para la empresa, entre ellos está sobregiros contables con un porcentaje de 39,17%; otro rubro imponente es las cuentas y documentos por pagar relacionados con un cambio abrupto de 293%. Finalmente, se analiza el patrimonio, en los años de estudio refleja un aumento del 2,70% con respecto al 2020.


Comentario

En cuanto al análisis horizontal se observó que las cuentas que presentaron cambios son las de inventarios el cual representa los productos que posteriormente serán para la venta, cabe indicar que esto es bueno para la empresa ya que a través de ello se obtendrá beneficios para el año económico posterior; otra cuenta que denota mayor cambio es la de crédito tributario esto quiere decir que la comercializadora tras efectuar compras aumentó sus inventarios y también el crédito de IVA, esta situación es normal que se dé entre las dos cuentas ya que tienen una relación directa; a su vez otra cuenta que tienen correlación es Anticipo de IVA que presenta un porcentaje superior, por ende es necesario que este económico lleve a cabo habilidades para aumentar sus ventas, que permitan un mayor movimiento de sus productos.

Cabe señalar que el pasivo las cuentas que presentaron variaciones notables fueron las cuentas sobregiros contables y documentos por pagar relacionados, que presentaron valores elevados por lo que es necesario tomar medidas que permitan encontrar en que está fallando y si la adquisición de este pasivo a futuro traerá una rentabilidad, ya que el mismo está comprometiendo el patrimonio e ingresos de la empresa, siendo esto no positivo.

Tabla 14

Análisis horizontal Estados de Resultados 2021-2020

 COMERCIALIZADORA MENA ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADOS DE RESULTADOS 2021-2020						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO		Variación absoluta	Variación Relativa	Razón
		2021	2020			
4	INGRESOS	4.940.273,78	5.651.922,69	-711.648,91	-12,59%	0,87
4.01	INGRESOS OPERACIONALES	4.940.273,78	5.650.456,50	-710.182,72	-12,57%	0,87
4.01.01	Ventas 0%	3.894.990,48	4.417.513,97	-522.523,49	-11,83%	0,88
4.01.02	Ventas 12%	1.045.283,30	1.232.942,53	-187.659,23	-15,22%	0,85
4.03	OTROS INGRESOS		1.466,19	-1.466,19	-100,00%	0,00
4.03.01	Transferencias gratuitas		1.466,19	-1.466,19	-100,00%	0,00
5	GASTOS	406.341,84	321.329,65	85.012,19	26,46%	1,26
5.01	GASTOS ADMINISTRATIVOS	188.780,78	217.025,09	-28.244,31	-13,01%	0,87
5.01.01	SUELDOS Y DEMAS REMUNERACIONES	71.653,73	82.214,87	-10.561,14	-12,85%	0,87
5.01.01.01	Sueldos	71.653,73	80.365,57	-8.711,84	-10,84%	0,89
5.01.01.02	Horas Extras		1.849,30	-1.849,30	-100,00%	0,00
5.01.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	16.669,94	18.458,05	-1.788,11	-9,69%	0,90
5.01.02.01	Aporte Patronal	8.122,80	9.405,99	-1.283,19	-13,64%	0,86
5.01.02.02	Aporte Personal	3.222,32	3.765,34	-543,02	-14,42%	0,86
5.01.02.03	Fondos de Reserva	5.324,82	5.286,72	38,10	0,72%	1,01
5.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	21.214,88	26.803,08	-5.588,20	-20,85%	0,79
5.01.03.01	Décimo Tercer Sueldo	5.548,47	7.004,31	-1.455,84	-20,78%	0,79
5.01.03.02	Décimo Cuarto Sueldo	5.002,23	7.805,53	-2.803,30	-35,91%	0,64
5.01.03.03	Alimentación	9.942,76	11.117,55	-1.174,79	-10,57%	0,89
5.01.03.04	Vacaciones	103,43	561,88	-458,45	-81,59%	0,18
5.01.03.05	Bonificación Empleados	617,99	313,81	304,18	96,93%	1,97
5.01.04	HONORARIOS PROFESIONALES	4.804,45	1.371,83	3.432,62	250,22%	3,50
5.01.05	ARRIENDOS	14.757,16	13.757,16	1.000,00	7,27%	1,07

5.01.06	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	296,52		296,52	0	0
5.01.07	SUMINISTROS Y MATERIALES	3.054,11	7.351,12	-4.297,01	-58,45%	0,42
5.01.08	SEGUROS PAGADOS	3.025,10	2.012,98	1.012,12	50,28%	1,50
5.01.09	GASTOS DE GESTIÓN	999,61	748,21	251,40	33,60%	1,34
5.01.10	IVA QUE SE CARGA AL GASTO	2.003,34	7.294,67	-5.291,33	-72,54%	0,27
5.01.11	DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	28.057,05	30.077,05	-2.020,00	-6,72%	0,93
5.01.11.03	Depreciación de Vehículo	28.057,05	30.077,05	-2.020,00	-6,72%	0,93
5.01.12	SERVICIOS PÚBLICOS	1.001,71	1.047,08	-45,37	-4,33%	0,96
5.01.12.01	Teléfono	1.001,71	1.047,08	-45,37	-4,33%	0,96
5.01.13	IMPUESTO CONTRIBUCIONES Y OTROS	3.787,83	2.428,84	1.358,99	55,95%	1,56
5.01.13.01	Permisos de Funcionamiento	2.322,42	1.510,32	812,10	53,77%	1,54
5.01.13.02	Matriculación Vehicular	1.465,41	918,52	546,89	59,54%	1,60
5.01.14	GASTOS NO DEDUCIBLES	180,00	12.503,63	-12.323,63	-98,56%	0,01
5.01.15	SERVICIOS RECIBIDOS	17.275,35	10.956,52	6.318,83	57,67%	1,58
5.02	GASTOS DE VENTA	199.012,28	97.710,38	101.301,90	103,68%	2,04
5.02.01	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4.032,58	1.317,58	2.715,00	206,06%	3,06
5.02.02	REPUESTOS DE VEHÍCULOS	13.675,47	6.036,43	7.639,04	126,55%	2,27
5.02.03	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	41.136,15	22.587,45	18.548,70	82,12%	1,82
5.02.03.01	Combustible	38.326,05	19.966,96	18.359,09	91,95%	1,92
5.02.03.02	Lubricantes	2.810,10	2.620,49	189,61	7,24%	1,07
5.02.04	GASTOS DE VIAJE	9.803,38	6.246,67	3.556,71	56,94%	1,57
5.02.05	TRANSPORTE EN COMPRAS	130.364,70	55.638,00	74.726,70	134,31%	2,34
5.02.07	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES		5.884,25	-5.884,25	-100,00%	0,00
5.03	GASTOS FINANCIEROS	18.548,78	6.594,18	11.954,60	181,29%	2,81
5.03.01	Intereses pagados	13.876,82	4.970,11	8.906,71	179,21%	2,79
5.03.02	Gastos Bancarios	3.173,23	920,84	2.252,39	244,60%	3,45
5.03.03	Comisiones Bancarias	1.498,73	703,23	795,50	113,12%	2,13
6	COSTO DE VENTA	4.453.547,15	5.148.718,05	-695.170,90	-13,50%	0,86
6.01	Costo de Venta 0%	3.554.621,88	4.050.290,51	-495.668,63	-12,24%	0,88
6.02	Costo de Venta 12%	898.925,27	1.098.427,54	-199.502,27	-18,16%	0,82
	UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO	80.384,79	181.874,99	-101.490,20	-55,80%	0,44

Interpretación

Al efectuar el análisis horizontal del estado de resultados de la empresa Comercializadora Mena, demostrando que, en los periodos estudiados, dentro del 2021 tuvo una disminución de sus ingresos representada en un 12,59%; por otra parte, en los gastos se tiene una variación de \$85.012,19, representada por un porcentaje de 26,46%, el mismo que reflejo para el periodo 2021 un aumento, destacando que los gastos de venta obtuvieron una variación de \$101.301,90 valor que porcentualmente da un 103,68%; además los gastos financieros tuvieron un aumento elevado para su periodo 2021 con un valor de \$11.954,60, que representa el 181,29%; en lo referente a la utilidad en el ejercicio económico 2021 la misma presenta un valor de \$80.384,79 siendo menor con respecto al 2020 que presenta un valor de \$181.874,99 y porcentualmente con una variación negativa de \$101.490,20 equivalente al 55,80%.

Comentario

Como comentario del análisis horizontal se deduce que el resultado obtenido en la Comercializadora Mena se obtuvo que sus ingresos presentaron una disminución debido a la reducción de las operaciones propias de la actividad comercial de la empresa; por lo contrario, en lo que respecta a gastos tuvieron un aumento dentro de esta estructura de resultados, los gastos de ventas ascendieron los mismos que fueron por mantenimiento y reparación de la propiedad, esto tiene que ver directamente con la remodelación del local comercial, el mismo que está relacionado directamente con las ventas de productos; además de ello los gastos por mantenimiento y combustibles de vehículos presentan un aumento significativo; en cuanto a los gastos de ventas otra cuenta que presenta una variación significativa son los gastos por transporte en compras, debido a que la empresa en el periodo 2021 se enfocó en traer directamente sus productos desde otras localidades del país. En relación a otras cuentas que han presentado aumentos son los gastos financieros que van desde intereses pagados, gastos bancarios y comisiones bancarias por ello es indispensable hacer un seguimiento exhaustivo que permita detectar si estos recursos provenientes de gastos financieros ayudaron a obtener mejores rendimientos.

Indicadores financieros

Indicadores de liquidez

Razón corriente

Tabla 15

Razón corriente

Año 2020	Año 2021
$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$
$\text{Razón corriente} = \frac{1.369.471,97}{934.106,68}$	$\text{Razón corriente} = \frac{1.527.310,74}{1.204.162,94}$
Razón corriente: 1,47	Razón corriente: 1,27

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros, Empresa Comercializadora Mena, año 2020-2021.

Interpretación

Al aplicar el indicador de razón corriente en la Empresa Comercializadora Mena, se obtiene como resultados, por cada \$1,00 de pasivo corriente, la empresa cuenta con \$ 1,47 y 1,27 de respaldo en activo corriente, para los años 2020 y 2021 respectivamente.

Comentario

De acuerdo a estos datos se evidencio que la Comercializadora presenta un índice generalmente aceptado de liquidez a corto plazo, en el año 2020 ya pagando sus obligaciones aún le queda un excedente a favor en disponibilidad de activos líquidos. En el año 2021 un excedente a menor escala esto debido a que la empresa en este último año se generó una disminución en la actividad comercial tras la pandemia generada por COVID-19.

Por lo tanto, a través de este indicador la Empresa Comercializadora Mena en los años en estudio posee una liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, tales como el pago a proveedores, pago de servicios, pago de personal y los gastos operacionales. Es así que, la Comercializadora mantiene una liquidez adecuada en el cumplimiento de los pagos, una buena gestión de fondos con el fin de que la empresa mantenga una buena rentabilidad.

Prueba ácida

Tabla 16

Prueba ácida

Año 2020	Año 2021
$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$
$\text{Prueba ácida} = \frac{1.369.471,97 - 526.454,54}{1.055.299,54}$	$\text{Prueba ácida} = \frac{1.527.310,74 - 750.662,41}{1.524.071,94}$
Prueba ácida: 0,80	Prueba ácida: 0,51

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros, Empresa Comercializadora Mena, año 2020-2021.

Interpretación

En relación al indicador financiero de prueba ácida, la Empresa Comercializadora Mena, en el año 2020 el índice es de 0,80 centavos de dólar, esto indica que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo cuenta con recursos. Por otra parte, en el año 2021 el índice es de 0,51 centavos de dólar evidenciándose que, para cubrir sus obligaciones a corto plazo, cuenta con un menor valor en activos corrientes en relación al año anterior.

Comentario

Al efectuar el análisis de prueba ácida se pudo evidenciar que la empresa no cuenta con los suficientes recursos para cubrir sus deudas; por ello no tiene la capacidad de pago adecuada a corto plazo y no puede afrontar sus responsabilidades con terceros, por ende es la necesidad de que la empresa desarrolle estrategias de ventas para incrementar sus volúmenes y de esta manera no se vea afectada en la liquidez económica para cubrir sus pasivos corrientes con eficiencia y responsabilidad.

Capital neto de trabajo

Tabla 17

Capital neto de trabajo

Año 2020	Año 2021
Capital neto trabajo=Activo cte. - Pasivo cte.	Capital neto trabajo=Activo cte. - Pasivo cte.
Capital neto trabajo=1.369.471,97- 934.106,68	Capital neto trabajo=1.527.310,74- 1.204.162,94
Capital neto de trabajo: \$ 435.365,29	Capital neto de trabajo: \$ 323.147,80

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros, Empresa Comercializadora Mena, año 2020-2021.

Interpretación

En referencia al indicador de capital de trabajo en la Tabla 17, se presenta los resultados para los periodos 2020 y 2021 de la Empresa Comercializadora Mena cuenta con un capital neto de trabajo de \$ 435.365,29 y de \$ 323.147,80.

Comentario

En lo que respecta al indicador de capital de trabajo se denota que la empresa dispone de un capital neto de trabajo positivo y razonablemente proporcionado a su tamaño. Por ello estos resultados demuestran que la empresa puede saldar las obligaciones y realizar nuevas inversiones y por ende le permite un mayor respiro en el manejo de su liquidez, se puede mencionar que la empresa en cierta forma está gestionando adecuadamente sus activos, pasivos a corto plazo y de esta manera seguir con el giro de sus actividades económicas.

Indicadores de actividad

Rotación de inventarios

Tabla 18

Rotación de inventarios

Año 2020		Año 2021	
Rotación de inventarios =	$\frac{\text{Inventarios} \times 365}{\text{Costo de ventas}}$	Rotación de inventarios =	$\frac{\text{Inventarios} \times 365}{\text{Costo de ventas}}$
Rotación de inventarios =	$\frac{526.454,54 \times 365}{5.148.718,05}$	Rotación de inventarios =	$\frac{750.662,41 \times 365}{4.453.547,15}$
Rotación de inventarios: 9,78		Rotación de inventarios: 5,93	
= 365/9,78		= 365/5,93	
= 37 días		= 62 días	

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, Empresa Comercializadora Mena, Año 2020-2021.

Interpretación

En mención al indicador de rotación de inventarios en la Comercializadora Mena, se puede evidenciar que la empresa tiene en el año 2020 un movimiento de 9,78 veces al año es decir que el mismo rota alrededor de cada 37 días, en cambio en el año 2021 se muestra que tiene un movimiento menor de 5,93 veces es decir que sus ventas tienen movimiento cada 62 días de los diferentes productos que comercializa la empresa.

Comentario

Evidentemente los resultados de la rotación de inventarios reflejaron valores que se encuentran dentro de un rango normal lo cual es positivo para la Comercializadora, cabe mencionar que el año 2020 su rotación era menor a la del siguiente periodo, aun así es necesario que esta empresa implemente estrategias con la finalidad de mover sus inventarios a mayor escala para de esta manera obtener mejores ingresos de sus operaciones que conlleven a obtener una utilidad del ejercicio superior.

Permanencia de inventario

Tabla 19

Permanencia de inventario

Año 2020	Año 2021
$\text{Permanencia de Inv.} = \frac{365}{\text{Rotación de Inv.}}$	$\text{Permanencia de Inv.} = \frac{365}{\text{Rotación de Inv.}}$
$\text{Permanencia de Inv.} = \frac{365}{9,78}$	$\text{Permanencia de Inv.} = \frac{365}{5,93}$
Permanencia de inventario: 37,32	Permanencia de inventario: 61,52

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros, Empresa Comercializadora Mena, año 2020-2021.

Interpretación

En cuanto al indicador de permanencia de inventario en la Comercializadora Mena, se visualiza que la empresa tiene en el año 2020 un movimiento de sus productos cada 37 días. Mientras que, en el año 2021 se observa que las ventas de los productos que comercializa la empresa circulan cada 62 días.

Comentario

El análisis procedente de la permanencia de inventarios se evidencia un incremento en el tiempo de permanencia de inventarios debido a la presencia de la emergencia sanitaria a nivel mundial, sufrió afectaciones en las ventas de ciertos productos y en cuanto a productos de consumo masivo se incrementó la demanda.

Rotación de cuentas por cobrar

Tabla 20

Rotación de cuentas por cobrar

Año 2020		Año 2021	
Rot. de ctas. por cobrar =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	Rot. de ctas. por cobrar =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$
Rot. de ctas. por cobrar =	$\frac{5.650.456,50}{603.967,93}$	Rot. de ctas. por cobrar =	$\frac{4.940.273,78}{639.951,68}$
Rot. de ctas. por cobrar: 9,36		Rot. de ctas. por cobrar: 7,72	

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros, Empresa Comercializadora Mena, año 2020-2021.

Interpretación

En el indicador de rotación de cuentas por cobrar en Comercializadora Mena, muestra que en el año 2020 las cuentas por cobrar mantienen un movimiento de 9,36 veces en ese periodo, mientras que para el año 2021 la rotación de las cuentas por cobrar presento una disminución de 7,72 veces en relación al giro de su cartera.

Comentario

Ante los resultados anteriormente obtenidos se evidenció una ligera disminución en la rotación de cuentas por cobrar, puesto que con respecto a sus ventas la cartera disminuyó, tomando en cuenta que debido a las múltiples restricciones a causa de la pandemia se dificultaba la movilidad y con ello el realizar los cobros. En tal sentido, es necesario que la empresa adopte políticas de cobranza para recaudar de mejor manera efectiva estas cuentas y de esta forma obtener efectivo.

Rotación de cuentas por pagar

Tabla 21

Rotación de cuentas por pagar

Año 2020		Año 2021	
Rot. de ctas. por pagar =	$\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}$	Rot. de ctas. por pagar =	$\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}$
Rot. de ctas. por pagar =	$\frac{5.148.718,05}{865.833,16}$	Rot. de ctas. por pagar =	$\frac{4.453.547,15}{970.836,35}$
Rot. de ctas. por pagar: 5,95		Rot. de ctas. por pagar: 4,59	
= 365 / 5,95		= 365 / 7,72	
= 61 días		= 80 días	

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros, Empresa Comercializadora Mena, año 2020-2021.

Interpretación

Es evidente al efectuar el cálculo del indicador de rotación de cuentas por pagar de Comercializadora Mena, indica que en el año 2020 estas cuentas se pagaron 5,95 veces en el año, es decir que las mismas fueron canceladas a los 61 días debido a que las deudas de este apartado son netamente con proveedores; mientras tanto en el año 2021 una leve disminución de 4,59 veces al año, es decir fueron canceladas cada 80 días, debido a que las ventas en la empresa disminuyeron y su inventario tuvo una rotación menor de sus productos.

Comentario

En relación ante lo ante expuesto es necesario que la empresa mejore su rotación de las cuentas por pagar a sus diferentes acreedores con la finalidad de no incurrir en gastos financieros es decir en pago de intereses superiores o mora.

Indicadores de endeudamiento

Nivel de endeudamiento

Tabla 22

Nivel de endeudamiento

Año 2020	Año 2021
$\text{Nivel de end.} = \frac{\text{Total pasivo con ter.}}{\text{Total activo}} \times 100$	$\text{Nivel de end.} = \frac{\text{Total pasivo con ter.}}{\text{Total activo}} \times 100$
$\text{Nivel de end.} = \frac{1.055.299,54}{1.462.307,26} \times 100$	$\text{Nivel de end.} = \frac{1.524.071,94}{1.942.088,98} \times 100$
Nivel de endeudamiento: 72,17%	Nivel de endeudamiento: 78,48%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros, Empresa Comercializadora Mena, año 2020-2021.

Interpretación

En cuanto al indicador nivel de endeudamiento de Comercializadora Mena, en el año 2020 el margen de participación de los acreedores es del 0,72, incrementándose en el último año 2021 con un mínimo 0,78.

Comentario

Cabe mencionar con respecto al indicador de endeudamiento la comercializadora Mena tiene un sobre endeudamiento ya que pertenece más a sus acreedores. Por consiguiente, se corrobora que el riesgo financiero de la empresa es alto, visto desde el punto de vista de los acreedores la Comercializadora Mena no cuenta con la capacidad suficiente para que cumpla con sus obligaciones, siendo necesario que la empresa aplique estrategias para reducir el impacto del alto nivel de endeudamiento; cabe indicar que esto hace notar que la empresa tiene un nivel de dependencia alto hacia acreedores para sus operaciones y por consiguiente tiene un alto riesgo de incumplir con estas obligaciones hacia terceros.

Indicadores de rentabilidad

Margen bruto

Tabla 23

Margen bruto

Año 2020	Año 2021
$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} \times 100$	$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} \times 100$
$\text{Margen bruto} = \frac{181.874,99}{5.650.456,50} \times 100$	$\text{Margen bruto} = \frac{80.384,79}{4.940.273,78} \times 100$
Margen bruto: 3,22%	Margen bruto: 1,63%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros, Empresa Comercializadora Mena, año 2020-2021.

Interpretación

En el análisis del indicador margen bruto de utilidad muestra el porcentaje de las ventas que se convierte en utilidades brutas, en el año 2020 en la Comercializadora Mena presenta un porcentaje de 3,22%. Mientras que en el año 2021 tuvo una disminución de utilidad con un porcentaje de 1,63% puesto que tuvo ingresos operacionales menores a su contrapartida.

Comentario

En virtud de ello, se destaca que el nivel de ventas aun siendo alto no es representativo en referencia a las ganancias obtenidas en la empresa, esto se debe a que los costos y los gastos incurridos para el funcionamiento se han mantenido elevados y otro factor limitante que cabe señalar es que las ventas para el periodo 2021 tuvo una afectación ya que existió una

disminución en las mismas lo cual tiene sentido al evaluar los anteriores indicadores de rotación de inventarios. Es necesario implementar estrategias de marketing que faciliten el incremento de sus ventas y obtener ventajas respecto de la competencia.

Rendimiento del patrimonio (ROE)

Tabla 24

Rendimiento del patrimonio (ROE)

Año 2020	Año 2021
$\text{Rendimiento del pat.} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	$\text{Rendimiento del pat.} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$
$\text{Rendimiento del pat.} = \frac{181.874,99}{407.007,72}$	$\text{Rendimiento del pat.} = \frac{80.384,79}{418.017,04}$
Rendimiento del patrimonio: 44,69%	Rendimiento del patrimonio: 19,23%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros, Empresa Comercializadora Mena, año 2020-2021.

Interpretación

En cuanto al indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE), para el año 2020 el rendimiento de capital de la Comercializadora Mena es de 44,69% en donde indica que esta es su capacidad para generar beneficios con sus recursos a activos totales, mientras que en el año 2021 se visualiza una disminución de 19,23%.

Comentario

Al verificar el indicador ROE se llega a concluir que la empresa si genera utilidad, pero la misma presenta disminución y en su segundo periodo es mínima, por ello la Comercializadora Mena debería adoptar medidas económicas con la finalidad de incrementar sus ventas y por ende sus utilidades, con el propósito de mejorar su eficiencia a través de la optimización de recursos y búsqueda de nuevas oportunidades de mercado.

Clasificación de costos

La clasificación de los costos, es la información requerida para la administración, para evaluar y controlar los costos de ventas, donde la gerencia tomará las herramientas necesarias para la toma de decisiones. A continuación, se detalla los costos fijos y los costos variables:

Tabla 25*Clasificación de costos fijos y variables*

RUBROS	PERÍODOS 2020		PERÍODOS 2021	
	FIJO	VARIABLE	FIJO	VARIABLE
Sueldos	80,365.57		71,653.73	
Horas Extras		1,849.30		
Aporte Patronal	9,405.99		8,122.80	
Aporte Personal	3,765.34		3,222.32	
Fondos de Reserva	5,286.72		5,324.82	
Décimo Tercer Sueldo	7,004.31		5,548.47	
Décimo Cuarto Sueldo	7,805.53		5,002.23	
Alimentación		11,117.55		9,942.76
Vacaciones	561.88		103.43	
Bonificación Empleados		313.81		617.99
Honorarios Profesionales		1,371.83		4,804.45
Arriendos	13,757.16		14,757.16	
Suministros y Materiales		7,351.12		3,054.11
Seguros Pagados	2,012.98		3,025.10	
Gastos de Gestión		748.21		1,296.13
Iva que se Carga al Gasto	7,294.67		2,003.34	
Depreciación de Vehículo	30,077.05		28,057.05	
Teléfono		1,047.08		1,001.71
Permisos de Funcionamiento	1,510.32		2,322.42	
Matriculación Vehicular	918.52		1,465.41	
Gastos No Deducibles		12,503.63		180.00
Servicios Recibidos		10,956.52		17,275.35
Mantenimiento y Reparación, Planta y Equipo		1,317.58		4,032.58
Repuestos de Vehículos		6,036.43		13,675.47
Combustible		19,966.96		38,326.05
Lubricantes		2,620.49		2,810.10
Gastos de Viaje		6,246.67		9,803.38
Transporte en Compras		55,638.00		130,364.70
Provisión Cuentas Incobrables		5,884.25		
Intereses pagados	4,970.11		13,876.82	
Gastos Bancarios	920.84		3,173.23	
Comisiones Bancarias	703.23		1,498.73	
Costo de Venta		5,148,718.05		4,453,547.15
TOTAL	176,360.22	5,293,687.48	169,157.06	4,690,731.93

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros, Empresa Comercializadora Mena, año 2020-2021.

Punto de equilibrio

Para el cálculo del punto de equilibrio se procedió de la siguiente manera:

Cálculo del punto de equilibrio (Año 2020)

Datos:

$$CF = 176,360.22$$

$$CV = 5,293,687.48$$

$$VT = 5,651,922.69$$

a) En función de las ventas:

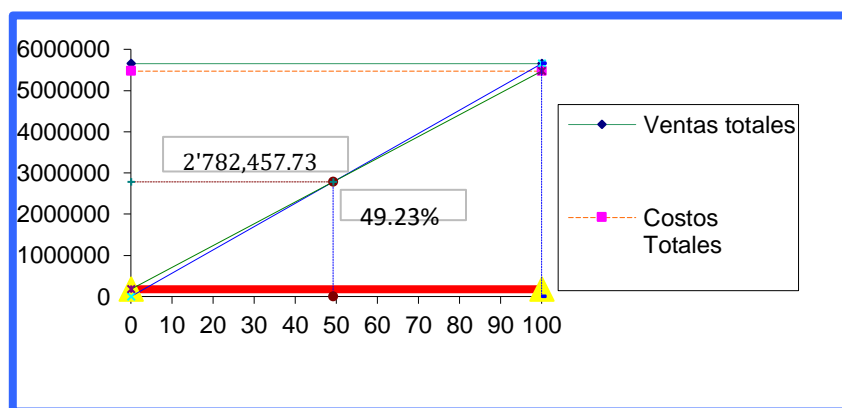
$$PE = \frac{CF}{1 - \frac{CV}{VT}} \quad PE = \frac{176,360.22}{1 - \frac{5,293,687.48}{5,651,922.69}} = 2'782,457.73$$

b) En función de la capacidad instalada:

$$PE = \frac{CF}{VT - CV} \times 100 \quad PE = \frac{176,360.22}{5,651,922.69 - 5,293,687.48} \times 100 = 49,23\%$$

Figura 8

Punto de equilibrio Año 2020



Nota: Datos obtenidos de clasificación de costos fijos y variables.

Interpretación

En referencia al punto de equilibrio del periodo 2020 en la Comercializadora Mena, se identifica que esta empresa llega a un equilibrio de sus ingresos y gastos cuando sus ventas ascienden a 2'782.457,73, es decir, esto corresponde al 49,23% de la capacidad instalada.

Comentario

En relación al punto de equilibrio, de la empresa debe llegar a un monto de ventas para cubrir sus costos en su totalidad y a partir de ello tendría una rentabilidad razonable. Caso contrario si el volumen de ventas es en menor proporción la empresa podría sufrir una pérdida, es indispensable como se ha indicado en los diferentes indicadores como empresa tratar de maximizar sus ventas a través de la implementación de estrategias de ventas con la finalidad de optimizar sus ingresos operacionales que no permitan llegar a tener pérdidas.

Cálculo del punto de equilibrio (Año 2021)

Datos:

CF= 169,157.06

CV= 4,690,731.93

VT= 4,940,273.78

a) En función de las ventas:

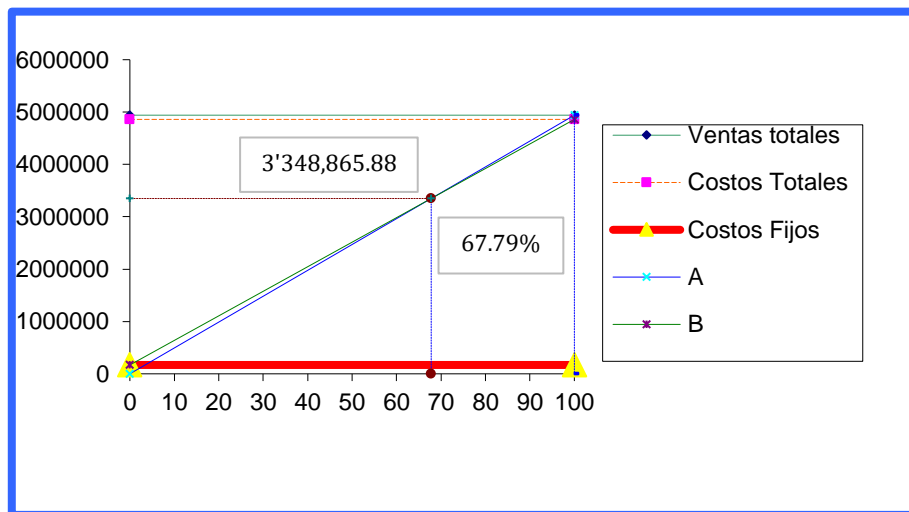
$$PE = \frac{CF}{1 - \frac{CV}{VT}} \quad PE = \frac{169,157.06}{1 - \frac{4,690,731.93}{4,940,273.78}} = 3'348,865.88$$

b) En función de la capacidad instalada:

$$PE = \frac{CF}{VT - CV} \times 100 \quad PE = \frac{169,157.06}{4,940,273.78 - 4,690,731.93} \times 100 = 67,79\%$$

Figura 9

Punto de equilibrio Año 2021



Nota: Datos obtenidos de clasificación de costos fijos y variables.

Interpretación

En referencia al punto de equilibrio en el periodo 2021 en la Comercializadora Mena, se identifica que esta empresa llega a un equilibrio de sus ingresos y gastos cuando sus ventas ascienden a 3'348.865,88, es decir, esto corresponde al 67,79% de la capacidad instalada.

Comentario

En tal sentido, si la empresa logra vender el monto antes indicado cubre sus costos en su totalidad y a partir de ello tendría una rentabilidad razonable. Caso contrario si el volumen de ventas es en menor proporción la empresa podría sufrir una pérdida. Por lo antes indicado la Comercializadora Mena tiene que estar pendiente de las ventas efectuadas en sus diferentes periodos contables con la finalidad de optimizarlas y llegar a cumplir con sus objetivos de obtener beneficios.



INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO



ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados

PERÍODOS DE ANÁLISIS:

2020 – 2021

ANALISTA:

Katerine del Rosario Lima Espinoza



Loja, 31 de octubre de 2022

Sr.

Luis Aníbal Mena Vásquez

GERENTE PROPIETARIO DE COMERCIALIZADORA MENA

Ciudad. –

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted con el propósito de presentar los resultados obtenidos de la realización del análisis financiero en la Empresa “Comercializadora Mena” de la ciudad de Loja, períodos 2020 – 2021. Para lo cual, este análisis se elaboró en cumplimiento al Trabajo de Titulación previo a la obtención del Título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Nacional de Loja.

El análisis se efectuó en base a la información proporcionada por la contadora de la empresa y de acuerdo a las técnicas y métodos establecidos, permitiendo conocer, analizar y evaluar la situación económica y financiera de la compañía.

Las políticas financieras, conclusiones y recomendaciones planteadas en el siguiente informe serán de utilidad para la toma de decisiones futuras en bienestar de la compañía.

Particular que emito a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,

Katerine del Rosario Lima

ANALISTA

Informe del análisis financiero de la Empresa Comercializadora Mena periodos 2020 - 2021

Introducción

El análisis financiero juega un rol fundamental dentro de la evaluación de una empresa, el mismo está relacionado directamente con la información contable expresamente en los estados financieros, a partir de ellos se realiza un diagnóstico a través de métodos como el análisis vertical, horizontal y la aplicación de índices financieros, que permitan conocer los aciertos y limitantes, que permitan a sus directivos la toma de decisiones.

Es por ello que es importante hacer conocer al Gerente de la Comercializadora Mena la importancia de este informe financiero ya que a través del mismo se indica los aspectos económicos financieros más relevantes y así conocer la condición misma de este ente contable; y como opera la misma con proporción al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad y al facilitar dicha información, para de esta manera facilitar la toma de decisiones dentro de la misma encaminadas a obtener mejores resultados para sus dueños.

Objetivos del informe

- Dar a conocer la situación financiera de la Empresa Comercializadora Mena, a través de los resultados obtenidos tras la aplicación de los diferentes análisis y la respectiva comparación de un periodo con otro.
- Determinar los resultados más relevantes dentro del análisis dinámico de los grupos contables.
- Facilitar la información pertinente en cuanto al análisis de los indicadores financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

Fuentes de información

En la realización del análisis financiero se hizo uso de algunos documentos contables, que a continuación se detalla:

- Estado de Situación Financiera, periodos 2020 y 2021
- Estado de Resultados, periodos 2020 y 2021

Resumen del informe del análisis financiero

En tal sentido, según el análisis efectuado a los Estados Financieros de la Comercializadora Mena, se destacan los siguientes resultados:

Con respecto al análisis vertical del balance general del 2020, dentro del activo sus rubros se centran en el activo corriente que tiene una participación del 93,65% y su sub cuenta más importante es la cuenta por cobrar clientes con 44,10% e inventarios con 38,44% y el activo no corriente solo cuenta con un proporcional del 6,35%; en lo que concierne al pasivo, el corriente su rubro mayor está relacionado con las cuentas por pagar no relacionados 92,69%; encontrando en mayor proporción el corriente, son cuentas por pagar no relacionados y el mismo para el año 2021 su valor es altamente notorio; y en el pasivo no corriente para el año 2021 indica una alza elevada debido a que la empresa adquiere un nuevo crédito con una institución financiera de la localidad; por consiguiente el patrimonio de la empresa en el año 2020 tiene un representatividad de 27,83% y para el 2021 21,52% ; esto denota que la empresa es de sus acreedores los cuales tienen una participación alta en su estructura.

En cuanto a los Estado de Resultados tras ejecutar el análisis financiero aborda los siguientes resultados para la Empresa Comercializadora Mena, en sus ingresos para el año 2020 son de \$5.651.922,69, mientras tanto para el 2021 los valores son de \$4.940.273,78; mostrando que la empresa tuvo una disminución significativa en los ingresos los mismos que son netamente de las operaciones de la empresa; por otra parte se detectó que lo gastos tuvieron un aumento notable del 26,46% por ende sus rubros con mayor cambio son para el año 2020 presenta un valor de \$97.710,38 mientras que para el 2021 su valor asciende a \$199.012,28 demostrando que los gastos de venta de mantenimiento de la propiedad planta y equipo, rubros por mantenimiento de vehículos, combustibles y transporte en compras son altos; esto se produjo que la empresa decidió traer propiamente los productos desde sus proveedores; en lo que concierne a costos obtuvieron una disminución y la utilidad de la empresa en el periodo 2020 dio un valor de \$181.874,99 y para el 2021 un monto de \$80.384,79; dando como resultado una variación del 55,80%.


El informe consta de la aplicación de los indicadores financieros, los cuales tras abordar su debido proceso en las cuentas del año 2020 y 2021 presentaron una liquidez corriente efectiva en los dos periodos, para el 2021 una disminución no significativa y por ello se exterioriza que la empresa cuenta con recursos necesarios para pagar sus deudas corrientes y además de ello con valor adicional de efectivo para gestionar sus activos; otro indicador

evaluado son los ratios de actividad dando como derivación una adecuada rotación y permanencia de sus inventarios que están acorde a la actividad principal de este ente; también fue de vital importancia conocer los índices de endeudamiento los cuales abordaron los siguientes resultados 72,17% y 78,48% para periodo 2020 y 2021 dado que la empresa tiene comprometidos sus activos; los indicadores de rentabilidad señalan que la comercializadora presento utilidades para sus años estimados los cuales no son en mínima proporción considerando todos los gastos y costos a los que tuvo que incurrir en el giro de sus actividades.

Para culminar se efectuó el cálculo del punto de equilibrio, este permitió conocer a que monto de ventas tiene que llegar la empresa para cubrir sus costos en su totalidad, identificando para el periodo 2020 la empresa llega a un equilibrio ascienden a \$2'782.457,73, equivalente al 49,23% de la capacidad instalada y en el año 2021 sus ventas fueron de \$3'348.865,88, es decir, esto corresponde al 67,79% de la capacidad instalada; por ello en función ante lo manifestado, la empresa debe llegar a cumplir con estos valores de venta con la finalidad de no incurrir en pérdidas; de tal modo se tiene que estar en mira de implementar estrategias que conlleven al bien común del ente que es obtener ganancias

Tabla 26

Tabla de resumen de indicadores financieros y punto de equilibrio

		COMERCIALIZADORA MENA INDICADORES FINANCIEROS 2020 -2021	
		2020	2021
INDICADORES		2020	2021
INDICADORES DE LIQUIDEZ	Razón corriente	1,47	1,27
	Prueba acida	\$ 0,80	\$ 0,51
	Capital neto de trabajo	\$ 435.365,29	\$ 323.147,80
INDICADORES DE ACTIVIDAD	Rotación de inventarios	9,78	5,93
	Rotación de cuentas por cobrar	9,36	7,72
	Rotación de cuentas por pagar	5,95	4,59
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	Nivel de endeudamiento	72,17 %	78,48 %
INDICADORES DE RENTABILIDAD	Margen bruto	3,22%	1,62%
	Rendimiento del patrimonio (ROE)	44,69%	19,23%
PUNTO DE EQUILIBRIO	Punto de equilibrio en función de las ventas	2'782.457,73	3'348.865,88
	Punto de equilibrio en función de la capacidad instalada	49,23%	67,79%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros, Empresa Comercializadora Mena, Año 2020-2021.

Conclusiones del informe del análisis financiero

- La estructura económica de la empresa para el año 2020 y 2021 su activo está representado en mayor proporcionalidad en el activo corriente a través de la cuenta inventarios con una variación de 32,81%, respecto al pasivo su variación más importante se encontró en la cuenta por pagar relacionados con un aumento del 44,42%, por consiguiente, el patrimonio de la empresa en los años de estudio tuvo una variación no significativa equivalente al 2,70%. En cuanto al Estados de Resultados se evidencio una disminución en sus ingresos del 12,59%, por otro lado, sus costos tuvieron una variación del 13,50% y sus gastos también mantuvieron un incremento dando como resultado una variación en la utilidad del ejercicio negativa del 55,80% esto quiere decir que sus beneficios se redujeron.
- Los indicadores financieros de la empresa presentan una liquidez corriente positiva en los dos periodos, en el 2021 existe una disminución de efectivo y aun así la empresa a corto plazo puede cubrir sus pasivos. Los indicadores de actividad presentan rotaciones adecuadas tanto de inventarios, cuentas por cobrar clientes y permanencia de inventario; en lo que respecta a de endeudamiento presentan 0,72 y 0,78 para periodo 2020 y 2021 reflejando que, si se puede hacer frente a sus deudas y es necesario analizar estos rubros.
- Por lo tanto, fue necesario presentar un informe de análisis financiero para la Empresa Comercializadora Mena con la finalidad de dar en forma resumida los resultados obtenidos a través del análisis vertical y horizontal, la aplicación de los indicadores financieros y la aplicación del punto de equilibrio. En tal sentido, el informe estuvo estructurado de una portada, solicitud a gerencia, introducción, objetivos, fuentes de información y el resumen del análisis, y de esta manera poder establecer las respectivas conclusiones y recomendaciones.

Recomendaciones del informe del análisis financiero

- Se recomienda la aplicación de análisis financiero tanto vertical y horizontal de forma anual, para tomar medidas correctivas en cuanto al activo que se planteen políticas de manejo de cartera de clientes con la finalidad de seguir procesos adecuados de

cobranzas para recuperar estos rubros de forma eficiente dentro de los plazos previamente establecidos. En cuanto al pasivo es necesario implementar políticas de seguimiento de estos recursos para verificar si a través de ellos se está obteniendo rentabilidad y de alguna forma optimizar su patrimonio para llegar a obtener una estructura financiera adecuada; además de ello verificar si sus ingresos están acordes a los gastos y costos, generados para la operación de la empresa.

- Por otra parte, es trascendental tomar en cuenta la aplicación de los índices financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad que permitan determinar cómo la empresa está llevando a cabo sus actividades y plantear soluciones encaminadas a mejorar su rentabilidad, eficacia y eficiencia.
- Para finalizar se pide a los directivos de la empresa Comercializadora Mena, tomar en cuenta las respectivas recomendaciones con el propósito de encaminar hacia medidas correctivas para una adecuada toma de decisiones.

7. Discusión

Previo al trabajo de titulación se procedió a realizar una entrevista con el gerente, donde se determinó que, la “Empresa Comercializadora Mena” a pesar de poseer los estados financieros al término de un ciclo contable, esta no realizaba un análisis de la estructura económica y financiera desconociendo la participación y variaciones de cada una de las cuentas más significativas que permita determinar de mejor manera la proporción de sus activos, pasivos y utilidades; adicionalmente, no se aplican indicadores financieros para conocer la liquidez, rentabilidad y el nivel de endeudamiento de la empresa; asimismo, no se realiza un análisis minucioso para la toma de decisiones de financiamiento; dichos problemas en mención, ponen en riesgo la solvencia y liquidez de la empresa comercial, así como la credibilidad económica de la misma, por lo tanto en el presente trabajo de titulación se evidenció la importancia que tiene el análisis financiero en el desempeño de las empresas.

Bajo este contexto, con la finalidad de hacer frente a este problema, se realiza un estudio de evaluación, donde, se pudo determinar que, la estructura económica de la empresa para el año 2020 y 2021 su activo está representado en mayor proporcionalidad en el activo corriente a través de la cuenta por cobrar clientes e inventarios, por otra parte para el año 2021 la cuenta por pagar no relacionados aumenta notoriamente, pasivo no corriente para el año 2021 indica una alza elevada debido a que la empresa adquiere un nuevo crédito; por consiguiente el patrimonio de la empresa en el año 2020 tiene un representatividad de 27,83% y para el 2021 21,52%, es decir, la participación dentro de la estructura no es la adecuada; además, en el estado de resultados se observó una baja en sus ingresos totales del 12,59%, situación adversa mostraron sus gastos con un incremento de 26,46% y sus costos de ventas una variación negativa de 13,50% obteniendo de esta manera una alteración de su utilidad/perdida del ejercicio de 55,80%; por otro lado, los indicadores financieros de la empresa, presentan una liquidez corriente positiva en los dos períodos, los indicadores de actividad, presentan rotaciones adecuadas tanto de inventarios, cuentas por cobrar clientes y permanencia de inventario; en lo que respecta a endeudamiento presentan 0,72 y 0,78 para período 2020 y 2021, respectivamente, además se presentó el informe de análisis financiero estructurado por introducción, objetivos, resultados obtenidos, conclusiones y recomendaciones que sirvan guía a los directivos hacia una eficiente gestión financiera, cumpliendo así con el propósito de generar riqueza para su propietario.

8. Conclusiones

Una vez terminado el análisis financiero a la Comercializadora Mena periodos 2020-2021, se formularon las siguientes conclusiones:

- En el análisis vertical y horizontal realizado a los estados financieros permitió conocer la situación económica de la empresa, así como las variaciones generales más relevantes, el activo se incrementó en un 32,81% entre su cuenta de mayor movimiento se muestra inventarios; el pasivo aumento un 44,42% identificándose que las cuentas por pagar relacionados crecieron; el patrimonio tuvo como resultado una variación no significativa del 2,70%; en el estado de resultados se apreció una disminución en sus ingresos totales del 12,59%, mientras que sus gastos presentaron un aumento de 26,46% y sus costos de ventas una variación negativa del 13,50% y por ende una alteración en su utilidad/perdida del ejercicio 55,80%.
- Respecto a la aplicación de los indicadores financieros se obtuvo como resultado para los indicadores de liquidez valores promedio alentadores con una razón corriente efectiva de 1,37%, prueba ácida de \$ 0,66, y, capital neto de trabajo de \$ 379.256,55; dando a conocer que la empresa tiene la capacidad para poder generar el efectivo; en los indicadores de actividad, la rotación de inventarios es de 7,85 veces, la rotación de cuentas por cobrar 8,54 veces, y, rotación de cuentas por pagar 5,27 veces; demostrando con estos resultados la entidad posee una buena rotación de sus cuentas; el nivel de endeudamiento es de 75,32% reflejando que sus activos están comprometidos; en los indicadores de rentabilidad, el margen bruto describe un valor de 2,43%, y, el ROE un promedio de 31,96%; los cuales señalan beneficios mínimos.
- En referencia al informe del análisis financiero se estructuro en el siguiente orden, empezando por introducción, objetivos, resumen de los resultados obtenidos, con las respectivas conclusiones y recomendaciones, mismas que servirán de punto de partida a los directivos de la Comercializadora Mena hacia una mejor gestión financiera para un mejor desarrollo de sus actividades operacionales, cumpliendo así con el propósito de generar riqueza para su propietario.

9. Recomendaciones

- Se recomienda a los directivos de la Comercializadora Mena efectuar periódicamente el análisis vertical y horizontal, con la finalidad que conozcan la realidad por la que está pasando la empresa y se planteen alternativas que favorezcan a la toma de decisiones; particularmente, es necesario la implementación urgente de políticas de crédito, ya que este rubro es de mayor participación y si no se efectúan correcciones puede conllevar a presentar un elevado índice en provisiones de cuentas incobrables; en el pasivo y patrimonio se debe realizar una revisión exhaustiva con el fin de cumplir con los estándares en su estructura financiera.
- Además de ello, es relevante que la empresa implemente la aplicación de los diferentes indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad que permitan conocer qué medidas se debe adoptar para el mejoramiento de la empresa; por lo que, deberían adoptar medidas económicas para los años posteriores con la finalidad de incrementar sus ingresos, reducir gastos y costos, y, de esta manera mejorar sus utilidades, con el propósito de optimizar la eficiencia y eficiencia a través del buen uso de los recursos y la búsqueda de nuevas alternativas que conlleven a la obtención de resultados favorables en los indicadores.
- Para finalizar, se recomienda dar a conocer a los directivos de la Comercializadora Mena el presente estudio con el respectivo informe de análisis financiero, con el propósito de que el mismo sea revisado y analizado para la toma de decisiones de este ente económico y su vez se sugiere poner énfasis en las conclusiones y recomendaciones planteadas, como punto de partida hacia un mejor desenvolvimiento de la administración financiera de la empresa.

10. Bibliografía

- Acosta, C., Benavides, I., & Terán, M. (2016). *Fundamentos Contables Básicos* (1a ed., Vol. 53, Issue 9). Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- Acurio, R. (2019). *Contabilidad y auditoría* (1a ed.). Universidad Técnica Particular de Loja. EDILOJA Cía. Ltda.
- Alarcon, A., & Ulloa, E. (2012). El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales. *Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 167. <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2012/>
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero. Enfoque y proyecciones*. (2a ed.). Ecoe Ediciones.
- Bravo, M. (2011). *Contabilidad general* (10a ed.). Editorial Escobar.
- Bustamante, A. (2017). *Análisis Financiero de la Empresa Comercial la Casa del Freno de la ciudad de Loja. Propuesta de Mejoramiento* [Tesis pregrado, Universidad Nacional de Loja]. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/19310>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera* (1a ed.). Ecoe Ediciones.
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones.
- Delgado, S., & Ena, B. (2008). *Contabilidad General y Tesorería* (4a. ed.). Mc Graw Hill Educación.
- Díaz, H. (2011). *Contabilidad General. Enfoque práctico con aplicaciones informáticas*. (3a. ed.). Editorial Pearson.
- Doyle, M., & Fryer, T. (2019). *Éxito comercial. Prácticas administrativas y contextos culturales*. Cengage.
- Espejo, L., & López, G. (2018). *Contabilidad General. Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* (1a. ed.). Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja.
- Estupiñán, R. (2006). *Análisis financiero y de gestión* (2a ed.). Ecoe Ediciones.
- Flores, J. (2009). *Contabilidad Gerencial, Contabilidad de Gestión Empresarial, Teoría -*

Práctica (1a ed.). Paraninfo.

Fred, J. (2015). *Fundamentos de la administración financiera*. (10a ed.). Mc-Graw Hill.

García, F. (2009). *Análisis financiero*. Oocities. <https://www.oocities.org/>

Gitman, J., & Zutter, J. (2012). *Principios de administración financiera*. Pearson Educación.

León, O. (2009). *Administración financiera: fundamentos y aplicaciones* (4a ed.). Prensa Moderna Impresores.

Martínez, J. (2019). *¿Por qué son tan importantes las empresas, los empresarios y los emprendedores?* Econosublime. <http://www.econosublime.com/2017/11/funciones-empresa-importancia-emprendedores.html>

Mazón, L., Villao, D., Nuñez, W., & Serrano, M. (2017). Análisis de punto de equilibrio en la toma de decisiones de un negocio: caso Grand Bazar Riobamba-Ecuador. *Revista de Estrategias Del Desarrollo Empresarial*, 3(8), 14–24. <https://bit.ly/3eCiYwW>

Mendoza, A. (2017). Importancia de la gestión administrativa para la innovación de las medianas empresa comerciales en la ciudad de Manta. *Dominio de Las Ciencias*, 3(2), 947–964. <https://doi.org/10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.2.may.947-964>

Mero, J. (2018). Empresa, administración y proceso administrativo. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de La Investigación y Publicación En Ciencias Administrativas, Económicas y Contables)*. ISSN: 2588-090X . Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP), 3(8), 84–102. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v3i8.59>

Morocho, S. (2016). *Análisis y evaluación económica financiera de la Ferretería Comarpi de la ciudad de Saraguro*. Universidad Nacional de Loja.

Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606–628. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29012059009>


NIC 1, (Norma Internacional de Contabilidad N° 1). (2020). *Presentación de estados financieros*. <https://www.mef.gob.pe/contenidos/>


Ortiz, H. (2015). *Análisis financiero aplicado y normas internacionales de información*

- financiera—NIIF* (10a ed.). Universidad del Externado.
- Ortíz, H. (2011). *Análisis financiero aplicado y Principios de Administración Financiera*. Universidad del Externado.
- Ortíz, H. (2018). *Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF* (16a ed.). Universidad del Externado. <https://doi.org/10.2307/j.ctv1dp0wtc>
- Ortiz, Héctor. (2006). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera* (13a.). Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- Ramos, G. (1998). *Contabilidad práctica*. Mc Graw Hill Educación.
- Ríos, R. (2016). *Aplicación de herramientas y técnicas del análisis financiero en el Instituto Tecnológico Superior los Andes de la ciudad de Loja* [Tesis pregrado, Universidad Nacional de Loja]. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/10288>
- Román, T. (2015). *Vive la Administración II*. Progreso Editorial S.A. <https://tinyurl.com/2xus33n7>
- Sala, G. (2015). *Gestión de un pequeño comercio*. Paraninfo.
- Sam, A. (2020). *Empresa Comercial*. Notesread. <https://notesread.com/trading-company-definition-characteristics-types-examples%02trading-companies/>
- Sevilla, A. (2018). *Estados financieros*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html>
- Simancas, S. (2022). *Análisis financiero a la empresa “InduLoja CÍA. LTDA.”, en la ciudad de Loja, períodos 2019-2020 con atención a la incidencia del Covid-19* [Tesis de pregrado, Universidad Internacional del Ecuador]. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/24981>
- Vásconez, J. (2009). *Contabilidad General para el siglo XXI*. Carvajal S.A.
- Zamora, C. (2018). La importancia del emprendimiento en la economía: el caso de Ecuador. *Revista Espacios*, 39(7), 15–24.
- Zapata, P. (2017). *Contabilidad General con Base en Normas Internacionales de Información Financiera* (8a. ed.). Alfaomega Colombiana S.A.

11. Anexos

Anexo 1 RUC de la Comercializadora Mena

		Certificado Registro Único de Contribuyentes	
Apellidos y nombres MENA VASQUEZ LUIS ANIVAL		Número RUC 1103393763001	
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL	Artesano No registra	
Fecha de registro 29/11/2006		Fecha de actualización 13/04/2022	
Inicio de actividades 29/11/2006		Reinicio de actividades 09/01/2015	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / LOJA		Obligado a llevar contabilidad SI	
Tipo PERSONAS NATURALES	Agente de retención SI	Contribuyente especial SI	
Domicilio tributario			
Ubicación geográfica			
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE			
Dirección			
Barrio: BELEN Calle: C0130 Número: SN Referencia: CAPILLA DE BELEN MANO IZQUIERDA A 800 METROS DE LA AVENIDA PRINCIPAL			
Medios de contacto			
Celular: 0968710424 Email: distribuidoramena1234@hotmail.com Teléfono trabajo: 072552495			
Actividades económicas			
• G46800002 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.			
Establecimientos			
Abiertos		Cerrados	
1		1	
Obligaciones tributarias			
• 1011 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES			
• 2011 DECLARACION DE IVA			
• 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE			
• ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO			

 Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

1/2

Apellidos y nombres
MENA VASQUEZ LUIS ANIVAL

Número RUC
1103393763001

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2022000629450
Fecha y hora de emisión: 14 de abril de 2022 12:49
Dirección IP: 10.1.2.142

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

Actividad económica
Tipo: Comercio exterior
Forma de tributación: Régimen especial
Categoría: Comercio exterior
Provincia: Loja
Cantón: Loja
Municipio: Loja
Código postal: 080100
Código de verificación: CATRCR2022000629450
Fecha y hora de emisión: 14 de abril de 2022 12:49
Dirección IP: 10.1.2.142

Actividades económicas
- VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS QUE SE ENCUENTRAN EN EL COMPLEJO

Establecimientos
Categoría: Comercio exterior

Obligaciones tributarias
- DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA RENTAS RENTAS
- DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA RENTAS RENTAS
- DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA RENTAS RENTAS

Anexo 2 Carta de autorización de la empresa



Loja, 09/06/2022

Mgs. Dunia Yaguache Maza
DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

Ciudad. -

De mi consideración:

Es grato dirigirme a usted para saludarla cordialmente y dar respuesta a su Of. No.355-GA-CCA-FJSA-UNL- con fecha 08 de Junio del 2022, en calidad de **Representante Legal de la Comercializadora Mena**, le informo que se autoriza a la señorita Katerine del Rosario Lima Espinoza, portadora, de la cédula de ciudadanía N° 1104981004 a realizar su Proyecto de Tesis en la empresa a la que represento, con el tema denominado: "**ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "COMERCIALIZADORA MENA" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020 – 2021**", Trabajo de titulación que le habilitará para la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público y auditor.

Sin otro particular me suscribo de usted; autorizando a la peticionaria dar uso del presente para los fines relacionados con su titulación.

Atentamente



Sr. Luis Anival Mena Vázquez
Representante Legal de Comercializadora Mena
C.I. 1103393763

Anexo 3 Estados financieros

		Pag.1 de 2
<u>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)</u>		
Al 31/12/2020		
1. ACTIVO		1,462,307.26
1.01. ACTIVO CORRIENTE	1,369,471.97	
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	161,855.23	
1.01.01.01 Caja General	938.69	
1.01.01.02 Banco de Loja	60,954.18	
1.01.01.03 Banco Bolivariano	99,962.36	
1.01.02. INVENTARIOS	526,454.54	
1.01.02.01 Inventario 0%	419,529.55	
1.01.02.02 Inventarios 12%	106,924.99	
1.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	603,967.93	
1.01.03.01 Clientes	603,967.93	
1.01.04. Provisión Cuentas Incobrables	-11,076.31	
1.01.05. CREDITO TRIBUTARIO	11,648.22	
1.01.05.02 Anticipo IVA Retenido	11,648.22	
1.01.06. CREDITOTRIBUTARIO IMP. RENTA	76,622.36	
1.01.06.01 Anticipo Retencion en la Fuente	49,531.51	
1.01.06.02 Anticipo Imp Renta	9,812.20	
1.01.06.03 Anticipo Obligatorio Imp. Renta 2020	17,278.65	
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE	92,835.29	
1.02.02 Equipo de Computacion	800.00	
1.02.03 Vehiculo	260,560.02	
1.02.04. DEPRECIACIONES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-168,524.73	
1.02.04.02 Dep. Acum. Equipo de Computacion	-400.00	
1.02.04.03 Dep. Acum. Vehiculo	-168,124.73	
2. PASIVO		1,055,299.54
2.01. PASIVO CORRIENTE	934,106.68	
2.01.01. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACION	865,833.16	
2.01.01.01 Proveedores	752,057.12	
2.01.01.02 Sobregiros Contables	113,776.04	
2.01.02. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	11,089.98	
2.01.02.02. RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	9,351.23	
2.01.02.02.01 Retencion en la Fuente 1%	799.41	
2.01.02.02.03 Retencion en la Fuente 8%	103.84	
2.01.02.02.04 Retencion en la Fuente 10%	122.02	
2.01.02.02.05 Retencion en la Fuente 1.75%	8,324.43	
2.01.02.02.06 Retencion en la Fuente 2.75%	1.53	
2.01.02.03. IVA RETENIDO POR PAGAR	1,738.75	
2.01.02.03.01 IVA retenido 30%	1,413.67	
2.01.02.03.02 IVA retenido 70%	23.11	
2.01.02.03.03 IVA retenido 100%	301.97	
2.01.04. CON EL IESS	1,311.91	
2.01.04.01 Aporte personal por pagar	613.57	
2.01.04.02 Aporte Patronal por pagar	698.34	
2.01.06. CUENTAS Y DOC Y PAGAR RELACIONADOS	55,871.63	
2.01.06.01 Cuentas por pagar a terceros	53,226.01	
2.01.06.02 Decimo tercero por pagar	478.97	
2.01.06.03 Decimo cuarto por pagar	2,166.65	
2.02. PASIVO NO CORRIENTE	121,192.86	
2.02.01. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES LP	121,192.86	
2.02.01.01 Prestamo Banco de Loja	21,192.86	
2.02.01.02 Prestamo Banco Bolivariano	100,000.00	
3. PATRIMONIO		407,007.72
3.02 UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCIO	181,874.99	
3.03 RESULTADOS ACUMULADOS	225,132.73	
PASIVO + PATRIMONIO		1,462,307.26

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2020 al 31/12/2020

4. INGRESOS		5,651,922.69
4.01. INGRESOS OPERACIONALES	5,650,456.50	
4.01.01 Ventas 0%	4,417,513.97	
4.01.02 Ventas 12%	1,232,942.53	
4.03. OTROS INGRESOS	1,466.19	
4.03.01 Transferencias gratuitas	1,466.19	
5. GASTOS		321,329.65
5.01. GASTOS ADMINISTRATIVOS	217,025.09	
5.01.01. SUELDOS Y DEMAS REMUNERACIONES	82,214.87	
5.01.01.01 Sueldos	80,365.57	
5.01.01.02 Horas Extras	1,849.30	
5.01.02. APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	18,458.05	
5.01.02.01 Aporte Patronal	9,405.99	
5.01.02.02 Aporte Personal	3,765.34	
5.01.02.04 Fondos de Reserva	5,286.72	
5.01.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	26,803.08	
5.01.03.01 Decimo Tercer Sueldo	7,004.31	
5.01.03.02 Decimo Cuarto Sueldo	7,805.53	
5.01.03.03 Alimentacion	11,117.55	
5.01.03.04 Vacaciones	561.88	
5.01.03.05 Bonificacion Empleados	313.81	
5.01.04 Honorarios Profesionales	1,371.83	
5.01.05 Arriendos	13,757.16	
5.01.07 Suministros y Materiales	7,351.12	
5.01.08 Seguros pagados	2,012.98	
5.01.09 Gastos de Gestion	748.21	
5.01.10 IVA q se carga al Gasto	7,294.67	
5.01.11. DEPRECIACION DE PPE	30,077.05	
5.01.11.03 Depreciacion de Vehiculo	30,077.05	
5.01.12. SERVICIOS PUBLICOS	1,047.08	
5.01.12.01 Telefono	1,047.08	
5.01.13. IMPUESTO CONTRIBUCIONES Y OTROS	2,428.84	
5.01.13.01 Permisos de Funcionamiento	1,510.32	
5.01.13.02 Matriculacion Vehicular	918.52	
5.01.14 Gastos No Deducibles	12,503.63	
5.01.15 Servicios Recibidos	10,956.52	
5.02. GASTOS DE VENTA	97,710.38	
5.02.01 Mantenimiento y Reparacion PPE	1,317.58	
5.02.02 Repuestos de Vehiculos	6,036.43	
5.02.03. COMBUSTIBES Y LUBRICANTES	22,587.45	
5.02.03.01 Combustible	19,966.96	
5.02.03.02 Lubricantes	2,620.49	
5.02.04 Gastos de Viaje	6,246.67	
5.02.05 Transporte en Compras	55,638.00	
5.02.07 Provision centas incobrables	5,884.25	
5.03. GASTOS FINANCIEROS	6,594.18	
5.03.01 Interes Pagados	4,970.11	
5.03.02 Gastos Bancarios	920.84	
5.03.03 Comisiones Bancarias	703.23	
6. COSTO DE VENTA		5,148,718.05
6.01 Costo de Venta 0%	4,050,290.51	
6.02 Costo de Ventas 12%	1,098,427.54	
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO		181,874.99

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2021

1. ACTIVO		1,942,088.98
1.01. ACTIVO CORRIENTE	1,527,310.74	
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	50,350.08	
1.01.01.01 Caja General	545.24	
1.01.01.02 Banco de Loja	42,849.77	
1.01.01.03 Banco Bolivariano	6,955.07	
1.01.02. INVENTARIOS	750,662.41	
1.01.02.01 Inventario 0%	518,700.53	
1.01.02.02 Inventarios 12%	231,961.88	
1.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	639,951.68	
1.01.03.01 Clientes	627,814.75	
1.01.03.03 Cheques Posfechados	12,136.93	
1.01.04 Provisión Cuentas Incobrables	-11,076.31	
1.01.05. CREDITO TRIBUTARIO	33,506.27	
1.01.05.01 IVA Compras	7,260.47	
1.01.05.02 Anticipo IVA Retenido	26,245.80	
1.01.06. CREDITOTRIBUTARIO IMP. RENTA	63,916.61	
1.01.06.01 Anticipo Retención en la Fuente	63,916.61	
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE	414,778.24	
1.02.02 Equipo de Computación	800.00	
1.02.03 Vehículo	260,560.02	
1.02.04 Edificio	350,000.00	
1.02.05. DEPRECIACIONES PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-196,581.78	
1.02.05.02 Dep. Acum. Equipo de Computación	-400.00	
1.02.05.03 Dep. Acum. Vehículo	-196,181.78	
2. PASIVO		1,524,071.94
2.01. PASIVO CORRIENTE	1,204,162.94	
2.01.01. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACION	970,836.35	
2.01.01.01 Proveedores	805,807.01	
2.01.01.02 Sobregiros Contables	158,341.52	
2.01.01.03 Sobregiro Contables Banco Bolivariano	6,687.82	
2.01.02. CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	12,193.36	
2.01.02.02. RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	11,071.40	
2.01.02.02.01 Retención en la Fuente 1%	987.52	
2.01.02.02.03 Retención en la Fuente 8%	108.25	
2.01.02.02.04 Retención en la Fuente 10%	60.00	
2.01.02.02.05 Retención en la Fuente 1.75%	9,909.09	
2.01.02.02.06 Retención en la Fuente 2.75%	6.54	
2.01.02.03. IVA RETENIDO POR PAGAR	1,121.96	
2.01.02.03.01 IVA retenido 30%	864.72	
2.01.02.03.02 IVA retenido 70%	22.86	
2.01.02.03.03 IVA retenido 100%	234.38	
2.01.04. CON EL IESS	1,425.08	
2.01.04.01 Aporte personal por pagar	646.96	
2.01.04.02 Aporte Patronal por pagar	741.28	
2.01.04.05 Prestamos Quirografarios por pagar	36.84	
2.01.06. CUENTAS Y DOC X PAGAR RELACIONADOS	219,708.15	
2.01.06.01 Cuentas por pagar a terceros	217,226.01	
2.01.06.02 Décimo tercero por pagar	478.82	
2.01.06.03 Décimo cuarto por pagar	2,003.32	
2.02. PASIVO NO CORRIENTE	319,909.00	
2.02.01. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES LP	319,909.00	
2.02.01.01 Prestamo Banco de Loja	3,176.68	
2.02.01.02 Prestamo Banco Bolivariano 1400001765	75,133.57	
2.02.01.03 Prestamo Banco Bolivariano 1400001849	241,598.75	
3. PATRIMONIO		418,017.04

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2021

3.02 UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO 80,384.79

3.03 RESULTADOS ACUMULADOS 337,632.25

PASIVO + PATRIMONIO 1,942,088.98

Elaborador por: USUARIO	Analista Contable	Aprobado por
<i>Maria Tolador</i>		

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2021 al 31/12/2021

4. INGRESOS		4,940,273.78
4.01. INGRESOS OPERACIONALES	4,940,273.78	
4.01.01 Ventas 0%	3,894,990.48	
4.01.02 Ventas 12%	1,045,283.30	
5. GASTOS		406,341.84
5.01. GASTOS ADMINISTRATIVOS	188,780.78	
5.01.01. SUELDOS Y DEMAS REMUNERACIONES	71,653.73	
5.01.01.01 Sueldos	71,653.73	
5.01.02. APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	16,669.94	
5.01.02.01 Aporte Patronal	8,122.80	
5.01.02.02 Aporte Personal	3,222.32	
5.01.02.04 Fondos de Reserva	5,324.82	
5.01.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	21,214.88	
5.01.03.01 Decimo Tercer Sueldo	5,548.47	
5.01.03.02 Decimo Cuarto Sueldo	5,002.23	
5.01.03.03 Alimentacion	9,942.76	
5.01.03.04 Vacaciones	103.43	
5.01.03.05 Bonificacion Empleados	617.99	
5.01.04 Honorarios Profesionales	4,804.45	
5.01.05 Arriendos	14,757.16	
5.01.06 Promocion y Publicidad	296.52	
5.01.07 Suministros y Materiales	3,054.11	
5.01.08 Seguros pagados	3,025.10	
5.01.09 Gastos de Gestion	999.61	
5.01.10 IVA q secarga al Gasto	2,003.34	
5.01.11. DEPRECIACION DE PPE	28,057.05	
5.01.11.03 Depreciacion de Vehiculo	28,057.05	
5.01.12. SERVICIOS PUBLICOS	1,001.71	
5.01.12.01 Telefono	1,001.71	
5.01.13. IMPUESTO CONTRIBUCIONES Y OTROS	3,787.83	
5.01.13.01 Permisos de Funcionamiento	2,322.42	
5.01.13.02 Matriculacion Vehicular	1,465.41	
5.01.14 Gastos No Deducibles	180.00	
5.01.15 Servicios Recibidos	17,275.35	
5.02. GASTOS DE VENTA	199,012.28	
5.02.01 Mantenimiento y Reparacion PPE	4,032.58	
5.02.02 Repuestos de Vehiculos	13,675.47	
5.02.03. COMBUSTIBES Y LUBRICANTES	41,136.15	
5.02.03.01 Combustible	38,326.05	
5.02.03.02 Lubricantes	2,810.10	
5.02.04 Gastos de Viaje	9,803.38	
5.02.05 Transporte en Compras	130,364.70	
5.03. GASTOS FINANCIEROS	18,548.78	
5.03.01 Interes Pagados	13,876.82	
5.03.02 Gastos Bancarios	3,173.23	
5.03.03 Comisiones Bancarias	1,498.73	
6. COSTO DE VENTA		4,453,547.15
6.01 Costo de Venta 0%	3,554,621.88	
6.02 Costo de Ventas 12%	898,925.27	
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO		80,384.79

Elaborador por: USUARIO	Analista Contable	Aprobado por
<i>Handy</i>		

Anexo 4 Oficio dirigido a la compañía para pedir acceso a la información necesaria



unl

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de
Contabilidad y
Auditoría
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y
ADMINISTRATIVA

Of. No. 355-GA-CCA-FJSA-UNL

Loja 08 de junio del 2022

Sr.

Luis Aníbal Mena Vásquez

**REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA “MENA”
Ciudad. -**

De mis consideraciones:

En mi calidad de directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja, me es grato en saludarlo deseándole, el mejor de los éxitos en sus actividades personales y laborales al frente de tan importante empresa comercial.

Como es de su conocimiento la Universidad Nacional de Loja, es una institución de Educación Superior que tiene como misión la formación académica y profesional de estudiantes, con sólidas bases científicas y técnicas con pertinencia social y valores dentro de su oferta académica se encuentra la Carrera de Contabilidad y Auditoría la cual tiene como finalidad la formación de profesionales en Contabilidad y Auditoría, para contribuir al fortalecimiento de la matriz productiva de la región 7 de Loja.

La Carrera de Contabilidad y Auditoría de la UNL, contempla como requisito indispensable para su graduación y posterior obtención de Título, la realización de un trabajo de Titulación o de Tesis de Grado, de acuerdo a la formación profesional en la cual busca determinar e implementar alternativas de solución viables, innovadoras en el campo de la Contabilidad, la Auditoría y las Finanzas.

Por lo expuesto y conoedores de su alto espíritu de colaboración y apoyo con la formación de profesionales idóneos para la sociedad, le solicito a usted muy encarecidamente se permita y facilite la información pertinente a la señorita: **Katerine del Rosario Lima Espinoza**, egresada de la carrera de Contabilidad y Auditoría portadora del número de cédula de ciudadanía N.º 1104981004, para que realice su Proyecto de Tesis en el presente periodo académico, **Abril -Septiembre del 2022** sobre el tema de tesis denominado: **“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “COMERCIALIZADORA MENA” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020-2021”**.. Por la favorable atención que le brinde a la presente desde ya le antelo mi agradecimiento y testimonio de consideración y estima.

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.
DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Anexo 5 Certificación de traducción del Abstract



Av. Orillas del Zamora 93-94 entre
Segundo Puertas Moreno y Clodoveo Carrión
Loja, Ecuador

Tel: +593 - 7 - 2579-934 EC
Móvil: +593 - 9 - 9866 - 0001
www.wei Loja.edu.ec

Yo, Lic. Betty G. Peñaherreta E., gerente de WEI ENGLISH INSTITUTE;

Certifico:

Que la traducción español a inglés del siguiente:

**RESUMEN DE TESIS: “ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA
“COMERCIALIZADORA MENA” DE LA CIUDAD DE LOJA,
PERIODOS 2020-2021.”**

para: **LIMA ESPINOZA KATERINE DEL ROSARIO**

es verdadero y correcto a nuestro mejor saber y entender, sin haber cambiado,
aumentado o disminuido su sentido en ninguna línea o párrafo del mismo.

Firmado en Loja a los veintiséis días del mes de octubre de 2022

**BETTY
GUADALUPE
PENAHERRETA
A ESPINOZA**

Firmado digitalmente por BETTY
GUADALUPE PENAHERRETA
ESPINOZA
Nombre de reconocimiento (DN):
o=CC, ou=BANCO CENTRAL DEL
ECUADOR, ou=ENTIDAD DE
CERTIFICACION DE INFORMACION
ACRICA, +Q=EC,
cn=BETTY GUADALUPE
PENAHERRETA ESPINOZA
Fecha: 2022.10.26 09:52:23 -05'00'

