



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Unidad de Educación a Distancia

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis financiero y proyección de estados financieros en la empresa de servicio de limpieza ULTRACLEANING G&R CIA. Ltda., de la ciudad de Loja, provincia de Loja. Período 2019 al 2021.

Trabajo de Titulación previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

AUTORA:

Doris Soraya González Román

DIRECTORA:

Mgtr. Ing. Siamara Patricia Coello Loiza

Loja – Ecuador

2023

Certificación

Loja, 26 de junio del 2023

Mgtr. Siamara Patricia Coello Loaiza

DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Titulación denominado: **Análisis financiero y proyección de estados financieros en la empresa servicio de limpieza ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda., de la ciudad de Loja, provincia de Loja, período 2019 al 2021**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, de la autoría de la estudiante **Doris Soraya González Román**, con cédula de identidad **Nro. 1103680235**, 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.

Mgtr. Siamara Patricia Coello Loaiza

DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Autoría

Yo, **Doris Soraya González Román**, 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 del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Titulación, en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

A handwritten signature in blue ink, enclosed in a blue oval. The signature is stylized and appears to be 'Doris Soraya González Román'.

Firma:

Cédula: 1103680235

Fecha: 28 de junio del 2023

Correo electrónico: doris.gonzalez@unl.edu.ec

Teléfono: 0991941228

Carta de autorización por parte de la autora, para la consulta, reproducción parcial o total, y/o publicación electrónica del texto completo, del Trabajo de Titulación.

Yo, **Doris Soraya González Román**, declaro ser autora del presente Trabajo de Titulación denominado: **Análisis financiero y proyección de estados financieros en la empresa servicio de limpieza ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda., de la ciudad de Loja, provincia de Loja, período 2019 al 2021**, como requisito para optar por el título de **Licenciada 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 veintiocho días del mes de junio del dos mil veintitrés.

Firma:



Autora: Doris Soraya González Román

Cédula de identidad: 1103680235

Dirección: Av. los Paltas calle Cañarís y Oñas

Correo electrónico: doris.gonzalez@unl.edu.ec

Teléfono: 0991941228

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Directora del Trabajo de Titulación: Mgtr. Siamara Patricia Coello Loaiza

Dedicatoria

El presente Trabajo de Titulación, se lo dedico a Dios y a mi familia, en especial a mis padres, hijas y hermanos, quienes constituyen el motor que me impulsa a seguir adelante con mis estudios.

Doris Soraya González Román

Agradecimiento

Mi agradecimiento sincero a la Universidad Nacional de Loja que me permitió ingresar a sus aulas para formarme profesionalmente.

A la Unidad de Educación a Distancia especialmente a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a sus Directivos y Personal Docente que me impartieron sus conocimientos, en especial a la Mgtr. Siamara Patricia Coello Loaiza, Directora de mi Trabajo de Titulación, quien ha sido mi guía y apoyo en el desarrollo del presente trabajo.

A la Empresa “ULTRACLEANING G&R”; en especial al Ing. John Patricio González y sus socios, mi eterna gratitud por permitirme efectuar el presente Trabajo de Titulación, que contribuirá a una adecuada toma de decisiones.

Doris Soraya González Román

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos	vii
Índice de tablas	xii
Indicé de figuras	xii
Indicé de figuras	xii
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract.....	3
3. Introducción	4
4. Marco teórico	6
4.1 Empresa	6
4.1.1.1. Importancia de la empresa.....	6
4.1.1.2. Características de las empresas	6
4.1.1.3. Clasificación de las empresas	7
4.2 Empresas de servicios	7
4.2.1 Características de las empresas de servicios	8
4.3 Estados financieros	8
4.3.1 Importancia de los estados financieros.....	9
4.3.2 Propósito de los estados financieros.....	9
4.3.3 Clasificación de los estados financieros.....	10
4.4 Análisis financiero.	13
4.4.1 Características del análisis financiero	13

4.4.2 Clasificación del análisis financiero.....	13
4.5 Indicadores financieros	15
4.5.1 Índice de liquidez.	15
4.5.2 Índice de capital de trabajo.....	15
4.5.3 Rotación de cuentas por cobrar	16
4.5.4 Rentabilidad sobre los ingresos	16
4.5.5 Rentabilidad sobre el patrimonio	16
4.5.6 Rentabilidad sobre el activo total	16
4.5.7 Patrimonio a activo total.	16
4.5.8 Apalancamiento financiero.	17
4.5.9 Endeudamiento.....	17
4.6 El sistema Dupont.....	17
4.7 Indicador de creación de valor (EVA).....	18
4.7.1 Importancia.....	18
4.7.2 Pasos para calcular el EVA	18
4.8 Informe del análisis financiero.....	19
4.9 Evaluación financiera	19
4.9.1 Objetivos para realizar la evaluación financiera	20
4.10 Valor actual neto (VAN).....	21
4.10.1 Cálculo del valor actual neto	21
4.10.2 Tasa interna de retorno (TIR).....	21
4.11 Relación beneficio – costo.....	21
4.12 Período de recuperación de la inversión	22
4.13 Análisis de sensibilidad	22
4.14 Proyección financiera.....	23
4.14.1 Estados financieros proforma.....	23
5. Metodología.....	26
5.1 Área de estudio	26
5.2 Procedimiento	27
5.2.1 Métodos.....	27

5.2.2 Técnicas.....	28
5.3 Procesamiento y análisis de datos.....	29
6. Resultados	30
6.1.2. Resultado del objetivo específico 1	30
6.1.3. Resultado del objetivo específico 2	31
6.1.3.1. Análisis vertical año 2019	32
6.1.3.2. Análisis vertical año 2020	38
6.1.3.3. Análisis vertical año 2021	44
6.1.3.5. Análisis horizontal año 2020– 2021	54
6.1.3.6. Indicadores financieros	75
6.1.4. Resultado del objetivo específico 3	85
7. Discusión.	94
8. Conclusiones.	97
9. Recomendaciones.	98
10. Bibliografía.	99
11. Anexos	102

Indicé de tablas:

Tabla 1. Diagnostico financiero de la empresa	30
Tabla 2. Indicador de endeudamiento	30
Tabla 3. Índice de liquidez circulante	30
Tabla 4. Índice de rentabilidad de la empresa	31
Tabla 5. Análisis vertical del balance general consolidado (2019).....	32
Tabla 6. Estructura financiera balance general (2019).....	33
Tabla 7. Análisis vertical estado de resultados consolidado (2019).....	35
Tabla 8. Análisis vertical estructura operacional consolidado (2019)	37
Tabla 9. Análisis vertical del balance general consolidado (2020).....	38
Tabla 10. Estructura financiera del balance general consolidado (2020).....	40
Tabla 11. Análisis vertical del estado de resultados, año (2020)	41
Tabla 12. Análisis vertical estructura operacional consolidado (2020)	43
Tabla 13. Análisis vertical del balance general consolidado (2021).....	44
Tabla 14. Estructura financiera del balance general consolidado (2021).....	45
Tabla 15. Análisis vertical estado de resultados consolidado (2021).....	47
Tabla 16. Análisis vertical estructura operacional consolidado (2021)	50
Tabla 17. Análisis horizontal al balance general consolidado (2019-2020)	51
Tabla 18. Análisis horizontal al balance general consolidado (2020 – 2021).....	54
Tabla 19. Análisis horizontal al estado de resultados integral (2019 – 2020).....	66
Tabla 20. Análisis horizontal al estado de resultados integral (2020 – 2021).....	69
Tabla 21. Representación de la Evolución (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)	72
Tabla 22. Representación de la Evolución (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)	72
Tabla 23. Representación de la Evolución (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)	73
Tabla 24. Representación de la Evolución (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)	74
Tabla 25. Representación de la Evolución (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)	74
Tabla 26. Indicador de capital de trabajo	75
Tabla 27. Indicador de razón de liquidez	76
Tabla 28. Indicador de rotación de activos.....	76
Tabla 29. Indicador de rotación de activos totales	77
Tabla 30. Indicador de endeudamiento	77
Tabla 31. Indicador de endeudamiento a corto plazo.....	78

Tabla 32. Indicador de endeudamiento a largo plazo.....	78
Tabla 33. Indicador de apalancamiento.....	79
Tabla 34. Indicador de apalancamiento financiero	79
Tabla 35. Indicador de rentabilidad económica	80
Tabla 36. Indicador de rentabilidad sobre las ventas	80
Tabla 37. Rendimiento sobre los activos.....	81
Tabla 38. Rendimiento sobre el patrimonio	81
Tabla 39. Desempeño financiero de la empresa por años	82
Tabla 40. Proyección de estados financieros (2022-2026).....	85
Tabla 41. Proyección de estados de resultados (2022-2026)	88
Tabla 42. Proyección de flujo de caja (2022-2026)	90
Tabla 43. Proyección del VAN (2022-2026)	90
Tabla 44. Proyección de TIR (2022-2026).....	91
Tabla 45. Proyección relación beneficio costo (2022-2026).....	92
Tabla 46. Proyección Periodo de Recuperación de Inversión (2022-2026).....	92
Tabla 47. Proyección periodo de recuperación de inversión (2022-2026.).....	93

Índice de figuras:

Figura 1. Clasificación de las empresas	7
Figura 2. Evaluación financiera	20
Figura 3. Área de estudio	26
Figura 4. Evolución de activos corrientes (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)	57
Figura 5. Evolución de activos no corrientes (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)	58
Figura 6. Evolución pasivos corrientes (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)	58
Figura 7. Evolución pasivos no corrientes (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)	59
Figura 8. Evolución del patrimonio (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021).....	60
Figura 9. Evolución de ingresos (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021).....	61
Figura 10. Evolución de gastos operacionales (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)	62
Figura 11. Evolución gastos no operacionales (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)	63
Figura 12. Evolución gastos no deducibles (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021).....	64
Figura 13. Evolución utilidad del ejercicio (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)	65
Figura 14. Cálculo del valor económico agregado EVA	83

Índice de anexos:

Anexo 1. Entrevista al gerente de la empresa ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.	102
Anexo 2. Certificado de traducción del resumen	104

1 Título

Análisis financiero y proyección de estados financieros en la empresa servicio de limpieza ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA. De la ciudad de Loja, provincia de Loja, período 2019 al 2021.

2 Resumen

El presente Trabajo de Titulación, se enfocó en realizar un: Análisis financiero y proyección de estados financieros en la empresa de Servicio de Limpieza ULTRACLEANING G&R Cía. Ltda. de la ciudad de Loja, durante el período 2019 - 2021. El objetivo principal fue conocer la situación financiera de la empresa utilizando herramientas como: análisis vertical, horizontal y razones financieras, además de representar gráficamente e interpretar los resultados obtenidos. Se elaboraron estados financieros proforma y se aplicaron técnicas de evaluación financiera utilizando métodos de estudio como el científico, deductivo, inductivo, analítico, sintético, matemático y estadístico, haciendo uso de técnicas como la observación y la entrevista. Los resultados revelaron que las cuentas por cobrar al sector público disminuyeron notablemente para el año 2021 y a través del análisis del sistema DUPONT se determinó que la empresa tuvo una rotación de 1.48 en el último año. Sin embargo, se encontró que la liquidez, rentabilidad y solvencia no eran óptimas. Para la elaboración de los estados financieros proforma se utilizó el método de crecimiento promedio, el mismo que fue corroborado por el gerente de la empresa, así mismo al aplicar las herramientas de evaluación financiera se obtuvieron los siguientes resultados: Valor Actual Neto (VAN) \$93,491.65, lo cual indica que es aceptable, la Tasa Interna de Retorno (TIR) 12.25%, la Relación beneficio costo indicó que, por cada dólar invertido, la utilidad sería de 0.10 centavos, con un tiempo de recuperación de la inversión estimado en 10 meses y tres días. Estos hallazgos reflejan que el VAN es positivo, lo que implica que la inversión en maquinaria es viable para la empresa.

Palabras clave: Análisis financiero, Ratios financieros, Proyección de estados financieros, Inversión.

2.1 Abstract

The present thesis work was focused on performing a: Financial analysis and projection of financial statements in the company of Cleaning Service ULTRACLEANING G&R Cía. Ltda. from Loja city, during the period 2019 - 2021. The main objective was to know the financial situation of the company using tools such as: vertical and horizontal analysis and financial ratios, in addition to graphically represent and interpret the results obtained. Pro forma financial statements were prepared and financial evaluation techniques were applied using study methods such as scientific, deductive, inductive, analytical, synthetic, mathematical and statistical, making use of techniques such as observation and interview. The results revealed that accounts receivable from the public sector decreased significantly for the year 2021 and through the analysis of the DUPONT system it was determined that the company had a turnover of 1.48 in the last year. However, it was found that liquidity, profitability and solvency were not optimal. For the preparation of the pro forma financial statements, the average growth method was used, which was corroborated by the company's manager, and the following results were obtained when applying the financial evaluation tools: Net Present Value (NPV) \$93,491.65, which indicates that it is acceptable, the Internal Rate of Return (IRR) 12.25%, the Benefit-Cost Ratio indicated that, for every dollar invested, the profit would be 0.10 cents, with an estimated investment recovery time of 10 months and three days. These findings reflect that the NPV is positive, which implies that the investment in machinery is viable for the company.

Keywords: Financial analysis, Financial ratios, Projection of financial statements, Investment.

3 Introducción

Las empresas en Ecuador y en todo el mundo desempeñan un papel fundamental en el desarrollo y progreso de la sociedad. Por lo tanto, es crucial fortalecerlas mediante el uso de técnicas que faciliten el análisis de los resultados obtenidos y aseguren el cumplimiento de sus objetivos.

Ochoa et al. (2018), señalan que: “el análisis de estados financieros es una herramienta indispensable en la mayoría de las decisiones relacionadas con préstamos, inversiones, entre otros. Proporciona información que facilita la toma de decisiones a los inversionistas y otras partes interesadas que deseen conocer la situación económica y financiera de una empresa”.

La importancia del análisis financiero varía según las circunstancias y el momento del mercado, técnica que permite comparar e interpretar los estados financieros, obteniendo resultados favorables. Por lo tanto, este trabajo es de gran importancia, ya que busca revelar la situación económica y financiera real de la empresa y proporcionar orientación para la toma de decisiones acertadas.

La estructura de este Trabajo de Titulación, consta de un título que refleja el tema de investigación, un resumen que sintetiza el contenido del trabajo, seguido de una introducción que destaca la importancia del tema, su contribución y su estructura del trabajo. Luego, se presenta una revisión de literatura, que proporciona una base teórica a través de una recopilación bibliográfica de aspectos relevantes sobre el análisis financiero. Los materiales y métodos utilizados en el estudio se describen en esta sección. Los resultados se presentan junto con representaciones gráficas para facilitar su comprensión. En el apartado de discusión compara los objetivos planteados con los resultados obtenidos en el diagnóstico de su situación económica de la empresa basada en el análisis realizado. Además, se presentan las conclusiones y recomendaciones que surgieron del Trabajo de Titulación, y que deben ser consideradas por los directivos de la empresa para una toma de decisiones adecuada. El trabajo concluye con las referencias bibliográficas, adicionalmente se incluyen anexos que contienen los estados financieros de la empresa y otros documentos de apoyo a la investigación.

Para el desarrollo del objetivo del presente trabajo investigativo el cual es: Análisis financiero a la empresa ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda. de la ciudad de Loja periodo 2019 al 2021 a través de los diferentes métodos de análisis para la toma de decisiones, se trabajaron los siguientes objetivos específicos:

- Realizar un diagnóstico financiero a la empresa de servicios de limpieza ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA periodo 2019 al 2021.

- Aplicar un análisis vertical, horizontal e índices o indicadores financieros para determinar las variaciones de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA periodo 2019 al 2021
- Proyectar los Estados Financieros de la empresa ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA para el año 2022 al 2026.

4 Marco teórico

4.1 Empresa

Las empresas juegan un papel importante dentro del desarrollo de un país, debido a que gracias a ellas se logra producir un bien o brindar un servicio generando empleo y por ende mejorando la calidad de vida de los individuos.

Zapata (2017) define a la empresa como todo ente económico orientada a ofrecer bienes o servicios con el fin de satisfacer una necesidad; produciendo un beneficio para el empresario, estado y comunidad; generando fuentes de empleo y mejorando la calidad de vida de los individuos.

Por su parte, Sánchez (2018) señala que, la empresa es una unidad de organización debido a las diferentes actividades que puede realizar, conformada por diferentes recursos tanto humanos como materiales, acompañada por las diversas aspiraciones y realizaciones comunes para dar satisfacciones a su clientela, predominando factores de producción tales como capital y trabajo, elementos necesarios para producir un producto o servicio en la economía de un país.

1.1.1. Importancia de la empresa

La importancia de la empresa radica en la búsqueda de generación de valor, por medio de la aplicación de una actividad económica, explorando nuevos productos, procesos o mercados generando empleo, incrementando la productividad y agregando valor a la economía de un país (Zamora, 2018).

De la misma manera, Sánchez (2020) destaca que las empresas son necesarias e importantes en el crecimiento de un país, debido a que generan competencia, ayudan a la evolución de la productividad, mejora e innova productos y servicios, además colaboran a la conservación del medio ambiente.

1.1.2. Características de las empresas

García et al. (2021) menciona que para que una empresa logre llegar al éxito, debe cumplir con ciertas características tales como:

- Satisfacer una necesidad cubriendo una demanda, razón fundamental por la que se crea una empresa.
- Contar con los recursos necesarios para llevar a cabo las diferentes actividades.
- Disponer de un capital para financiar y posibilitar las operaciones a realizar.
- Contar con una organización adecuada y oportuna para cumplir con los objetivos planteados.

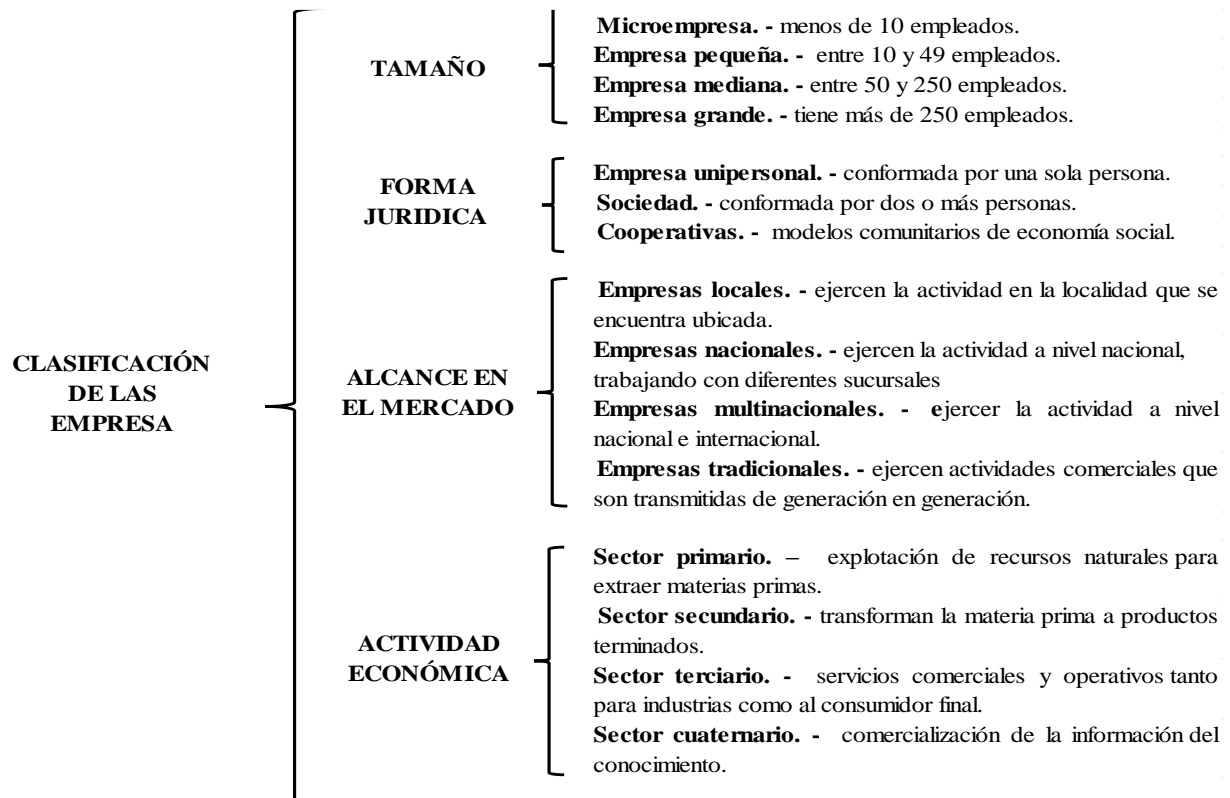
- Trabajar en equipo con los diferentes miembros que la componen, para alcanzar los resultados esperados.

1.1.3. Clasificación de las empresas

Fernández y Lluch (2015) manifiestan que las empresas pueden clasificarse de acuerdo a diferentes aspectos, tales como se explican en la siguiente figura:

Figura 1

Clasificación de las empresas



Nota. Adaptado de Fernández, P., & Lluch, A. (2015)

4.2 Empresas de servicios

Martín y Díaz (2016) definen a las empresas de servicios como aquellas que no producen bienes materiales, sino que proveen de un servicio a la comunidad, dentro de esta actividad se logra encontrar actividades como el transporte, comunicaciones, servicios financieros, educación turismo, limpieza.

Así mismo, Rojas et al. (2016) destacan que “las empresas de servicios combinan personas, ideas, habilidades y características únicas entendidas como recursos especiales y de difícil imitación, es por ello que son importantes para satisfacer alguna necesidad específica.” (p.123)

4.2.1 Características de las empresas de servicios

Rojas et al. (2016) destacan que, las empresas de servicios son determinantes para el desarrollo de una comunidad o un país, de ahí que deben cumplir con varias características como:

- Los servicios son intangibles.
- Los servicios son el resultado de la interacción del cliente y la empresa.
- El servicio se produce y se consume simultáneamente.
- Los servicios son únicos o puntuales.
- Los servicios son transitorios y efímeros, es decir no se pueden conservar para un nuevo consumo.
- Los resultados de las empresas de servicios, se ven reflejados en el trabajo de sus empleados.

4.3 Estados financieros

Elizalde (2019) destaca que los estados financieros reflejan las operaciones diarias que tiene una empresa a través de un proceso contable, alimentándose de acuerdo a la información otorgada por los libros contables, con el fin de determinar su rentabilidad o pérdida en la organización. Usualmente son necesarios para la toma de decisiones y para satisfacer necesidades de información para los usuarios internos y externos de la empresa.

Por su parte, Castellón (2021) destaca que los estados financieros detallan de manera ordenada y bien estructurada eventos financieros, dando información útil al momento de la toma de decisiones, tanto al interior de una organización como en su entorno. Son un resumen de todo lo que ha sucedido durante un periodo económico, y permiten comparaciones con periodos anteriores con el fin de determinar si la gestión emprendida mejoró o disminuyó la rentabilidad empresarial.

Mientras que, Tapia (2019) resalta que “los estados financieros son una fuente de información para conocer, por ejemplo, cuál es el valor de la empresa.” (p.12) a través de los activos, pasivos, patrimonio que la conforman; además Álvarez (2019) destaca que son informes elaborados en base a los registros contables con el objetivo de proporcionar la información sobre la situación económica y financiera, demostrando los cambios producidos en el patrimonio que cuenta la organización.

Ante ello, se logra deducir que los estados financieros están considerados como reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable, teniendo como fin el otorgar información veraz y confiable de la situación económica y financiera; permitiendo tomar las mejores decisiones para conllevar a cumplir con lo anhelado y logrado alcanzar el éxito empresarial.

4.3.1 Importancia de los estados financieros

Castrellón et al. (2021) con respecto a la importancia de los estados financieros destacan que son la base fundamental de la empresa, pues gracias a ellos se logra tomar las mejores decisiones de acuerdo a los resultados obtenidos en un período determinado; destacando las características positivas para ser aprovechadas al máximo, así mismo reconociendo las debilidades para tomar los mejores correctivos.

De igual manera, Estupiñán (2020) destaca que los estados financieros son de gran ayuda para establecer la evolución financiera de la empresa, determinando el comportamiento individual, estableciendo las políticas financieras, examinando la situación y tendencias financieras; en sí son la radiografía de la organización, para comprobar a través de ella el éxito o fracaso de la misma.

Ante lo manifestado por los autores, los estados financieros juegan un papel importante dentro de una organización, debido a que permite establecer con claridad cómo está conformada la misma a través de los activos, pasivos y patrimonio, determinando así la situación real de la empresa en un período determinado para así tomar las mejores decisiones.

Características de los estados financieros

Como lo menciona, Álvarez (2019) la información financiera presentada en los estados financieros debe cumplir con ciertas características con el fin de satisfacer las necesidades de los usuarios y así brindar una información real y confiable.

- **Útil.** – Adecuando la información para que sirva para los propósitos de cada uno de los usuarios tanto interno como externos.
- **Confiable.** - La información presentada debe estar sustentada de acuerdo a las transacciones presentadas.
- **Relevante.** – Deben contener información relevante, con la finalidad de influir en la toma de decisiones.
- **Comprensible.** – Utilizado términos para que la información sea analizada e interpretada por sus usuarios.
- **Comparable.** – Deberá contener similitud en la información, para su fácil análisis de los diversos periodos.

4.3.2 Propósito de los estados financieros.

Álvarez (2019) señala que los estados financieros son una representación financiera estructurada, tanto de la posición financiera como de las transacciones realizadas por una

empresa; tienen como objetivo principal proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para una excelente toma de sus decisiones económicas.

Así mismo, Castellón et al. (2019) determina que los estados financieros son la combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales que tienen como objetivo principal conllevar a la buena toma de decisiones, mediante un informe presentado en base al progreso de la administración y de los resultados obtenidos en un período determinado, generando información útil y oportuna basada en la confiabilidad, comprensibilidad y comparabilidad.

4.3.3 Clasificación de los estados financieros

Los estados financieros requeridos son: balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo.

Estado de situación financiera

Según, Castro (2018) determina que el estado de situación financiera llamado también balance general representa la situación financiera de una empresa o las condiciones de un negocio en un momento dado, reflejándose en los registros contables. Por medio de este estado, se simboliza la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el resultado de su patrimonio; determinando la situación económica de la empresa en un determinado período.

Por lo que, Estupiñán (2019) afirma que el estado de situación financiera está compuesto por los activos, pasivos y patrimonio; definiéndolos de la siguiente manera:

- **Activo.** – Recursos controlados por la entidad como resultado de sucesos pasados de que la entidad espera obtener; es decir todos los bienes que posee la empresa y que en un determinado momento se convertirán en efectivo.
- **Pasivo.** - Obligaciones con terceros presentes en la organización, como resultado de sucesos pasados; y que para cancelarlos se desprende de recursos que incorporan beneficios económicos.
- **Patrimonio.** - Consiste en la parte residual de los activos menos los pasivos que mantiene la empresa.

Estado de resultados

Conocido también como estado de ganancias y pérdidas, demostrando los ingresos y gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un periodo de tiempo determinado, generalmente un año. Es un estado dinámico: el cual refleja actividad. Es acumulativo, es decir resume las operaciones de una organización desde el primero hasta el último día del periodo estudiado (Elizalde, 2019).

El estado de resultados se encuentra conformado por:

- **Ingresos.** - Consiste en las ventas o cualquier otro tipo de ingreso que represente en la entidad.
- **Costos, gastos.** - son las disminuciones a los activos o aumentos de pasivos que se reflejan en la utilidad neta y que se directamente con los ingresos generados (Elizalde, 2019).
- **Estado de flujo del efectivo.** Se resumen los ingresos y egresos de efectivo de una empresa en un periodo determinado, permite que la empresa programe sus necesidades de efectivo a corto plazo. El flujo de efectivo o flujo de caja se calcula normalmente para un año. El estado de flujos de efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación (NIC, 2022).

Por medio de este estado, se logra representar la capacidad de una empresa para generar efectivo con el objetivo final de cumplir sus obligaciones con la sociedad como pagarles a los empleados, a los proveedores, cubrir las deudas financieras, pagar dividendo a los accionistas o inclusive realizar actividades benéficas.

Para determinar el estado de flujo del efectivo, Rajadell et al. (2014) mencionan que existen dos formas o métodos para la presentación de sus actividades, como presentan a continuación:

Método directo. – por medio de este método se presentan las actividades de igual manera que el estado de resultados, representando los movimientos:

- Cobranza en efectivo de los clientes.
- Efectivo recibido por interese, dividendos y rendimientos.
- Cobros derivados de la operación.
- Pagos en efectivo a los proveedores y personal.
- Pago por intereses bancarios.
- Pago de impuestos.

Método indirecto. – se concilia la utilidad neta y el flujo de efectivo de las actividades de operación, considerando:

- Depreciación y amortización.
- Diferencias por fluctuaciones cambiarias.
- Utilidad o pérdida en ventas de propiedades, equipo u otras actividades de operación.
- Cambio en las cuentas operacionales.
- Corrección monetaria.
- Cambio de rubro operacional.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Arimany y Viladecans (2017) definen que el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto ayuda a tener información sobre el resultado global de una empresa y, a su vez, nos indica el nivel de riqueza empresarial de los últimos ejercicios económicos. Todo ello, a efectos de poder tomar decisiones empresariales más eficientes.

Dicho estado incluye los cambios derivados del estado de ingresos y gastos reconocidos; además se consideran aquellas variaciones originadas por los socios o propietarios de la empresa, así como las otras variaciones y ajustes contables, es decir en este estado se identifican las variaciones que ha sufrido el patrimonio neto de un ejercicio a otro (Zahler, 2021).

Estado de cambio en la situación financiera

De acuerdo con, Nuño (2017) menciona que el estado de cambio en la situación financiera indica cómo se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el periodo, cuyo objetivo es proporcionar información relevante y concentrada en un periodo para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos suficientes para:

- Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- Evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.

Para determinar el estado se deben considerar dos aspectos como son las fuentes de fondos y las aplicaciones de fondos, explicadas a continuación:

Fuentes de fondo:

- Aportes de capital que realizan los socios.
- Pasivos que asume la organización.
- Desinversiones
- Generación interna de fondos.

Aplicación de fondos:

- Pago de pasivos
- Recursos obtenidos de los activos.
- Dividendos.
- Pérdidas.

4.4 Análisis financiero.

Reyes et al. (2020) destacan que el análisis de estados financieros es un elemento indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión, etc., facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa. Su importancia es relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Por su parte, Andrade (2021) señala que el análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de una empresa; mediante un análisis e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los mismos que servirán para evaluar el desempeño financiero y operacional, con el objetivo de ayudar a la toma de decisiones por parte de administradores, inversionistas y acreedores.

4.4.1 Características del análisis financiero

Zapata (2017) determina que existen algunas características que debe contar un análisis financiero, por los cual se mencionan a continuación:

- Análisis de los activos y pasivos
- Solvencia
- Liquidez
- Resultados financieros.
- Estabilidad financiera
- Análisis de la rotación de los activos.

4.4.2 Clasificación del análisis financiero

El análisis financiero se logra llevar a cabo con el cálculo de varios indicadores, a través de dos métodos detallados a continuación:

Análisis Vertical. El método de análisis vertical en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Este tipo de análisis se aplica generalmente al balance general y al estado de resultado, y se le conoce también como análisis de porcentos integrales. Debe aplicarse siempre en varios ejercicios con el fin de evaluar el comportamiento de las diferentes

cuentas en cada uno de los periodos y es de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa (Castrellón et al., 2021).

Con el método del análisis vertical aplicado al balance general siempre se debe empezar a partir de las siguientes bases: Asignar el 100% al activo total; asignar el 100% a la suma del pasivo y el capital contable; cada una de las partidas del activo, pasivo y capital deben representar una fracción de los totales del 100% (Olson, 2020). En el caso del estado de resultado se mostrará el porcentaje de participación de las diversas partidas de costos y gastos, así como el porcentaje que representa la utilidad obtenida respecto a las ventas totales, que representa la mayoría de los ingresos totales de una empresa

Ante ello se logra deducir que el análisis vertical permite conocer la participación porcentual de cada uno de los rubros que conforman el balance general y el estado de resultados, ya sea activo total, pasivo total, patrimonio total o ingresos netos. Es decir, analiza la estructura económica y financiera de una empresa. El análisis vertical es un análisis estático, no permite la comparación entre periodos; de ahí su importancia para saber si la entidad tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con las necesidades financieras y operativas, el análisis vertical de un estado financiero nos permite identificar con claridad cómo están compuestos los estados contables.

Para determinar el análisis vertical se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Partida del activo} / \text{Activo total} * 100$$

Análisis Horizontal. El análisis vertical es una técnica usada para identificar dónde la empresa ha utilizado sus recursos, y en que proporciones estos recursos están distribuidos en las diferentes cuentas del balance general y del estado resultado. Así mismo, en cuanto al balance general, sabemos que el lado izquierdo, los activos, representa las inversiones que realiza la empresa por sus proyectos de inversión, y el lado derecho, los pasivos y el patrimonio, las fuentes de financiamiento utilizadas (Meza, 2018).

Los resultados de este análisis se presentan, al igual que en el análisis vertical, en forma porcentual. Sin embargo, a diferencia del anterior, éste también indica un crecimiento en relación al periodo anterior o, en su defecto, un decrecimiento; por ello no se puede aplicar en sólo periodo de tiempo, siempre se debe aplicar teniendo los resultados de diferentes periodos de tiempo (Castrellón et al., 2021).

Consiste en comparar estados financieros en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

$$\text{Diferencia} = \text{Año actual} - \text{Año base}$$

$$\% = (\text{Diferencia} / \text{Año base}) \times 100$$

$$\text{Razón} = \text{Año actual} / \text{Año base}$$

4.5 Indicadores financieros

Tapia (2019) señala que los indicadores financieros son un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros de la situación de un negocio, involucrando el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, e indicadores; los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional, ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

Por otra parte, Coronel (2017) establece que las razones financieras se los emplean para analizar las situaciones financieras de las empresas, en la cual se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una entidad. Esta información por lo general muestra los puntos fuertes del negocio, pero es sumamente importante que se tenga cuidado de escoger relaciones proporcionales adecuadas con las cifras de mayor significación, es decir que sus elementos tengan entre si relaciones estrechas de dependencia.

Dados los anteriores conceptos podemos concluir que los indicadores financieros son de gran utilidad por que sirven para evaluar la gestión de los directivos, en si reflejan la situación en la que se encuentra la organización.

4.5.1 Índice de liquidez.

La liquidez es la rapidez con la que una empresa cumple y salda sus deberes a corto plazo; también es la destreza para transformar o cambiar los activos en efectivo. Entonces la liquidez es entendida como la facultad que dispone una entidad u organización para cubrir sus deudas, cuyo vencimiento es menor a 1 año (Carrillo, 2015).

Su fórmula es:

$$\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

4.5.2 Índice de capital de trabajo

El capital de trabajo se refiere a la capacidad de la gestión directiva de la empresa para convertir los activos de corto plazo en efectivo para cubrir los pasivos y compromisos de corto plazo. Tener liquidez implica no tener problemas para pagar proveedores, impuestos y nóminas al personal, es uno de los indicadores clave para evaluar el desempeño de la dirección para el funcionamiento de la empresa (Aulestia, 2019).

Su fórmula es:

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

4.5.3 Rotación de cuentas por cobrar

El tamaño y la composición de las cuentas por cobrar cambian constantemente durante las operaciones de una empresa, las ventas a crédito aumentan las cuentas; el aumento de la rotación de cuentas por cobrar indica que disminuyeron las cuentas por cobrar, es recomendable recaudar las cuentas tan pronto sea posible (Estupiñan, 2020).

Su fórmula es:

$$\text{Rotacion cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

4.5.4 Rentabilidad sobre los ingresos

Nos ayuda a conocer la utilidad por cada dólar de ingresos, este índice siendo más alto representa mayor rentabilidad dependiendo de la actividad de la empresa.

Su fórmula es:

$$\text{Rentabilidad sobre las ventas} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{ventas}}$$

4.5.5 Rentabilidad sobre el patrimonio

Nos muestra la rentabilidad de la propiedad total de los socios o propietarios. Se considera una buena rentabilidad sobre el patrimonio, si el porcentaje sobre el patrimonio es mayor al rendimiento promedio del mercado financiero (De La Hoz y Ferrer, 2018).

Su fórmula es:

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

4.5.6 Rentabilidad sobre el activo total

Este índice nos permite medir los logros alcanzados en función a los recursos de la empresa, si este es alto la rentabilidad es mejor; es decir es capaz de generar una empresa en relación a los activos que se ven relegados en su balance (Gaytán, 2021).

Su fórmula es:

$$\text{Rentabilidad sobre el activo total} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Activo total}}$$

4.5.7 Patrimonio a activo total.

Nos ayuda a conocer el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa (Gaytán, 2021).

Su fórmula es:

$$\text{Patrimonio activo total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$$

4.5.8 *Apalancamiento financiero.*

Permite conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total. Mientras mayor sea esta proporción más segura será la posición de la empresa, si la proporción es menor la posición de la empresa será comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía (Correa, et al. 2018)

Su fórmula es:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

4.5.9 *Endeudamiento.*

Señala cuantas veces el patrimonio está comprendido en el pasivo total, un índice alto compromete la situación financiera, la podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de las utilidades. (Correa, et al. 2018)

Su fórmula es:

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

4.6 El sistema Dupont

Ollege et al., (2018) consideran que este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta/activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.

Este sistema es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con la que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el apalancamiento financiero.

- **Margen de utilidad neto en ventas:** existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se venden uno a la semana o incluso al mes.
- **Uso eficiente de sus activos fijos (totales):** es la alta rotación de los productos, esto por el uso eficiente de sus activos.
- **Multiplicador del capital:** corresponde al apalancamiento financiero, consiste en la posibilidad de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

4.7 Indicador de creación de valor (EVA)

Bonilla (2015) resalta que el EVA es una modificación a lo que se conocía como ingreso o beneficio residual; es decir es el resultado de la utilidad operacional menos los costos de capital. Es una medida de desempeño basada en el valor, que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una compañía con el costo de los recursos de capital utilizados para conseguirla.

- Si el EVA es positivo, la compañía crea valor para los accionistas.
- Si el EVA es negativo, la riqueza de los accionistas sufre un decremento.

4.7.1 Importancia

Gitman y Joehnj (2015, p. 105) manifiestan que el Indicador de Creación de valor ECVA “es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y el riesgo de dichos recursos”.

Para calcular el EVA se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Eva} = \text{uaidi} - \text{cppc} \times \text{capital}$$

Para desarrollar el Valor Económico Agregado es necesario conocer el significado de las siguientes variables:

- **EVA:** Valor económico agregado
- **UAIDI:** Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos.
- **ACTIVOS NETOS:** Activos totales menos los pasivos que no pagan intereses.
- **CAPITAL:** Fuentes de financiamiento por medio de deuda y de capital de los accionistas.
- **CPPC:** Costo promedio ponderado de capital.

4.7.2 Pasos para calcular el EVA

- **Paso 1.- Calcular UAIDI:** Los valores de los siguientes rubros deben ser tomados del estado de resultados.
- **Paso 2: Identificar el capital de la empresa:** Para la columna del monto; los valores de los rubros deben ser tomados del estado de situación financiera. El porcentaje del total es calculado en relación al total del capital, por ejemplo (documentos por pagar a bancos / capital) x 100. El porcentaje de interés es lo que el banco cobra y para el patrimonio es la tasa de rentabilidad que exige el inversionista.

- **Paso 3: Calcular el activo neto:** se debe restar del activo los pasivos que no generan intereses, para determinar el capital con el que está trabajando.

- **Paso 4: Determinar el costo promedio de capital (CPPC)**

Para las columnas 1, 2 y 3 se toman los mismos valores del paso 2.

Para la columna 4 se multiplica la columna 2 por la columna 3.

Para la columna 5 se realiza: (columna 4x (1-0,3625)), para el cálculo del factor 36,25% de impuestos y participación de trabajadores.

- **PASO 5: Calcular el EVA de la Empresa**

$EVA = U_{aidi} - (\text{Capital} \times \text{CPPC})$:

Si el EVA es positivo, la compañía crea valor para los accionistas.

Si el EVA es negativo, la riqueza de los accionistas sufre un decremento.

4.8 Informe del análisis financiero.

Conocer la situación económica y financiera de la empresa, para ello se tendrá que realizar el análisis de los Estados Financieros lo que genera información que sea útil para la adecuada toma de decisiones; por lo que se encuentra representada en los siguientes indicadores.

Los indicadores financieros son herramientas muy importantes utilizados para la toma de decisiones con el objetivo de fortalecer las acciones que tengan impactos positivos, como también tomar los correctivos correspondientes en tiempo preciso y adecuado, definidos como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros de la situación de un negocio, involucrando el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, e indicadores; los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional, ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones (Martínez et al., 2017).

Por su parte, Coronel (2017) resalta que son las razones financieras empleadas para analizar las situaciones financieras de las empresas, en la cual se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una entidad. Esta información por lo general muestra los puntos fuertes del negocio, pero es sumamente importante que se tenga cuidado de escoger relaciones proporcionales adecuadas con las cifras de mayor significación, es decir que sus elementos tengan entre si relaciones estrechas de dependencia.

4.9 Evaluación financiera

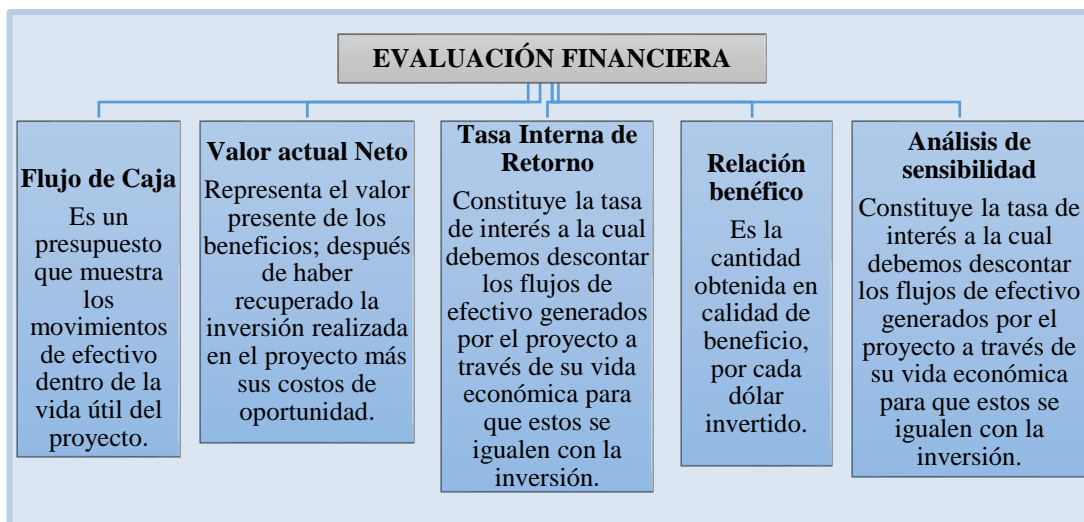
De acuerdo a, Valle (2020) define a la evolución financiera como “un instrumento analítico utilizado por los administradores para una adecuada toma de decisiones y lograr los

objetivos propuestos. Además, permite comparar los beneficios en función de las diferentes oportunidades de inversión disponibles en el mercado.” (p.163)

Mientras que, Estupiñán (2020) aclara que la evaluación financiera consiste en determinar la situación financiera de la empresa en un momento determinado con el fin de obtener elementos de juicio para realizar los correctivos necesarios para mejorar dicha situación. Una de las mejores maneras de obtener una evaluación financiera objetiva es a través del análisis financiero, herramienta que facilita determinar la eficiencia y eficacia de las políticas impuestas por los directivos en la organización. En la evaluación financiera interviene lo siguiente:

Figura 2

Evaluación financiera



Nota. Adaptado de Estupiñán (2020)

4.9.1 Objetivos para realizar la evaluación financiera

La evaluación financiera es muy necesaria e importante para la toma de decisiones, debido a que se analizan los costos y beneficios del proyecto a realizar. Por lo que, Meza (2018) destaca lo siguiente:

- El objetivo de la evaluación es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones de ejecutar o no un proyecto, de acuerdo a las condiciones que ofrece el mismo.
- Manejar los indicadores más utilizados que brinde información necesaria para el análisis de las inversiones.
- Manejar los resultados de una evaluación empresarial, para la toma de decisiones del inversionista sobre la ejecución o no del proyecto de inversión.

- Manejar los elementos del flujo de caja para proyectar los ingresos y egresos en efectivo, que generen siempre saldos mayores a cero.

4.10 Valor actual neto (VAN)

Se define como el valor que resulta de restar el valor presente de los futuros flujos de caja de un proyecto, el valor de la inversión inicial.

- Si el VPN es positivo es porque el proyecto genera una rentabilidad superior a la mínima esperada, es decir, a su costo de capital.
- Si el VPN es igual a cero es porque el proyecto genera una rentabilidad igual a la mínima esperada, es decir ni genera ni destruye el valor.”

4.10.1 Cálculo del valor actual neto

Para el cálculo del valor actual neto utilizamos los datos obtenidos del flujo neto de efectivo con la siguiente formula:

$$VAN = -C_0 + \sum_{t=1}^N \frac{FCN_t}{(1+i)^t}$$

4.10.2 Tasa interna de retorno (TIR)

Bravo (2018) determina que es la tasa que iguala el valor presente neto a cero. También es conocida como tasa crítica de rentabilidad cuando se compara con la tasa mínima de rendimiento requerida (tasa de descuento) para un proyecto de inversión específico.

La evaluación de los proyectos de inversión cuando se hace con base en la Tasa Interna de Retorno toma como referencia la tasa de descuento. Si la Tasa Interna de Retorno es mayor que la tasa de descuento, el proyecto se debe aceptar pues estima un rendimiento mayor al mínimo requerido, siempre y cuando se reinviertan los flujos netos de efectivo. Por el contrario, si la Tasa Interna de Retorno es menor que la tasa de descuento, el proyecto se debe rechazar pues estima un rendimiento menor al mínimo requerido (Bravo, 2018)

- **Cálculo de Tasa Interna de Retorno-TIR**

Para el cálculo de la tasa interna de retorno se utiliza la siguiente formula:

$$TIR = i_1 + (i_2 - i_1) \frac{VAN_1}{VAN_1 - VAN_2}$$

4.11 Relación beneficio – costo

Jácome y Carvache (2017) determinan que la relación beneficio costo se basa en la relación entre los costos y beneficios asociados en un proyecto. Consiste en determinar cuáles elementos son benéficos y cuales son costos, en general los beneficios son ventajas expresadas

en términos monetarios que recibe el propietario, en cambio que los costos son los gastos anticipados de construcción, operación, mantenimiento, etc.

Es otro indicador financiero que permite medir cuanto se conseguirá en dólares por cada dólar invertido, se lo determina actualizando los ingresos por un lado y por otro lado los egresos por lo que se considera el valor de actualización; tomando en cuenta lo siguiente:

- a) Si la relación beneficio costo es mayor a uno se acepta el proyecto.
- b) Si la relación beneficio costo es menor a uno no se acepta el proyecto.
- c) Si la relación beneficio costo es igual a uno conviene o no conviene realizar el proyecto

Su fórmula es:

$$RB/C = \frac{\text{Suma de ingresos actualizados}}{\text{Suma de egresos actualizados} + \text{inversion}}$$

4.12 Período de recuperación de la inversión

Rojas, et al. (2017) consideran que el periodo de recuperación de inversión son los años que la empresa tarda en recuperar la inversión inicial mediante las entradas de efectivo que la misma produce. Mediante este criterio se determina el número de periodos necesarios para recaudar la inversión. Resultado que se compara con el número de periodos aceptables para la empresa.

La fórmula para calcular el periodo de recuperación es la siguiente:

$$\text{PRI} = \frac{\text{Total del flujo de caja} - \text{Inversión inicial total}}{\text{Flujo de caja neto}}$$

4.13 Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad es una técnica de aproximación a los costes relevantes que consiste en combinar presupuestos y curvas de volumen-coste-utilidad sobre los cuales se simulan matemáticamente distintas variables y la trascendencia en el sistema empresarial. Consiste en simular variables y analizar los efectos que comporta cada una de ella (Rocafort y Ferrer, 2017)

Con la finalidad de poder mejorar la utilidad económica se determina la reducción de costos, los cuales se encuentran enmarcados dentro de distintos sistemas de costos, donde aparece el coste por objetivo, basados en fijar el precio de un producto de tal manera que se asegure la venta del mismos con un margen de utilidad específico, es decir, el costo se convierte en objetivo ya que debe adaptarse para lograr el nivel de ganancia deseado (Rojas, et al. 2017)

En síntesis, el análisis de sensibilidad es un estudio que permite ver de qué manera se alterará la decisión económica si varían algunos factores.

En términos generales se debe considerar los siguientes aspectos:

1. Cuando el coeficiente resultante es mayor que uno el proyecto es sensible esos cambios.
2. Cuando el coeficiente resultante es igual a uno no se ve efecto alguno.
3. Cuando el coeficiente resultante es menor a uno el proyecto no es sensible.

Para construir el análisis de sensibilidad se requiere tomar en cuenta lo siguiente:

- Conocer la tasa interna de Retorno del Proyecto.
- Establecer los nuevos flujos de caja.
- Determinar las nuevas tasas internas de retorno.
- Para luego establecer la sensibilidad del proyecto.

Su fórmula es:

$$AS = \frac{\text{Porcentaje de Variación}}{\text{Nueva TIR}} \times 100$$

4.14 Proyección financiera

Según, Hidalgo (2016) “la proyección financiera es la cuantificación del futuro esperado de una empresa o proyecto basándose en la situación actual o histórica del negocio y de las expectativas de ingresos y fuentes de recursos.” (p.76). Siendo importante dicha proyección para calcular desde el punto de vista financiero y contable el desenvolvimiento de la empresa en el futuro.

Por otro parte, Rodríguez (2021) menciona que las proyecciones financieras son un instrumento que permite a las empresas analizar el desempeño histórico y actual para planificar el futuro que tendrá en términos de los gastos, ingresos e inversiones. Esto permite saber hacia dónde puede dirigirse la organización y qué ajustes deben realizarse para mantenerse en crecimiento.

En relación con las definiciones antes mencionadas se puede indicar que la duración de las proyecciones financieras depende del tipo de negocio y de los mercados en el que se desarrolle la actividad, en mercados con mayor trayectoria y estables, los periodos de proyección son más extensos, puesto que tienen que abarcar un periodo tan amplio que de una imagen completa del negocio y de su actividad.

4.14.1 Estados financieros proforma

Elizalde (2019) destaca que los estados financieros proyectados son los que se pronostican con un año de anticipación; los estados de ingresos proforma muestran los ingresos y costos esperados para el año siguiente; en cambio el balance proforma muestra de posición financiera esperada es decir activo, pasivo, capital contable al finalizar el periodo pronosticado.

Elaboración de estados financieros proforma. A fin de preparar los estados financieros proforma será necesario contar con la información financiera histórica la cual ha sido reflejada tanto en Balances como estados de resultado histórico información que será analizada y que con la valoración de los proyectos a realizar a futuro se tendrá los datos indispensables a fin de elaborar los Estados Financieros Proforma (Núñez, 2016).

Para elaborar los estados financieros proforma se requiere dos entradas:

1. Los Estados Financieros del año anterior.
2. El Pronóstico de Ventas para el año entrante.

Primero se elabora un estado de resultados proforma basándose en las proyecciones de ventas y en el plan de producción o comercialización, luego traducimos este material en un presupuesto de efectivo y por último asimilamos todo el material previamente desarrollado en un balance general proforma.

Estado de situación financiera proforma. Castellón (2021) afirma que estimar la situación y los resultados probables de una empresa, con arreglo a las operaciones o planes en curso de realización, para calcular el Balance General Proforma se tiene en cuenta el cálculo de determinados niveles deseados de algunas partidas del Balance y la estimación de otras, utilizando el financiamiento como cifra de compensación.

Una vez elaborado el estado de resultados proforma y el presupuesto del efectivo se los integra dentro de un balance general proforma; donde analizaremos primeramente el balance general del periodo anterior para posteriormente realizar el balance general proyectado.

Estado de resultados proforma. En este estado se resume de modo proyectado los ingresos y gastos de una empresa, presentando la información relativa a los resultados netos (utilidad o pérdida), abarcando un periodo económico (Núñez, 2018). Una forma bien sencilla para desarrollar dicho estado consiste en pronosticar las ventas, es decir, los valores del costo de ventas, gastos de operación y gastos por intereses, que corresponden a un determinado porcentaje de ventas proyectadas.

Utilizando los valores monetarios tomados del estado de resultados encontramos los siguientes porcentajes aplicando las respectivas formulas:

$$\text{Su fórmula es= Costo de Venta} = \frac{\%}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Su fórmula es= Gastos Operativos} = \frac{\%}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Su fórmula es= Gastos Operativos} = \frac{\%}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Su fórmula es= Gastos Financieros} = \frac{\%}{\text{Ventas}}$$

Funciones de las proyecciones financieras. Son varias las funciones que cumplen las proyecciones financieras, pero su principal objetivo es calcular el desenvolvimiento futuro que tendrá la empresa (Kantis y Angelelli, 2016), desarrollando la factibilidad, rentabilidad y la oportunidad de nuevos negocios

- a) Demuestra la fiabilidad y estabilidad del negocio mediante la financiación por parte de terceros.
- b) Búsqueda de otros socios con el fin de realizar proyectos nuevos. Los estados financieros proyectados miran hacia el futuro.

Gitman y Joehnk (2015) aclaran que la duración de las proyecciones financieras depende del tipo de negocio y de los mercados en el que se desarrolle la actividad, en mercados con mayor trayectoria y estables, los periodos de proyección son más extensos, puesto que tienen que abarcar un periodo tan amplio que de una imagen completa del negocio y de su actividad.

Las proyecciones permiten evaluar el futuro desempeño de acuerdo a los objetivos planteados, para de esta manera anticiparse de forma oportuna sobre las necesidades de inversión a través de flujo de caja; y así lograr valorar a la empresa para tomar las mejores decisiones que conlleven al éxito a la misma (Gitman y Joehnj, 2015).

5 Metodología

5.1 Área de estudio

La provincia de Loja se encuentra al sur del Ecuador, presenta una población de 254.000 habitantes aprox., distribuida en zona urbana con 68%, periferia con un 13% y 19% en las parroquias rurales, su nombre se debe a la presencia de la ciudad y cabecera cantonal de Loja. La ciudad de Loja concentra el 79,25% del total de la población de la provincia.

Las empresas de la ciudad de Loja abarcan diversos sectores económicos, desde la agricultura hasta el turismo, el comercio y los servicios. Estas empresas desempeñan un papel fundamental en el crecimiento económico y social de la ciudad, generando empleo, promoviendo la inversión y brindando servicios y productos que satisfacen las necesidades de la comunidad local.

Figura 3

Área de estudio



Nota. Adaptado de Secretaria Nacional de Planificación y Desarrollo, (SENPLADES, 2021)

La empresa ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda., con RUC 1191754022001, se encuentra ubicada en la calle José María Peña entre Azuay y Mercadillo en la ciudad de Loja Ecuador. Inició sus operaciones comerciales con un capital de \$10 000,00. Los accionistas actuales son: Ing. Mg. John Patricio González Román, con 9900 acciones por un valor de \$1.00 cada acción, y la Ing. Alejandra Gabriela Guamán Román, con 100 acciones por un valor de \$1.00 cada acción. Hasta la fecha se encuentra categorizada como RIMPE emprendedor obligada a llevar contabilidad.

La empresa actualmente está siempre preocupada por mantenerse como una de las empresas líderes a nivel local, provincial y nacional; donde se preocupa por ofrecer un servicio de calidad tanto a los hogares, empresas privadas y públicas; uno de sus grandes potenciales es contar con personal altamente capacitado con las nuevas tecnologías que se encuentran en el mercado satisfaciendo las necesidades de sus clientes.

La empresa cumple con las obligaciones tributarias ante el Servicio de Rentas Internas como la declaración de impuesto a la renta, declaración de retenciones en la fuente, anexo transaccional simplificado, anexo de accionistas, anexo de dividendos, anexo de relación de dependencia y la declaración semestral del IVA; además está regulada por la Superintendencia de Compañías, presentó su información fiscal al año 2022, basados en NIFF.

Con respecto a sus empleados actualmente cuenta con 88 empleados, hasta la fecha no presenta demandas legales, cuenta con su reglamento interno y solo tiene un organigrama estructural; la planta de empleados ha variado desde del año 2018, debido a los contratos que adquiere la empresa.

Tiene como objetivo social la prestación de servicios complementarios de Limpieza general de todo tipo de edificios. En su lucha por mantenerse como una de las principales empresas ecuatorianas, dedicadas a la prestación de servicios complementarios de Limpieza general de todo tipo de edificios está en la ruta hacia la excelencia en la prestación de este servicio; a través de la actualización de sus procesos de limpieza capacitación de su personal y con la adquisición de nuevas tecnología que le permite estar a la vanguardia en el mercado satisfaciendo las necesidades de las empresas contratantes, cuya exigencia fomenta que día a día el servicio sea cada vez de mejor calidad.

Uno de los grandes riesgos que trae consigo la empresa, es que sus clientes potenciales son las empresas públicas, teniendo como desventaja que los pagos demoran mucho, lo que es un limitante para que la empresa siga creciendo al desear aumentar sus recursos, o al querer invertir en alguna maquinaria de última generación.

5.2 Procedimiento

5.2.1 Métodos

- **Científico.** – Este método permitió observar la realidad empírica de las actividades que se desarrollan para fortalecer con la teoría y la práctica del análisis y evaluación financiera.
- **Deductivo.** - La aplicación de este método se lo realizó al momento de conocer los aspectos generales a lo particular, por medio de las explicaciones; para llegar a determinar las conclusiones. Permitiendo poner en práctica los conocimientos

adquiridos sobre el tema analizado para relacionarlos con la realidad, hechos dados en la gestión financiera según los procedimientos que se apliquen.

- **Inductivo.** - Este método contribuyó a realizar la revisión de los aspectos específicos la situación actual de la empresa ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA. Una vez identificada se puede aplicar el análisis financiero, las razones financieras y realizar el respectivo informe para dar a conocer los resultados a los directivos de la entidad y así contribuir a la correcta toma de decisiones.
- **Analítico.** – Este método ayudó a desarrollar el análisis financiero, para analizar la respectiva información proporcionada por contabilidad con la finalidad de determinar la situación real que presenta la empresa y de esta manera resumir cada una de las teorías en una forma más explícita y entendible.
- **Sintético.** – Este método facilitó formular las respectivas conclusiones y recomendaciones el cual contribuirá a la gerencia para adoptar medidas adecuadas en el crecimiento de la empresa.
- **Matemático.** - Este método accedió a los diferentes cálculos tomando en cuenta valores absolutos y relativos para la aplicación de los diferentes indicadores financieros aplicables al presente trabajo investigativo.
- **Estadístico.** - Se aplicó este método para recopilar, elaborar e interpretar datos numéricos y representar gráficamente los resultados obtenidos en el Diagnostico Financiero.

5.2.2 *Técnicas*

- **Observación.** Mediante este instrumento se recopiló toda la información en forma física y en forma directa de cada una de las actividades y funciones que realiza la empresa ULTRACLEANING G&R Cía. Ltda.
- **Entrevista.** Se utilizó esta técnica para mantener un dialogo con el gerente y la contadora de la empresa de forma presencial con el fin de obtener información necesaria para formular el problema de estudio en el Trabajo de Titulación.
- La presente implicó la recopilación, organización y análisis de la información obtenida para comprender de forma más detallada la situación financiera y los aspectos relevantes de la empresa. Este análisis cualitativo proporcionó información valiosa para complementar el análisis financiero cuantitativo y la elaboración de estados financieros proforma.

5.3 Procesamiento y análisis de datos

- **Recopilación.** Se recopilaron los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING G&R Cía. Ltda. correspondientes al periodo 2019 - 2021. Estos estados financieros incluyeron el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo.
- **Organización de datos.** - Los datos financieros recopilados se organizaron en una hoja de cálculo y se aplicó la práctica respectiva.
- **Análisis Vertical.** Se realizó un análisis vertical de los estados financieros, lo cual implicó expresar cada partida de los estados financieros en un porcentaje del total correspondiente. Esto permitió identificar la estructura y composición del balance general y del estado de resultados de la empresa en el periodo de estudio.
- **Análisis Horizontal.** Se llevó a cabo un análisis horizontal de los estados financieros, lo cual implicó comparar las cifras de un periodo con las de periodos anteriores. Esto permitió identificar las variaciones y tendencias de los grupos y subgrupos en el periodo estudiado.
- **Cálculo de indicadores financieros.** Se calcularon y analizaron diversas razones financieras, como la liquidez, la rentabilidad, la solvencia y el endeudamiento. Estas razones proporcionaron indicadores clave sobre la salud financiera y el rendimiento de la empresa.
- **Representación gráfica e interpretación de resultados.** Los datos analizados se representaron gráficamente en forma de gráficos, tablas o diagramas para facilitar la comprensión y visualización de los resultados. Luego, se interpretaron los hallazgos obtenidos, identificando fortalezas, debilidades y posibles áreas de mejora en la situación financiera de la empresa.
- **Proyección de estados financieros.** Con base en los datos y análisis anteriores, se proyectaron los estados financieros de la empresa para el período futuro, en este caso, para los años 2022 al 2026. Se utilizaron métodos de proyección financiera como el método del crecimiento promedio.

6 Resultados

1.2. Resultado del objetivo específico 1

Diagnóstico financiero a la empresa de servicios de limpieza ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA periodo 2019 al 2021.

Tabla 1

Diagnostico financiero de la empresa

Situación financiera - ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA	
Descripción de la Situación Financiera	
La empresa no ha realizado un diagnóstico financiero desde sus inicios.	
Falencias identificadas	
<ul style="list-style-type: none">▪ Falta de análisis financiero para conocer la situación real de la empresa de manera precisa.▪ Desorganización en el desarrollo económico y financiero debido a la falta de esquemas y pautas.▪ Recursos humanos y materiales subutilizados, generando consecuencias perjudiciales.▪ Incertidumbre en la determinación del crecimiento económico debido a la falta de planificación.	

Nota. Elaboración propia

A continuación, se presenta el análisis de los diferentes indicadores:

Tabla 2

Indicador de endeudamiento

	2019	2020	2021
Índice de endeudamiento	<u>144807.43</u>	<u>146619.34</u>	<u>100836.52</u>
= Total pasivo/Total, activo	223868.96	240347.65	196574.81
	65%	61%	51%

Nota. Elaboración propia

Al analizar el índice de endeudamiento para el año 2019 el nivel de deuda está por el 65% con relación a sus recursos propios, debido a que las cuentas por pagar aumentaron considerablemente tanto a los proveedores, empleados, y varios; mientras que para el año 2020 termina con un 61%, manteniéndose las cuentas por pagar antes mencionadas y para el año 2021 baja al 51% como respuesta a que no quedaron pendientes cuentas del SRI por pagar y sueldos por pagar.

Tabla 3

Índice de liquidez circulante

	2019	2020	2021
Índice de liquidez circulante	<u>148375.80</u>	<u>177598.44</u>	<u>122609.71</u>
= Activo corriente / Pasivo Corriente	119105.52	138633.12	83698.68
	1.25	1.28	1.46

Nota. Elaboración propia

Tras realizar un exhaustivo análisis de la liquidez de la empresa y su situación real en relación a sus pasivos pendientes, se ha podido constatar que, durante los tres años de estudio, la empresa dispone de una cantidad superior a un dólar para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 4

Índice de rentabilidad de la empresa

	2019	2020	2021
Índice de rentabilidad	<u>11700.87</u>	<u>14666.78</u>	<u>2009.98</u>
= Utilidad neta / Act. C - Pas. C	29270.28	38965.32	38911.03
	0.4	0.38	0.05
= Utilidad neta / Capital de trabajo neto	<u>11700.87</u>	<u>14666.78</u>	<u>2009.98</u>
	6180.42	16262.94	-28558.00
	1.89	0.90	-0.07

Nota. Elaboración propia

Al considerar el capital de trabajo neto “Efectivo + Bancos + Cuentas por Cobrar + Inventarios – Pasivos Corrientes” se evidencia que la rentabilidad del negocio para los años de estudio es muy baja y esto no le permite a la empresa poder capitalizarse. Evidenciándose más cuando la Utilidad Neta / el Capital de Trabajo Neto no cubren la expectativa del giro del negocio, cuando sus pasivos corrientes o deudas son superiores, sin considerarse un margen de utilidad para sus socios o accionistas. Evidenciando en el último año una disminución notable debido a que sus activos corrientes bajaron de manera especial en el sector público.

1.3. Resultado del objetivo específico 2

Análisis vertical, horizontal e índices o indicadores financieros para determinar las variaciones de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA periodo 2019 al 2021.

Se procede al análisis financiero de la empresa, basados en las distintas herramientas como: Análisis vertical y horizontal, análisis por indicadores o razones financieras, análisis Dupont y el indicador de creación de valor (Valor Económico Agregado EVA).

1.3.1. Análisis vertical año 2019

Tabla 5

Análisis vertical del balance general consolidado (2019)

ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda.		
Estado de Situación Financiera		
al 31 de diciembre del 2019		
		%Rubro %Grupo
Activos	223,868.96	100.00%
Activo Corriente		
Caja Chica	100.00	0.07%
Caja Chica Quito	100.00	0.07%
Banco de Loja Cta Cte 2901831818	901.05	0.61%
Banco Pichincha Cta Cte 2100130008	141.52	0.10%
Cuentas por Cobrar Sector Publico	97,861.25	65.95%
Cuentas por Cobrar Sector Privado	8,093.39	5.45%
Cuentas por Cobrar Varias	18,088.73	12.19%
Provisión Cuentas Incobrables	(1,347.27)	-0.91%
Notas de Crédito por Cobrar IESS	163.92	0.11%
Anticipos a Proveedores	512.27	0.35%
Anticipo Impuesto a la Renta	21,812.74	14.70%
Garantía Arriendo Local	510.00	0.34%
Préstamo Empleados	1,438.20	0.97%
Total Activos Corrientes	148,375.80	100.00% 66.28%
Activo No Corriente		
Vehículos	53,924.56	71.43%
Deprec. Acum. Vehículo	(22,153.47)	-29.35%
Muebles Y Enseres	2,693.55	3.57%
Deprec. Acum. Muebles Y Enseres	(808.86)	-1.07%
Carrocerías Vehículos	2,564.67	3.40%
Deprec. Acum. De Equipo De Computación	(2,564.66)	-3.40%
Maquinaria Y Equipo	56,246.83	74.51%
Deprec. Acum. De Maquinaria Y Equipo	(14,945.17)	-19.80%
Carrocerías Vehículos	535.71	0.71%
Total Activo No Corriente	75,493.16	100.00% 33.72%
Pasivos	144807.43	
Pasivo Corrientes		
Cuentas por pagar Proveedores	4610.68	3.87%
Cuentas por pagar Varias	43476.68	36.50%
Cuentas por pagar John González	17854.00	14.99%
Cuentas por pagar Empleados		1.10%
ULTRACLEANING	1313.59	
Cuentas por pagar BCE Transferencia	168.57	0.14%
Sri Por Pagar	12103.34	10.16%

Liquidación Empleados Por Pagar	5411.08	4.54%	
Sueldos Por Pagar	25598.15	21.49%	
Seguridad Social Por Pagar	4265.12	3.58%	
15% Utilidades Trabajadores Por Pagar	3666.64	3.08%	
Tarjeta De Crédito MasterCard Por Pagar	262.51	0.22%	
Utilidades MRL IESS X Pagar	375.16	0.31%	
Total Pasivos Corrientes	119105.52	100.00%	53.20%
Pasivo No Corriente			
Crédito Por Pagar Banco De Loja	25701.91	100.00%	
Total Pasivos No Corrientes	25701.91	100.00%	11.48%
Patrimonio			79061.53
Capital Social	10000.00	12.65%	
Utilidades No Distribuidas Años Anteriores	52360.66	66.23%	
Utilidad Liquida del Ejercicio	11700.87	14.80%	
Reserva Legal	5000.00	6.32%	
Total Patrimonio	79061.53	100.00%	35.32%
Total Pasivos + Patrimonio			223868.96 100.00%

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza ULTRACLEANING

Estructura financiera de la empresa ULTRACLEANIG 2019

Tabla 6

Estructura financiera balance general (2019)

Activo corriente	66.28%	148,375.80	Pasivo corriente	53.20%	11,9105.52
			Pasivo no corriente	11.48%	25,701.91
Activo no corriente	33.72%	75,493.16	Patrimonio	35.32%	79,061.53
Activo	100.00%	223,868.96	Pasivo + Patrimonio	100.00%	223,868.96

Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa de servicios de limpieza ULTRACLEANING

Luego de analizar la estructura financiera del año 2019 de la empresa de servicios de limpieza “ULTRACLEANIG”, se observa que los activos alcanzan un valor de \$223,868.96, y a su vez el activo corriente representa el 66.28% del total de activos con un valor de \$148,375.80; valor representado en su mayoría por las cuentas por cobrar que se tiene al sector público, factor limitante para que la empresa trabaje con normalidad. Por otra parte, sus activos no corrientes están representados con un porcentaje de 33.72% haciendo énfasis a que la empresa si cuenta con los recursos permanentes para una buena ejecución de actividades de servicio.

En el aspecto de los pasivos y patrimonio que conforman el balance general de la empresa durante el año 2019, la distribución de su estructura no es la adecuada ya que el grupo de pasivo corriente posee un valor de \$119,105.52 equivalente al 53,20% debido a que las

obligaciones deberán cubrirse a corto plazo, es decir en menos de un año; mientras que el pasivo no corriente posee un valor de \$25,701.91 con un 11.48% del total de pasivos. Sin embargo, el patrimonio presenta un valor de \$79,061.13 con una razón del 35,32%, en relación con el total pasivo – patrimonio.

Con relación a los pasivos corrientes, la cuenta más representativa es cuentas por pagar varias con un valor de \$43,476.68 con una razón del 36,50%, esto debido a que la empresa mantiene deudas contraídas con terceros, de la misma manera se tiene la cuenta cuentas por pagar John González, esto establece que la empresa está comprometida con sus acreedores y accionistas. Por último, se presenta la cuenta sueldos por pagar con un valor de \$ 25,598.15, con una razón del 21,49%, lo que indica que la empresa mantiene deuda con los trabajadores y empleados que prestan sus servicios en diferentes áreas de la empresa.

El pasivo no corriente está integrado únicamente por la cuenta crédito por pagar banco de Loja, la cual posee un valor de \$ 25,701.91 equivalente al 100,00%, lo cual indica que la empresa ha recurrido a un financiamiento externo con una entidad financiera privada para el desarrollo económico de la misma, por lo que se determina que la empresa ha creado obligaciones pendientes de pago a largo plazo.

Con respecto al patrimonio, se tiene en primer lugar la cuenta utilidades no distribuidas años anteriores la cual obtiene un valor de \$52,360.66 que en porcentaje es el 66,23%, le sigue la cuenta utilidad líquida del ejercicio con un valor de \$ 11,700.87 que en porcentaje representa el 14,80%, por último, se tiene la cuenta capital social con un valor de \$ 10,000.00 equivalente a un 12,65%, lo que significa que la empresa cuenta con capital de accionistas para el cumplimiento de actividades de servicio.

Tabla 7*Análisis vertical estado de resultados consolidado (2019)*

Servicios de Limpieza ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda.				
Estado De Resultados Integrales				
al 31 de diciembre del 2019				
CUENTAS	V. PARCIAL	V. TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
INGRESOS		460507.18	100.00%	100.00%
Servicio limpieza sector público	454972.30		98.80%	
Servicio de limpieza sector privado	5534.88		1.20%	
Total ingresos		460507.18		
Gastos operacionales				
Gastos sueldos y salarios	202443.61		43.96%	
Gasto alimentación 20%	797.84		0.17%	
Décimo tercer sueldo	10135.32		2.20%	
Décimo cuarto sueldo	4507.76		0.98%	
Fondos de reserva	15005.43		3.26%	
Gasto aporte patronal IEES, IECE, SECAP	24463.28		5.31%	
Gasto seguro salud tiempo parcial	526.33		0.11%	
Impuestos y patentes	746.02		0.16%	
Contribución super de compañías	88.15		0.02%	
Gasto arriendo local comercial	8608.09		1.87%	
Gasto por viáticos de viaje y movilización	1431.72		0.31%	
Gasto combustible vehículos	1605.58		0.35%	
Gasto mantenimiento. Repar. Vehículo	1131.21		0.25%	
Gasto transporte y fletes	2462.69		0.53%	
Gasto imprenta	476.82		0.10%	
Gasto lubricantes vehículos	84.11		0.02%	
Gastos uniformes	1072.58		0.23%	
Gasto mantenimiento equipo de computación	272.14		0.06%	
Gasto de mantenimiento maquinas	1905.87		0.41%	
Gasto de mantenimiento muebles y equipo de oficina	305		0.07%	
Gasto suministros y materiales de oficina	2399.49		0.52%	
Gasto de llantas y repuestos	138.61		0.03%	
Gasto matricula, rodaje y SOAT vehículos	270.33		0.06%	
Gasto mantenimiento de local	235.21		0.05%	
Gasto adecuación de local	0.89		0.00%	
Gasto alimentación empleados	212.41		0.05%	
Gasto provisión cuentas incobrables	80.93		0.02%	
Gasto por honorarios profesionales	1672.35		0.36%	

Gasto por agasajo y gratificaciones empleados	406.61	0.09%
Gasto internet	246	0.05%
Gasto copias impresiones	100.47	0.02%
Gasto liquidación empleados	16853	3.66%
Gastos suministros de limpieza	23324.44	5.06%
Gasto por envío de correspondencia	1100.1	0.24%
Gasto valija galápagos	1000.03	0.22%
Gastos bidón de agua	2282	0.50%
Gasto de gestión	42.23	0.01%
Gastos seguros prepagados		0.00%
Gasto seguro cumplimiento de contrato	295.3	0.06%
Gasto seguros prepagados vehículos	1013.31	0.22%
Gastos generales		0.00%
Gasto por agua potable	3870.78	0.84%
Gasto por luz eléctrica	4553.6	0.99%
Gasto consumo telefónico	207.82	0.05%
Gasto por consumo de celular	285.92	0.06%
Gasto parqueadero	515.5	0.11%
Gasto prestación servicios	746.2	0.16%
Gasto por servicios de limpieza y fumigación	508.44	0.11%
Gasto agua tanquera	5925	1.29%
Gasto suministros compra DIBEAL	5494.88	1.19%
Gastos nomina x servicios pagados por anticipado	28313.59	6.15%
Gastos suministros bienes pagados por anticipado	17732.41	3.85%
Gasto provisiones		0.00%
Depreciaciones		0.00%
Depreciación de vehículos	7184.91	1.56%
Depreciación de muebles y enseres	239.89	0.05%
Depreciación de equipos de computación	241.3	0.05%
Depreciación de maquinaria	5271.39	1.14%
Total gastos operacionales	410834.89	89.21%
Gastos no operacionales		
Gastos intereses	4525.09	0.98%
Servicios bancarios	222.5	0.05%
Total gastos no operacionales	4747.59	1.03%
Gastos no deducibles		
Multas SRI. IEES. Otros	597.7	0.13%
Otros gastos	19882.72	4.32%

Total gastos no deducibles	20480.42	4.45%
Total, costos y gastos	436062.90	
Utilidad antes de impuestos	24444.28	5.31%
15% trabajadores por pagar	3666.64	
25% impuesto a la renta	9076.77	
Utilidad liquida del ejercicio	11700.87	

Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa de servicios de limpieza ULTRACLEANING

Las cuentas más significativas dentro del grupo de ingresos se encuentran: el servicio de limpieza al sector público el cual genera un significativo porcentaje de ganancias siendo así el 98,80% con un valor de \$ 45,4972.30, mientras que el servicio de limpieza al sector privado no genera beneficios económicos, siendo así su aporte de 1.20 % con valores de \$5,534.88.

Las cuentas más significativas dentro del grupo de gastos se encuentran los gastos de sueldos y salarios con un valor de \$ 202,443.61 que representan el 43,96% de los gastos. Los gastos de aportes patronales IEES, IECE, SECAP, con un costo de \$24,463.28, que representa el 5.31 %. Tercero los gastos por suministros de limpieza valorado en \$ 23,324.44 llegando a tener un porcentaje de 5,06%. Por último, los gastos nomina por servicios pagados por anticipación cuyo valor es de \$28,313.59 en un porcentaje de 6.15%. Es decir que el mayor consumo son los gastos de sueldos y salarios.

Estructura operacional de la empresa ULTRACLEANIG 2019

Tabla 8

Análisis vertical estructura operacional consolidado (2019)

Ingresos	100%	460507.18
Total, ingresos	100%	
Gastos operacionales	89.21%	410834.89
Gastos no operacionales	1.03%	4747.59
Gastos no deducibles	4.45%	20480.42
Utilidad neta	5.31%	24444.28
Total, gastos		460507.18

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza ULTRACLEANING, año 2019.

Al haber analizado la Estructura Operacional de la empresa de servicios “ULTRACLEANING” de la ciudad de Loja, en el año 2019 se pudo determinar que cuenta con un Ingreso de \$460,507.18, correspondiente al 100%, además cuenta con un Gasto Operacional de \$410,834.19 equivalente a 89,21%, Gasto no Operacional de \$ 4,747.59 correspondiente a un 1,03%, un Gasto No Deducible de \$ 20,480.42 que equivale a 5,31% y una Utilidad Neta de \$24,444.28, que representa el 5.31% demostrando que existen mucho más gastos en las operaciones de la empresa para un buen funcionamiento de la misma.

1.3.2. Análisis vertical año 2020

Tabla 9

Análisis vertical del balance general consolidado (2020)

ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda.			
Estado de Situación Financiera			
al 31 de diciembre del 2020			
		%RUBRO	%GRUPO
Activos	240,347.65		107.36%
Activo corriente			
Caja chica	100.00	0.06%	
Caja chica quito	100.00	0.06%	
Banco de Loja cta cte 2901831818	(228.27)	-0.13%	
Banco pichincha cta cte 2100130008	316.43	0.18%	
Cuentas por cobrar sector publico	118,770.78	66.88%	
Cuentas por cobrar sector privado	1,994.05	1.12%	
Cuentas por cobrar varias	33,843.07	19.06%	
Provisión cuentas incobrables	(2,554.92)	-1.44%	
Anticipos a proveedores	464.98	0.26%	
Anticipo impuesto a la renta	23,911.82	13.46%	
Garantía arriendo local	510.00	0.29%	
Préstamos empleados	203.41	0.11%	
Póliza de seguro vehículos prepagados	167.09	0.09%	
Total, activos corrientes	177,598.44	100.00%	73.89%
Activo no corriente			
Vehículos	53,924.56	85.94%	
Deprec. Acum. Vehículo	(29,338.38)	-46.75%	
Muebles y enseres	2,693.55	4.29%	
Deprec. Acum. Muebles y enseres	(1,078.22)	-1.72%	
Equipo de computación	2,564.67	4.09%	
Deprec. Acum. De equipo de computación	(2,564.66)	-4.09%	
Maquinaria y equipo	56,246.83	89.64%	
Deprec. Acum. De maquinaria y equipo	(20,269.85)	-32.30%	
Carrocerías vehículos	535.71	0.85%	
Sistema informático visual fac	35.00	0.06%	
Total activo no corriente	62,749.21	100.00%	26.11%
Pasivos	146619.34		100.00%
Pasivo corrientes			
Cuentas por pagar proveedores	13811.03	9.96%	
Cuentas por pagar varias	247.93	0.18%	
Cuentas por pagar John González	37654.00	27.16%	
Cuentas por pagar empleados	5033.57	3.63%	
ULTRACLEANING			
Cuentas por pagar BCE transferencia	168.57	0.12%	

Anticipos clientes sector privado	30.00	0.02%	
Sri por pagar	12735.70	9.19%	
Liquidación empleados por pagar	23121.53	16.68%	
Sueldos por pagar	32491.83	23.44%	
Seguridad social por pagar	8745.31	6.31%	
15% utilidades trabajadoras por pagar	4124.92	2.98%	
Tarjeta de crédito MasterCard por pagar	93.57	0.07%	
Utilidades MRL IESS x pagar	375.16	0.27%	
Total pasivos corrientes	138633.12	100.00%	57.68%
Pasivo no corriente			
Crédito por pagar banco de Loja	7986.22	100.00%	
Total pasivos no corrientes	7986.22	100.00%	3.32%
Patrimonio			
Capital social	10000.00	10.67%	
Utilidades no distribuidas años anteriores	64061.53	68.35%	
Utilidad liquida del ejercicio	14666.78	15.65%	
Reserva legal	5000.00	5.33%	
Total patrimonio	93728.31	100.00%	39.00%
Total pasivos + patrimonio	240347.65		100.00%

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza “ULTRACLEANING”, año 2020

Para la empresa ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA al año 2020, en base al análisis vertical se pudo constatar que en la composición del activo total representa un valor de \$ 240,347.65, donde; un 73,89% corresponde al activo corriente con una cantidad de \$ 177,598.44, el activo no corriente representa el 26,11% con el valor de \$ 62,749.21. Con ello podemos deducir que la empresa, cuenta con recursos disponibles para el desarrollo de sus operaciones.

Las cuentas más significativas dentro del activo corriente son: cuentas por cobrar sector público con un valor de \$ 118,770.78 representando el mayor porcentaje 66.88%; de igual forma se encuentra la cuenta cuentas por cobrar varias con un valor de \$ 33,843.07 que representa un 19.06% y como tercera cuenta representativa está la de Anticipo impuesto a la renta con un monto de \$23,911.82 representando un 13.46%. Con esto se puede interpretar que existe un elevado nivel de servicio a crédito para el sector público. Al ser una empresa que brinda servicios de limpieza demuestra que puede ser contratada y a su vez los pagos serian a corto plazo y por tanto tendría activo circulante.

Las cuentas de mayor relevancia en el Activo No Corriente son: Vehículos con un monto de \$53,924.56 que representa el 85.94% y también la cuenta Maquinaria y equipos con un porcentaje de 89.64% que representa un valor de \$56,246.83. Se puede interpretar que estas

cuentas son de suma importancia ya que son elementos necesarios e indispensables para el buen funcionamiento de la empresa y así poder brindar el servicio.

Por otra parte, las cuentas de mayor relevancia en el Pasivo Corriente son: Cuentas por pagar John Gonzales con 27.16% con un valor de \$37,654.00 y seguido la cuenta Sueldos por pagar que representa porcentualmente un 23.44% cuyo valor es de \$32,491.83; lo que significa que la empresa tiene mayores deudas por la adquisición de materiales y herramientas para el funcionamiento de la empresa y así mismo deudas pendientes con sus trabajadores. Estos movimientos son importantes porque nos permite tener a corto plazo el financiamiento de bienes que formaran parte del activo.

La cuenta que destaca en los pasivos no corrientes es: la cuenta Crédito por pagar banco de Loja con un monto de \$ 7,986.22, el mismo que representa la totalidad en esta cuenta al 100%. Lo que significa que la empresa tiene un préstamo a largo plazo y el cual deberá ir pagando de acuerdo a los ingresos obtenidos mes a mes con la finalidad de conservar la credibilidad de la empresa en los bancos.

Estructura financiera de la empresa ULTRACLEANIG 2020

Tabla 10

Estructura financiera del balance general consolidado (2020)

Activo corriente	73.89%	177,598.44	Pasivo corriente	57.68%	138,633.12
			Pasivo no corriente	3.32%	7,986.22
Activo no corriente	26.11%	62,749.21	Patrimonio	39.00%	93,728.31
Activo	100.00%	240,347.65	Pasivo + Patrimonio	100.00%	240,347.65

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza “ULTRACLEANING”, año 2020

En la estructura de financiamiento de la empresa se pudo comprobar que en el total de Pasivos existe un porcentaje del 61% que corresponde a un valor de \$ 146,619.34; y el Patrimonio con un valor de \$ 93,728.31 que representa el 39.00%. Lo que significa que la empresa depende más de sus acreedores para el financiamiento de los activos que de fondos propios de la misma.

Tabla 11*Análisis vertical del estado de resultados, año (2020)*

Servicios de limpieza ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda.			
Estado de resultados integrales			
Al 31 de diciembre del 2020			
Cuentas		%rubro	%grupo
Ingresos		465185.03	100.00%
Servicio limpieza sector público	465140.39	99.99%	
Servicio de limpieza sector privado	44.64	0.01%	
Intereses ganados		0.00%	
Otros ingresos		0.00%	
Costos operacionales		0.00%	
Total ingresos		465185.03	
Gastos operacionales			
Gastos sueldos y salarios	230702.66	49.59%	
Gasto alimentación 20%	1866.53	0.40%	
Décimo tercer sueldo	12006.47	2.58%	
Décimo cuarto sueldo	3249.05	0.70%	
Fondos de reserva	16707.18	3.59%	
Gasto aporte patronal IEES, IECE, SECAP	28073.97	6.04%	
Gasto seguro salud tiempo parcial	912.51	0.20%	
Impuestos y patentes	340.40	0.07%	
Contribución super de compañías	170.14	0.04%	
Gasto arriendo local comercial	8502.15	1.83%	
Gasto por viáticos de viaje y movilización	497.43	0.11%	
Gasto combustible vehículos	706.55	0.15%	
Gasto mantenimiento. Repar. Vehículo	1155.88	0.25%	
Gasto transporte y fletes	163.86	0.04%	
Gasto imprenta	224.11	0.05%	
Gastos uniformes	1967.39	0.42%	
Gasto mantenimiento equipo de computación	168.57	0.04%	
Gasto de mantenimiento maquinas	1688.81	0.36%	
Gasto de mantenimiento muebles y equipo de oficina	93.60	0.02%	
Gasto suministros y materiales de oficina	2763.88	0.59%	
Gasto de llantas y repuestos	1507.27	0.32%	
Gasto matricula, rodaje y SOAT vehículos	426.63	0.09%	
Gasto mantenimiento de local	133.10	0.03%	
Gasto alimentación empleados	217.57	0.05%	
Gasto provisión cuentas incobrables	1207.65	0.26%	
Gasto por honorarios profesionales	10238.18	2.20%	
Gasto internet	246.00	0.05%	

Gasto copias impresiones	37.41	0.01%
Gasto servicio médico empleados	248.75	0.05%
Gasto liquidación empleados	41461.10	8.91%
Gastos suministros de limpieza	19750.14	4.25%
Gasto por envío de correspondencia	421.67	0.09%
Gasto valija galápagos	952.84	0.20%
Gastos bidón de agua	2275.00	0.49%
Gasto de gestión	340.71	0.07%
Gastos seguros prepagados		0.00%
Gasto seguro cumplimiento de contrato	420.22	0.09%
Gasto seguros prepagados vehículos	835.44	0.18%
Gastos generales		0.00%
Gasto por agua potable	3134.18	0.67%
Gasto por luz eléctrica	3439.39	0.74%
Gasto consumo telefónico	179.18	0.04%
Gasto por consumo de celular	324.93	0.07%
Gasto parqueadero	210.00	0.05%
Gasto prestación servicios	1714.45	0.37%
Gasto por servicios de limpieza y fumigación	1932.64	0.42%
Gasto agua tanquera	2308.00	0.50%
Gastos suministros bienes pagados por anticipado	25.00	0.01%
Gasto provisiones		0.00%
Depreciaciones		0.00%
Depreciación de vehículos	7184.91	1.54%
Depreciación de muebles y enseres	269.36	0.06%
Depreciación de equipos de computación		0.00%
Depreciación de maquinaria	5324.68	1.14%
Total gastos operacionales	418727.54	90.01%
Gastos no operacionales		
Gastos intereses	2268.07	0.49%
Servicios bancarios	483.86	0.10%
Total gastos no operacionales	2751.93	0.59%
Gastos no deducibles		
Multas SRI. IEES. Otros	1236.23	0.27%
Otros gastos	14969.89	3.22%
Total gastos no deducibles	16206.12	3.48%
Total costos y gastos	437685.59	
Utilidad antes de impuestos	27499.44	5.97%
15% trabajadores por pagar	4124.92	
25% impuesto a la renta	8707.74	
Utilidad líquida del ejercicio	14666.78	

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza “ULTRACLEANING”, año 2020

Estructura operacional de la empresa ULTRACLEANIG 2020

Tabla 12

Análisis vertical estructura operacional consolidado (2020)

Ingresos	100%	465185.03
Total, ingresos	100%	
Gastos operacionales	90.01%	418727.54
Gastos no operacionales	0.59%	2751.93
Gastos no deducibles	3.48%	16206.12
Utilidad neta	5.91%	27499.44
Total, gastos		465185.03

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza “ULTRACLEANING”, año 2020

Las cuentas más representativas dentro de los Gastos de Operación de la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.” se encuentran: Gastos sueldos y salarios representando el 49.59% cuyo valor es de \$230,702.66 reflejando los mayores gastos para la empresa, la cuenta Gastos suministros de limpieza que arroja un porcentaje del 4.25%, que equivale a un valor de \$19,750.14 y la cuenta Gastos aportes patronal IEES, IECE, SECAP con un porcentaje del 6.04% que representa un monto de \$ 28,073.97; por lo que la empresa gasta un monto elevado en gastos sueldos y salarios a diferencia de los gastos descritos anteriormente.

La empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.” presenta dos cuentas en Gasto no Operacionales como: Gastos intereses con un 0.49% con un valor de 2,268.07 y la cuentas Servicios bancarios con un 0.10% con un monto de \$ 483.86; desembolsando una alta cantidad económica ya que tiene un alto porcentaje en gastos de intereses.

La empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.” presenta dos cuentas en Gasto no Deducibles como: cuenta Otros gastos con un 3.22% con un valor de \$ 14,969.89 y la cuenta de multas por el SR – IEES entre otros con un 0.27% con un monto de \$ 1,236.23; es decir esta empresa presenta altos gastos personales o familiares lo cual no podrá declarar mensualmente.

Al realizar el análisis concerniente a los ingresos de la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.” se evidenció que existe un total de \$ 465,140.39 que representa el 99.99% de los ingresos percibidos en Servicio limpieza sector público y solamente un 0.01% en Servicios de limpieza sector privado con un monto de \$44.64; concluyendo que esta empresa de limpieza tiene como principales clientes a entidades o empresas públicas y mas no con el sector privado, por esta razón es que los ingresos son mínimos.

1.3.3. Análisis vertical año 2021

Tabla 13

Análisis vertical del balance general consolidado (2021)

ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda.				
estado de situación financiera				
al 31 de diciembre del 2021				
Cuentas	V. Parcial	V. Total	%Rubro	%Grupo
Activos				87.81%
		196,574.81		
Activo corriente				
Caja chica	100.00		0.08%	
Caja chica quito	100.00		0.08%	
Banco de Loja cta cte 2901831818	15,655.90		12.77%	
Banco pichincha cta cte 2100130008	160.81		0.13%	
Cuentas por cobrar sector publico	-		0.00%	
Cuentas por cobrar sector privado	1,994.06		1.63%	
Cuentas por cobrar varias	37,129.91		30.28%	
Provisión cuentas incobrables	(2,946.29)		-2.40%	
Anticipos a proveedores	-		0.00%	
Anticipo impuesto a la renta	26,587.69		21.68%	
Garantía arriendo local	740.00		0.60%	
Préstamos empleados	284.54		0.23%	
Póliza de seguro vehículos prepagados	489.82		0.40%	
Activos pagados por anticipado	42,313.27		34.51%	
Total activos corrientes	122,609.71		100.00%	62.37%
Activo no corriente				
Vehículos	76,245.99		103.08%	
Deprec. Acum. Vehículo	(35,924.55)		-48.57%	
Muebles y enseres	2,693.55		3.64%	
Deprec. Acum. Muebles y enseres	(1,347.58)		-1.82%	
Equipo de computación	2,564.67		3.47%	
Deprec. Acum. De equipo de computación	(2,564.66)		-3.47%	
Maquinaria y equipo	57,349.87		77.54%	
Deprec. Acum. De maquinaria y equipo	(25,649.69)		-34.68%	
Carrocerías vehículos	535.71		0.72%	
Sistema informático visual FAC	61.79		0.08%	
Total activo no corriente	73,965.10		100.00%	37.63%
Pasivos		100836.52		100.00%
Pasivo corrientes				
Cuentas por pagar proveedores	13683.71		16.35%	
Cuentas por pagar varias	7634.80		9.12%	
Cuentas por pagar John González	40914.00		48.88%	
Cuentas por pagar empleados	1335.69		1.60%	
ULTRACLEANING				
Cuentas por pagar BCE transferencia	168.57		0.20%	
Sri por pagar	2110.20		2.52%	

Liquidación empleados por pagar	2757.24	3.29%	
Sueldos por pagar	9506.01	11.36%	
Seguridad social por pagar	2520.55	3.01%	
15% utilidades trabajadoras por pagar	1272.68	1.52%	
Tarjeta de crédito MasterCard por pagar	619.44	0.74%	
Utilidades MRL IESS x pagar	375.16	0.45%	
Comisariatos empleados por pagar	800.63	0.96%	
Total pasivos corrientes	83698.68	100.00%	42.58%
Pasivo no corriente			
Crédito por pagar banco de Loja	17137.84	100.00%	
Total pasivos no corrientes	17137.84	100.00%	8.72%
Patrimonio			
Capital social	10000.00	10.45%	
Utilidades no distribuidas años anteriores	78728.31	82.23%	
Utilidad liquida del ejercicio	2009.98	2.10%	
Reserva legal	5000.00	5.22%	
Total patrimonio	95738.29	100.00%	48.70%
Total pasivos + patrimonio	196574.81	100.00%	

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza “ULTRACLEANING” año 2021

Estructura financiera de la empresa ULTRACLEANIG 2021

Tabla 14

Estructura financiera del balance general consolidado (2021)

Activo corriente	62.37%	122,609.71	Pasivo corriente	42.58%	83,698.68
			Pasivo no corriente	8.72%	17,137.84
Activo no corriente	37.63%	73,965.1	Patrimonio	48.70%	95,738.29
Activo	100.00%	196,574.81	Pasivo + Patrimonio	100.00%	196,574.81

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza “ULTRACLEANING” año 2021

Según la estructura financiera del año 2021 de la empresa de acuerdo al análisis vertical realizado, se logra evidenciar que los activos se encuentran conformados en su mayoría por los activos corrientes con un valor de \$122,609.71 equivalente al 62.37%, debido a los documentos y cuentas por cobrar relacionadas producto de la prestación de servicios de limpieza a las diferentes entidades tanto públicas como privadas.

Las Cuentas por cobrar varias con un valor de \$37,129.91 significando el 30.28% del total de activos corrientes para lo cual se concluye que la empresa mantiene un nivel de inversión elevado en cuentas por cobrar, lo cual trae como resultado riesgo que dichas cuentas sean incobrables si no existe una política adecuada para el cobro de estas. En cuanto a los activos no corrientes esta la cuenta de vehículos, que representa el 103.08 % evidenciado que

la empresa cuenta con vehículos propios para el desarrollo de las constantes movilizaciones en la entrega de suministros de limpieza a las diferentes entidades que presta el servicio de limpieza, de manera que evita gastos en el caso de alquilar vehículos para el desarrollo de dicha actividad.

Referente a los pasivos, tienen su mayor representación los pasivos corrientes de \$83,698.68 equivalente al 42.58%, como respuesta a las obligaciones que tiene la empresa ante las otras cuentas y documentos por pagar, mismas que se generaron por las obligaciones contraídas con los trabajadores que prestan sus servicios laborales en las distintas actividades que realiza la empresa; representando la cuentas por pagar John González con un 48.88%; mientras que dentro los pasivos no corrientes se encuentra el crédito por pagar equivalente al 100.00% dentro de este rubro. Mientras que, en el patrimonio, representado por el valor de \$95,738.29, con el valor más representativo de la cuenta utilidades no distribuidas años anteriores por el valor de \$78,728.31; y el capital social por un valor de \$10,000.00; que significa que la empresa posee un capital que respalda su operatividad e incrementa su patrimonio, permitiendo mejorar el desarrollo económico y financiero de la empresa del total de pasivo y patrimonio.

Tabla 15*Análisis vertical estado de resultados consolidado (2021)*

ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda.				
Estado de Resultados				
al 31 de diciembre del 2021				
Cuentas	V. Parcial	V. Total	%Rubro	%Grupo
Ingresos		290488.54	100.00%	100.00%
Servicio limpieza sector público	290167.10		99.89%	
Servicio de limpieza sector privado	53.58		0.02%	
Intereses ganados			0.00%	
Otros ingresos	267.86		0.09%	
Costos operacionales			0.00%	
Total ingresos		290488.54		
Gastos operacionales				
Gastos sueldos y salarios	139486.24		48.02%	
Gasto alimentación 20%	1017.99		0.35%	
Décimo tercer sueldo	5343.60		1.84%	
Décimo cuarto sueldo	2744.48		0.94%	
Fondos de reserva	9897.52		3.41%	
Gasto aporte patronal IEES, IECE, SECAP	16940.52		5.83%	
Gasto seguro salud tiempo parcial	230.89		0.08%	
Impuestos y patentes	530.87		0.18%	
Contribución super de compañías	196.39		0.07%	
Gasto arriendo local comercial	6663.00		2.29%	
Gasto por viáticos de viaje y movilización	1488.36		0.51%	
Gasto combustible vehículos	2674.80		0.92%	
Gasto mantenimiento. Repar. Vehículo	5089.47		1.75%	
Gasto transporte y fletes	295.71		0.10%	
Gasto imprenta	100.00		0.03%	
Gasto lubricantes vehículos	189.28		0.07%	
Gastos uniformes	410.75		0.14%	
Gasto mantenimiento equipo de computación	372.32		0.13%	
Gasto de mantenimiento maquinas	1064.11		0.37%	
Gasto suministros y materiales de oficina	952.67		0.33%	
Gasto de llantas y repuestos	2254.85		0.78%	
Gasto matricula, rodaje y SOAT vehículos	720.97		0.25%	
Gasto mantenimiento de local	5.58		0.00%	
Gasto adecuación de local	61.38		0.02%	
Gasto alimentación empleados	340.53		0.12%	
Gasto provisión cuentas incobrables	391.37		0.13%	
Gasto por honorarios profesionales	6511.14		2.24%	
Gasto por agasajo y gratificaciones empleados	582.75		0.20%	

Gasto internet	246.00	0.08%
Gasto copias impresiones	55.30	0.02%
Gasto servicio médico empleados	245.00	0.08%
Gasto liquidación empleados	17079.26	5.88%
Gastos suministros de limpieza	12371.36	4.26%
Gasto por envío de correspondencia	865.79	0.30%
Gasto valija Galápagos	427.53	0.15%
Gastos bidón de agua	1147.50	0.40%
Gasto de gestión	230.70	0.08%
Gastos seguros prepagados		0.00%
Gasto seguros prepagados vehículos	996.49	0.34%
Gastos generales		
Gasto por luz eléctrica	554.50	0.19%
Gasto consumo telefónico	416.93	0.14%
Gasto por consumo de celular	301.72	0.10%
Gasto parqueadero	162.50	0.06%
Gasto prestación servicios	1493.69	0.51%
Gasto por servicios de limpieza y fumigación	3468.61	1.19%
Gastos IVA	4755.64	1.64%
Gasto provisiones		
Depreciaciones		
Depreciación de vehículos	6586.17	2.27%
Depreciación de muebles y enseres	269.36	0.09%
Depreciación de maquinaria	5379.84	1.85%
Total gastos operacionales	263611.43	90.75%
Gastos no operacionales		
Gastos intereses	1446.78	0.50%
Servicios bancarios	512.83	0.18%
Total gastos no operacionales	1959.61	0.67%
Gastos no deducibles		
Multas SRI. IEES. Otros	672.50	0.23%
Otros gastos	15760.48	5.43%
Total gastos no deducibles	16432.98	5.66%
Total de costos y gastos	282004.02	
Utilidades antes de impuesto	8484.52	2.92%
15% Trabajadores por pagar	1272.68	0.44%
25% Impuesto a la renta	5201.86	1.79%
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJER.	2009.98	0.69%

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza “ULTRACLEANING” año 2021

Los ingresos en el año 2021 tienen un valor de \$290,488.54 que representa el 100.00%, compuesto por las cuentas SERVICIO LIMPIEZA SECTOR PÚBLICO y SERVICIO DE LIMPIEZA SECTOR PRIVADO mismas que resulta favorables para la empresa ya que en gran parte por prestación de servicios de limpieza a diferentes entidades tanto públicas como privadas, es por ello que le permite tener un nivel de ingresos favorables para la rentabilidad económica y financiera de la empresa ULTRACLEANING G&R Cía. Ltda.

Los gastos operacionales para el año 2021 poseen un valor de \$263,611.43 en donde se puede evidenciar que la cuenta más representativa es GASTOS SUELDOS Y SALARIOS con un valor de \$139,486.24 equivalente al 48.02%, esto se debe a que la empresa ha tenido gastos relacionados directamente con la prestación de servicios con el pago a sus empleados. Además, se encuentra la cuenta GASTO APORTE PATRONAL IEES, IECE, SECAP con un valor de \$16,940.52 representando el 5.83%, lo cual se demuestra que la empresa ha obtenido gastos por aportes a salud, pensión y riesgos profesionales del personal que labora en las distintas actividades de la empresa. La cuenta GASTO LIQUIDACION EMPLEADOS con un valor de \$17,079.26 representa el 5.88%, mismos que sirvieron para liquidar todas las obligaciones pendientes con los trabajadores que dieron por terminada la relación laboral. Finalmente, la cuenta GASTOS SUMINISTROS DE LIMPIEZA representa el 4.26% con un valor de \$12,371.36 esto se debe a gastos necesarios que la empresa requiere para brindar servicios debido a que la empresa ULTRACLEANING G&R CÍA. LTDA tiene bastante acogida.

La empresa ULTRACLEANING G&R Cía. Ltda. en el año 2021 posee gastos no deducibles que representa el 5.66% del total de gastos y utilidad con un valor de \$16,432.98. Dentro de las cuentas representativas se tiene MULTAS SRI. IEES. OTROS con un valor de \$672.50 representando el 0.23% y OTROS GASTOS con un valor de 15,760.48% que representa el 5.43% por lo que se deduce una mala gestión tributaria y tal razón el impuesto a la renta causa un impacto económico para la empresa por lo que se recomienda seguir el plan de control interno y así reducir los gastos fortuitos o innecesarios

Estructura operacional de la empresa ULTRACLEANING 2021

Tabla 16

Análisis vertical estructura operacional consolidado (2021)

Ingresos	100%	290488.54
Total, ingresos	100%	
Gastos operacionales	90.75%	263611.43
Gastos no operacionales	0.67%	1959.61
Gastos no deducibles	5.66%	16432.98
Utilidad neta	2.92%	8484.52
Total, gastos		290488.54

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza “ULTRACLEANING” año 2021

La empresa servicios de limpieza ULTRACLEANING G&R Cía. Ltda., al año 2021 presenta una estructura económica compuesta por ingresos de actividades ordinarias por \$290,488.54 equivalente al 100.00%, debido a que existió un elevado nivel de ventas por la prestación del servicio de limpieza, por consiguiente, se han generado dichos ingresos económicos. Así mismo se encuentran los GASTOS OPERACIONALES con un valor de 263,611.43 representando el 90.75% del total de gastos y utilidad, valor muy significativo con relación al total de ingresos, esto debido a que se cancelaron sueldos, salarios y gastos relacionados con la prestación de servicios.

1.3.4. Análisis horizontal año 2019 – 2020

Tabla 17

Análisis horizontal al balance general consolidado (2019-2020)

ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda.					
Estado de situación financiera					
Análisis horizontal 2019-2020					
	Año Base 2019	Año Actual 2020	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
Activos					
	223,868.96	240,347.65			
Activo corriente					
Caja chica	100.00	100.00	-	0%	1.00
Caja chica quito	100.00	100.00	-	0%	1.00
Banco de Loja cta cte 2901831818	901.05	(228.27)	- 1,129.32	-125%	0.25
Banco pichincha cta cte 2100130008	141.52	316.43	174.91	124%	2.24
Cuentas por cobrar sector publico	97,861.25	118,770.78	20,909.53	21%	1.21
Cuentas por cobrar sector privado	8,093.39	1,994.05	- 6,099.34	-75%	0.25
Cuentas por cobrar varias	18,088.73	33,843.07	15,754.34	87%	1.87
Provisión cuentas incobrables	(1,347.27)	(2,554.92)	- 1,207.65	90%	1.90
Notas de crédito por cobrar IESS	163.92	-	- 163.92	-100%	-
Anticipos a proveedores	512.27	464.98	- 47.29	-9%	0.91
Anticipo impuesto a la renta	21,812.74	23,911.82	2,099.08	10%	1.10
Garantía arriendo local	510.00	510.00	-	0%	1.00
Préstamos empleados	1,438.20	203.41	- 1,234.79	-86%	0.14
Póliza de seguro vehículos prepagados	-	167.09	167.09	0%	-
Total activos corrientes	148,375.80	177,598.44	29,222.64	-64%	12.36
Activo no corriente					
Vehículos	53,924.56	53,924.56	-	0%	1.00
Deprec. Acum. Vehiculo	(22,153.47)	(29,338.38)	- 7,184.91	32%	1.32
Muebles y enseres	2,693.55	2,693.55	-	0%	1.00

Deprec. Acum. Muebles y enseres	(808.86)	(1,078.22)	- 269.36	33%	1.33
Equipo de computación	2,564.67	2,564.67	-	0%	1.00
Deprec. Acum. De equipo de computación	(2,564.66)	(2,564.66)	-	0%	1.00
Maquinaria y equipo	56,246.83	56,246.83	-	0%	1.00
Deprec. Acum. De maquinaria y equipo	(14,945.17)	(20,269.85)	- 5,324.68	36%	1.36
Carrocerías vehículos	535.71	535.71	-	0%	1.00
Sistema informático Visual Fac	-	35.00	35.00	0%	-
Total activo no corriente	75,493.16	62,749.21	- 12,743.95	101%	10.01
Pasivos	144807.43	146619.34			
Pasivo corrientes					
Cuentas por pagar proveedores	4610.68	13811.03	9,200.35	200%	3.00
Cuentas por pagar varias	43476.68	247.93	- 43,228.75	-99%	0.01
Cuentas por pagar John González	17854.00	37654.00	19,800.00	111%	2.11
Cuentas por pagar empleados	1313.59	5033.57	3,719.98	283%	3.83
ULTRACLEANING					
Cuentas por pagar bce transferencia	168.57	168.57	-	0%	1.00
Anticipos clientes sector privado	0.00	30.00	30.00	0%	-
Sri por pagar	12103.34	12735.70	632.36	5%	1.05
Liquidación empleados por pagar	5411.08	23121.53	17,710.45	327%	4.27
Sueldos por pagar	25598.15	32491.83	6,893.68	27%	1.27
Seguridad social por pagar	4265.12	8745.31	4,480.19	105%	2.05
15% utilidades trabajadoras por pagar	3666.64	4124.92	458.28	12%	1.12
Tarjeta de crédito MasterCard por pagar	262.51	93.57	- 168.94	-64%	0.36
Utilidades MRL IEISS x pagar	375.16	375.16	-	0%	1.00
Total pasivos corrientes	119105.52	138633.12	19,527.60	907%	21.07
Pasivo no corriente					
Crédito por pagar banco de Loja	25701.91	7986.22	- 17,715.69	-69%	0.31
Total pasivos no corrientes	25701.91	7986.22	- 17,715.69	-69%	0.31
Patrimonio	79061.53	93728.31			
Capital social	10000.00	10000.00	-	0%	1.00

Utilidades no distribuidas años anteriores	52360.66	64061.53	11,700.87	22%	1.22
Utilidad liquida del ejercicio	11700.87	14666.78	2,965.91	25%	1.25
Reserva legal	5000.00	5000.00	-	0%	1.00
Total patrimonio			93728.31	14,666.78	48%
Total pasivos + patrimonio	223868.96	240347.65			

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza “ULTRACLEANING” del año 2019-2020

1.3.5. Análisis horizontal año 2020– 2021

Tabla 18

Análisis horizontal al balance general consolidado (2020 – 2021)

ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda.					
Estado de situación financiera					
Análisis horizontal 2020-2021					
	Año base 2020	Año actual 2021	Variación absoluta	Variación relativa	Razón
Activos	240,347.65				
		196,574.81			
Activo corriente					
Caja chica	100.00	100.00	-	0%	1.00
Caja chica quito	100.00	100.00	-	0%	1.00
Banco de Loja cta cte 2901831818	(228.27)	15,655.90	15,884.17	-6959%	-68.59
Banco pichincha cta cte 2100130008	316.43	160.81	- 155.62	-49%	0.51
Cuentas por cobrar sector publico	118,770.78	-	- 118,770.78	-100%	0.00
Cuentas por cobrar sector privado	1,994.05	1,994.06	0.01	0%	1.00
Cuentas por cobrar varias	33,843.07	37,129.91	3,286.84	10%	1.10
Provisión cuentas incobrables	(2,554.92)	(2,946.29)	- 391.37	15%	1.15
Anticipos a proveedores	464.98	-	- 464.98	-100%	0.00
Anticipo impuesto a la renta	23,911.82	26,587.69	2,675.87	11%	1.11
Garantía arriendo local	510.00	740.00	230.00	45%	1.45
Préstamos empleados	203.41	284.54	81.13	40%	1.40
Póliza de seguro vehículos prepagados	167.09	489.82	322.73	193%	2.93
Activos pagados por anticipado		42,313.27	42,313.27	0%	0.00
Total activos corrientes	177,598.44	122,609.71	- 54,988.73	-6893%	-55.93
Activo no corriente					
Vehículos	53,924.56	76,245.99	22,321.43	41%	1.41
Deprec. Acum. Vehículo	(29,338.38)	(35,924.55)	- 6,586.17	22%	1.22
Muebles y enseres	2,693.55	2,693.55	-	0%	1.00

Deprec. Acum. Muebles y enseres	(1,078.22)	(1,347.58)	-	269.36	25%	1.25
Equipo de computación	2,564.67	2,564.67	-	-	0%	1.00
Deprec. Acum. De equipo de computación	(2,564.66)	(2,564.66)	-	-	0%	1.00
Maquinaria y equipo	56,246.83	57,349.87		1,103.04	2%	1.02
Deprec. Acum. De maquinaria y equipo	(20,269.85)	(25,649.69)	-	5,379.84	27%	1.27
Carrocerías vehículos	535.71	535.71	-	-	0%	1.00
Sistema informático Visual Fac	35.00	61.79		26.79	77%	1.77
Total activo no corriente	62,749.21	73,965.10		11,215.89	194%	11.94
Pasivos		146619.34		100836.52		
Pasivo corrientes						
Cuentas por pagar proveedores	13811.03	13683.71		-127.32	-1%	0.99
Cuentas por pagar varias	247.93	7634.80		7386.87	2979%	30.79
Cuentas por pagar John González	37654.00	40914.00		3260.00	9%	1.09
Cuentas por pagar empleados	5033.57	1335.69		-3697.88	-73%	0.27
ULTRACLEANING						
Cuentas por pagar BCE transferencia	168.57	168.57		0.00	0%	1.00
Anticipos clientes sector privado	30.00	0.00		-30.00	-100%	0.00
Sri por pagar	12735.70	2110.20		-10625.50	-83%	0.17
Liquidación empleados por pagar	23121.53	2757.24		-20364.29	-88%	0.12
Sueldos por pagar	32491.83	9506.01		-22985.82	-71%	0.29
Seguridad social por pagar	8745.31	2520.55		-6224.76	-71%	0.29
15% utilidades trabajadoras por pagar	4124.92	1272.68		-2852.24	-69%	0.31
Tarjeta de crédito MasterCard por pagar	93.57	619.44		525.87	562%	6.62
Utilidades MRL IESS x pagar	375.16	375.16		0.00	0%	1.00
Comisariatos empleados por pagar	0.00	800.63		800.63	0%	0.00
Total pasivos corrientes	138633.12	83698.68		-54934.44	2993%	42.93
Pasivo no corriente						
Crédito por pagar banco de Loja	7986.22	17137.84		9151.62	115%	2.15

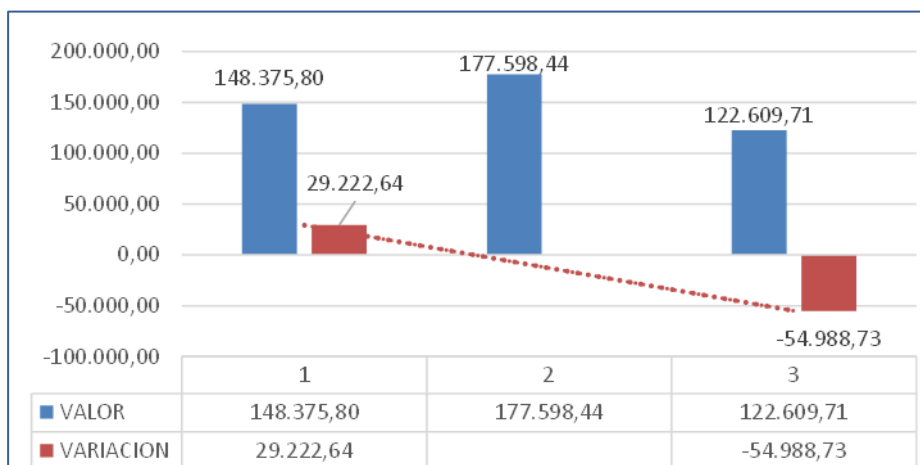
Total pasivos no corrientes	7986.22		17137.84	9151.62	115%	2.15
Patrimonio		93728.31				
Capital social	10000.00		10000.00	0.00	0%	1
Utilidades no distribuidas años anteriores	64061.53		78728.31	14666.78	23%	1.228948325
Utilidad liquida del ejercicio	14666.78		2009.98	-12656.80	-86%	0.137043032
Reserva legal	5000.00		5000.00	0.00	0%	1
Total patrimonio		93728.31		95738.29	-63%	3.365991357
Total pasivos + patrimonio		240347.65		196574.81		

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza “ULTRACLEANING” del año 2019-2020

▪ **Evolución de activos, años 2019 – 2020 – 2021**

Figura 4

Evolución de activos corrientes (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)



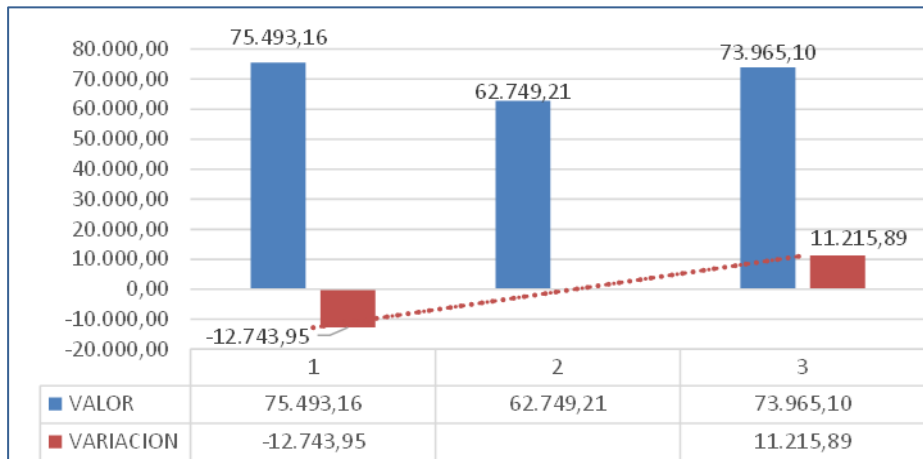
Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

Aplicando el análisis horizontal respectivo a cada una de los rubros y cuentas de los Estados Financieros de la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, del periodo 2019 - 2020, se presentaron los siguientes resultados: En los activos corrientes se determina que en el periodo 2020 ha surgido un incremento de \$ 29,222.64 equivalente al -0.64% y una razón de 12.36 veces. Esto se debe a que la cuenta por cobrar del sector público en el año 2019 con un valor de \$97,861.25 y para el año 2020 han ido elevándose a un valor de \$118,770.78, mismo que se incrementó en un \$20,909.53 con lo que se deduce que la empresa no está aplicando políticas de cobranza adecuadas para la recuperación de sus cuentas.

Mientras que para el año subsiguiente entre el año 2020 – 2021 el Análisis Horizontal respectivo a cada una de los rubros y cuentas de los estados financieros de la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.” del periodo 2020 - 2021, se presentaron los siguientes resultados. En los Activos Corrientes se determina que en el periodo 2020 ha surgido una variación de \$-54,988.73 con respecto al año 2020, siendo esto una reducción del 30% en activos corrientes es decir un 0.71 veces menos con respecto al año 2020. En las cuentas por cobrar en el sector público existe una diferencia del 100% con relación al año 2020 correspondiente a \$118,770.78 y así mismo las cuentas de anticipo a proveedores que tiene una diferencia entre los dos años de 464.98.

Figura 5

Evolución de activos no corrientes (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)



Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

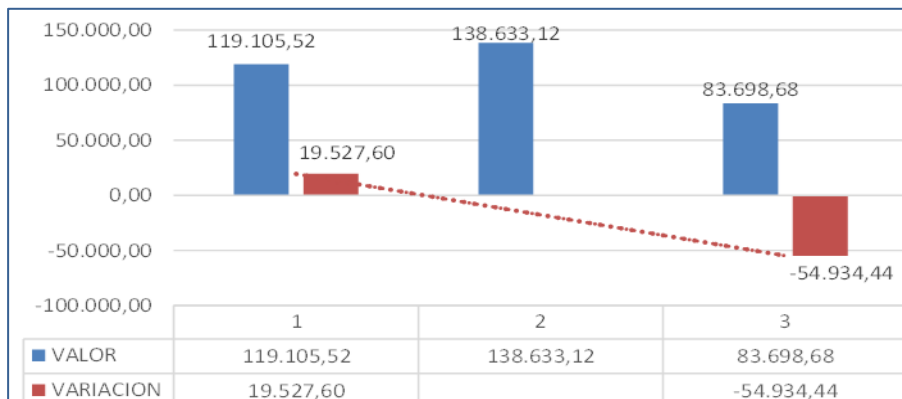
El activo no corriente que presenta la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, para el año 2019 presenta un valor de \$75,493.16 y para el año 2020 un valor de \$62,749.21 lo cual existe una disminución de \$-12,743.95 equivalente al 1.01% y una razón de 10.01 veces. Para lo cual se deduce que existe un valor mayor en la depreciación de los bienes de la empresa debido a que los mismos sufren un desgaste por su uso es así que trae como consecuencia la disminución de activos no corrientes de la empresa.

En lo que concierne al análisis de los Activos No Corrientes se observa que existe un aumento de \$11,215.89 que corresponde a un porcentaje de 15.16% en el año 2021 debiéndose a las siguientes razones. Esto se debe a que la cuenta de la depreciación acumulada de vehículos tiene una variación que se menciona anteriormente.

▪ **Evolución de pasivos, años 2019 – 2020 – 2021**

Figura 6

Evolución pasivos corrientes (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)



Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

En lo que refiere a la estructura de financiamiento a corto plazo de la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, se analiza que en el periodo 2019 muestra un valor de \$ 119,105.52 y en el año 2020 cuenta con \$138,633.12; es decir figura una variación de pasivos corrientes de \$19,527.60 que representa un aumento de 9.07%, con una razón de 21.07 veces, esto se debe primordialmente a las variaciones significativas de las siguientes cuentas: Cuentas por pagar proveedores ya que en el año actual aumenta de \$4,610.68 a \$13,811.03 lo que significa que aumenta de \$9,200.35.

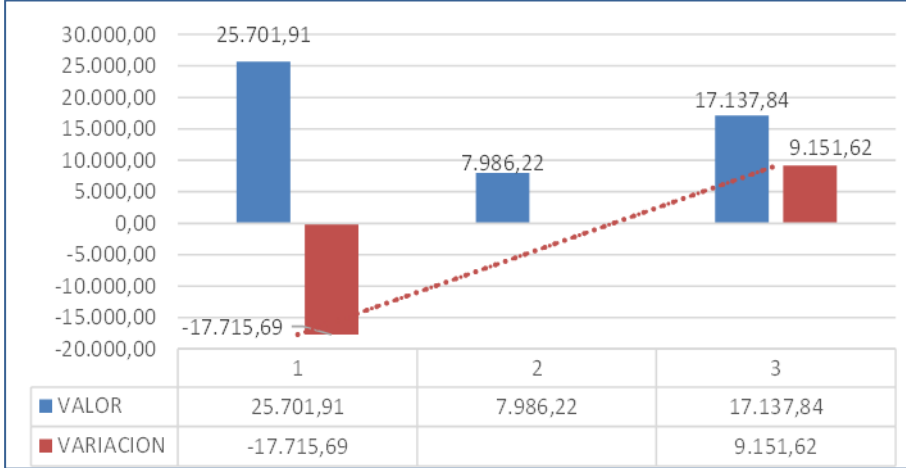
Así mismo existe un incremento en la cuenta liquidación empleados por pagar ya que en el periodo 2019 presenta un valor de \$5,411.08 y en año actual de \$23,121.53, equivalente a un aumento de \$17,710.45 que corresponde a un 3.27% más con respecto al año anterior. Se puede deducir que el incremento de las obligaciones con terceros se debe a que la empresa no está pagando sus obligaciones lo cual genera un nivel mayor de endeudamiento.

En lo que corresponde al análisis de los años 2020 – 2021 de los Pasivos Corrientes se observa que existe una disminución sumamente considerable entre los años analizados correspondientes a un valor de \$ -54,934.44 cantidad que se ve diferencia al año 2021.

Para que se de este tipo de varianza se ha observado las siguientes cuentas; cuentas por pagar proveedores, pagar empleados ULTRACLEANING, clientes sector privado, SRI por pagar, empleados por pagar, sueldos por pagar, seguridad social por pagar, trabajadores por pagar los cuales complementan un porcentaje de 39.62%.

Figura 7

Evolución pasivos no corrientes (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)



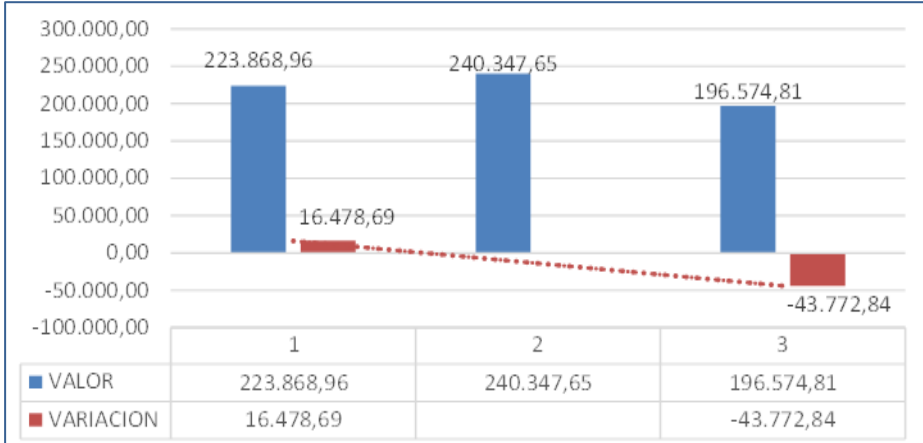
Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

Dentro del pasivo no corriente de la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, está integrado únicamente la cuenta crédito por pagar banco de Loja que en el año 2019 tuvo un valor de \$25,701.91 y en el año 2020 un valor de \$7,986.22 lo que se demuestra que hubo una reducción de \$-17,715.69 que corresponde al 0.69%.

Esto demuestra que la empresa ha recurrido a un financiamiento externo que lo realizó en el banco de Loja para mejorar su situación económica, así mismo demuestra que en el año 2020 ha reducido su deuda, significando que la empresa está cumpliendo con su obligación de pago. En lo que corresponde al análisis de los Pasivos no Corrientes del análisis referente al año 2020 – 2021 se observa que existe un aumento de \$ 9,151.62 esta cantidad aumenta para el año 2021 que corresponde a un 53.4 % del monto total del último periodo. Esta varianza se puede explicar por las cuentas; Crédito Por Pagar Banco De Loja la cual es la única cuenta activa para los dos años en análisis.

- **Evolución del patrimonio, años 2019 – 2020 – 2021**

Figura 8
Evolución del patrimonio (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)



Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

Con respecto al patrimonio neto de la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, se muestra que la para el periodo 2019 tiene un valor de \$79,061.53 y en el año 2020 posee un valor de \$93,728.31 lo cual refleja un incremento considerable de \$14,666.78 que equivale al 0.48%, lo que significa que existió una utilidad favorable para la empresa debido a que aumentaron las ventas por prestación de servicios de limpieza.

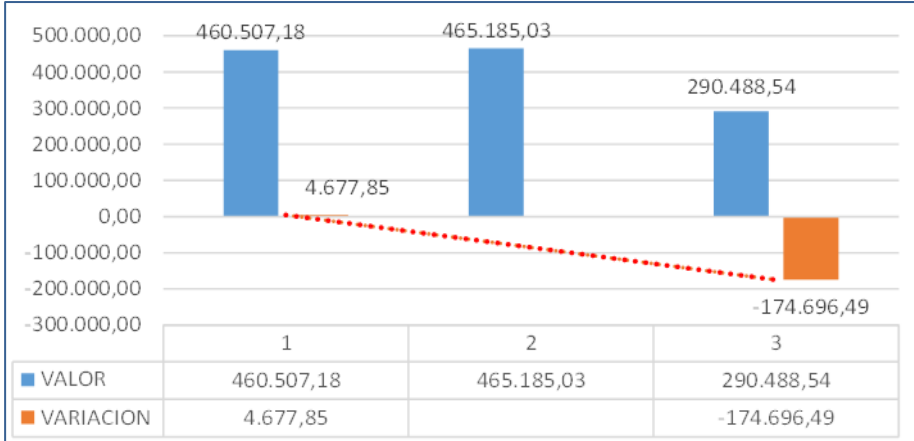
En lo que corresponde al análisis del Patrimonio se observa que existe un aumento de \$2,009.98 para el 2021 que corresponde a un 2.09 % con respecto al valor final para el 2021. Para que este aumento se tiene que ver con las siguientes cuentas, utilidades no distribuidas

años anteriores, aunque existe una utilidad líquida del ejercicio que disminuye este aumento del patrimonio dejando como resultado el aumento del 2.09% en patrimonio total.

- **Evolución estado de resultados, años 2019 – 2020 - 2021**

Figura 9

Evolución de ingresos (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)



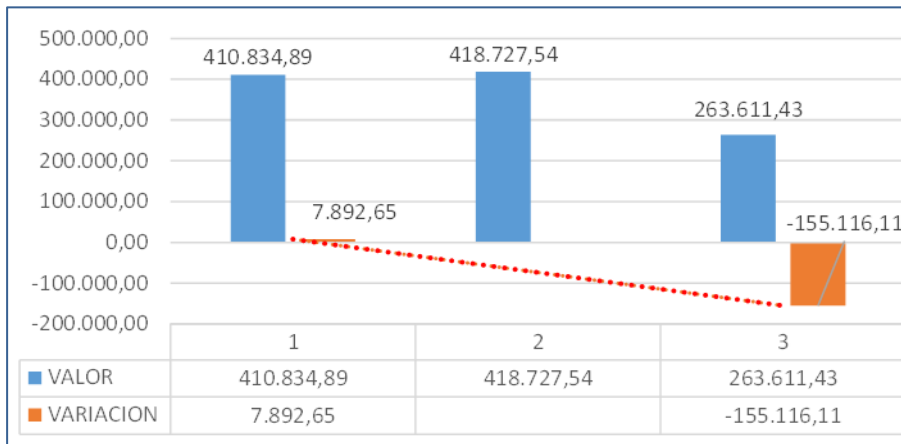
Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

Una vez realizado el análisis horizontal se observa que el grupo de ingresos está integrado por los ingresos que constituyen el 100%, por lo cual en el año 2020 existe un incremento de \$4,677.85 y una variación relativa de 1.015%, esto se debe a que existió un nivel bajo de prestación de servicios de limpieza al sector público, por lo que generó un incremento pequeño de los ingresos a la empresa ULTRACLEANING G&R Cía. Ltda.

El total de ingresos que presenta la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, para el año 2020 presenta un valor de \$465185.03; para el año 2021 presenta una variación de \$-174,696 teniendo para el año 2021 un valor de \$290,488.54; por lo que es importante considerar la disminución de los servicios de limpieza en el sector público, para buscar incrementar y mejorar los ingresos de la empresa.

Figura 10

Evolución de gastos operacionales (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)



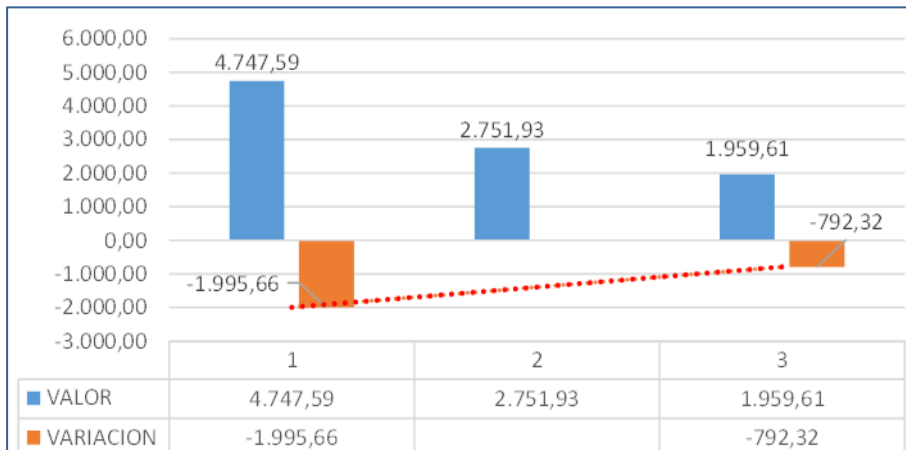
Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

Los Gastos de Operación de la empresa ULTRACLEANING G&R Cía. Ltda. están representados en el 2019 por un valor de \$410,834.89 y en el periodo 2020 por \$418,727.54 para lo cual se observa que la empresa ha tenido en el periodo 2020 un aumento de \$7,892.65 (1.92%). Estos gastos fueron adquiridos primordialmente para cubrir el nivel de atención a los clientes mediante una preparación para establecer estrategias de marketing cuyos principales gastos incrementados fueron de provisión cuentas incobrables, honorarios profesionales, matrícula, rodaje y SOAT, todos estos egresos fueron incrementados en una razón 31.91 con respecto al periodo 2019, que fueron necesarios para brindar servicio.

Dentro del total de gastos operacionales de la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, para el año 2020 tuvo un valor de \$ 418727, 54 y para el año 2021 el valor fue de \$ 263,611.43; existiendo una variación de 155,116 lo que nos demuestra que existió una disminución considerable en los gastos de operación de la empresa, es decir bajo el pago en gastos de sueldos y salarios, gastos de alimentación entre otros, concluyendo que el número de empleados se reduce al igual que las horas de trabajo.

Figura 11

Evolución gastos no operacionales (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)



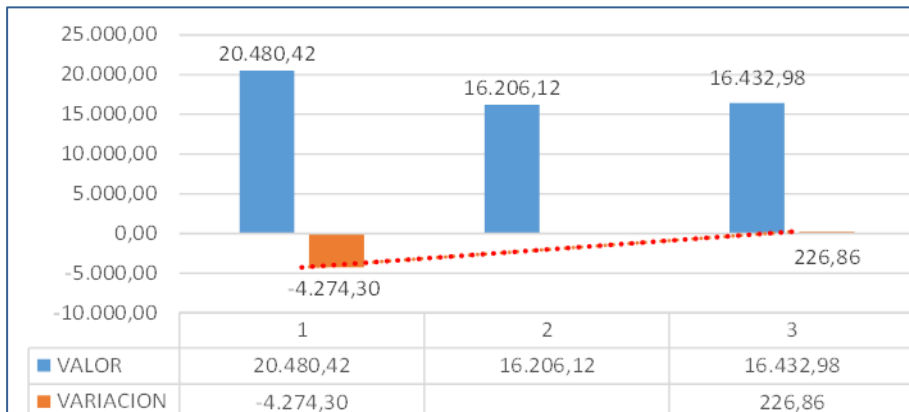
Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

Los gastos no operacionales de la empresa ULTRACLEANING tuvieron una disminución debido a que la cuenta intereses se bajó en el año 2020 un valor absoluto de \$1,995.66 y una variación relativa del 0.68 lo que significa que la empresa tuvo que cancelar intereses por adquirir un préstamo a largo plazo en entidades bancarias, para el desarrollo económico de la misma. La cuenta gastos interese en el año disminuyo un valor \$2,257.02 que corresponde a una razón de 0.50, esto indica que la empresa ha disminuido intereses pagaderos sobre préstamo. Por otro lado, en la cuenta servicios bancarios se incrementó un valor de \$261.36 que corresponde a una razón de 1.17, esto indica que la empresa ha tenido un gasto generado por el pago de emisión de cheques y transferencias bancarias.

En lo que refiere al total de gastos n deducibles de la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, se analiza que en el periodo 2021 muestra un valor de \$ 16,206.12 y en el año 2020 cuenta con \$16,432.98; es decir figura una variación de \$226.68 que representa una disminución en los gastos no relacionados directamente a la actividad económica de la empresa, punto importante para mantener una solvencia económica.

Figura 12

Evolución gastos no deducibles (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)

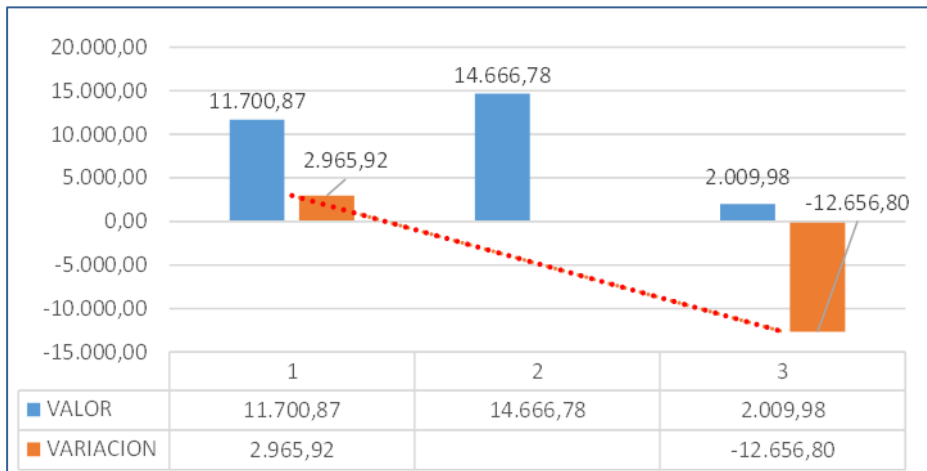


Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

Los gastos no deducibles de la empresa ULTRACLEANING tuvieron una disminución en el año 2020 con un valor absoluto de \$4,274.30 y una variación relativa del 0.82 lo que significa que la empresa ha realizado una buena gestión tributaria con referencia al año 2019 en donde razones como el impuesto a la renta causan un impacto económico para la empresa deduciendo una falta de seguimiento en el plan de control interno y de esa manera se logra reducir gastos fortuitos o innecesarios.

Figura 13

Evolución utilidad del ejercicio (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)



Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

Los gastos no deducibles de la empresa ULTRACLEANING tuvieron una disminución en el año 2020 con un valor absoluto de \$4,274.30 y una variación relativa del 0.82 lo que significa que la empresa ha realizado una buena gestión tributaria con referencia al año 2019 en donde razones como el impuesto a la renta causan un impacto económico para la empresa deduciendo una falta de seguimiento en el plan de control interno y de esa manera se logra reducir gastos fortuitos o innecesarios.

Con respecto a la utilidad líquida del ejercicio de la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, se muestra que la para el periodo 2019 tiene un valor de \$14,666.78 y en el año 2020 posee un valor de \$2,009.98 lo cual refleja una disminución en la utilidad líquida considerable de \$181,054 lo que significa que existió una pérdida favorable para la empresa debido a que no aumentaron las ventas por prestación de servicios de limpieza.

Tabla 19*Análisis horizontal al estado de resultados integral (2019 – 2020)*

Servicios de limpieza ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda.						
Estado de Resultados Integrales						
Cuentas	Año base 2019	Año actual 2020	Variación absoluta	Variación relativa	Razón	
Ingresos	460507.18	465185.03	4,677.85	1%	1.01	
Servicio limpieza sector público	454972.30	465140.39	10,168.09	2%	1.02	
Servicio de limpieza sector privado	5534.88	44.64	- 5,490.24	-99%	0.01	
Intereses ganados						
Otros ingresos						
Costos operacionales						
Total ingresos	460507.18	465185.03	4677.85	-97%	1.03	
Gastos operacionales						
Gastos sueldos y salarios	202443.61	230702.66	28,259.05	14%	1.14	
Gasto alimentación 20%	797.84	1866.53	1,068.69	134%	2.34	
Décimo tercer sueldo	10135.32	12006.47	1,871.15	18%	1.18	
Décimo cuarto sueldo	4507.76	3249.05	- 1,258.71	-28%	0.72	
Fondos de reserva	15005.43	16707.18	1,701.75	11%	1.11	
Gasto aporte patronal IEES, IECE, SECAP	24463.28	28073.97	3,610.69	15%	1.15	
Gasto seguro salud tiempo parcial	526.33	912.51	386.18	73%	1.73	
Impuestos y patentes	746.02	340.40	- 405.62	-54%	0.46	
Contribución super de compañías	88.15	170.14	81.99	93%	1.93	
Gasto arriendo local comercial	8608.09	8502.15	- 105.94	-1%	0.99	
Gasto por viáticos de viaje y movilización	1431.72	497.43	- 934.29	-65%	0.35	
Gasto combustible vehículos	1605.58	706.55	- 899.03	-56%	0.44	
Gasto mantenimiento. Repar. Vehículo	1131.21	1155.88	24.67	2%	1.02	
Gasto transporte y fletes	2462.69	163.86	- 2,298.83	-93%	0.07	

Gasto imprenta	476.82	224.11	-	252.71	-53%	0.47
Gasto lubricantes vehículos	84.11		-	84.11	-100%	0.00
Gastos uniformes	1072.58	1967.39		894.81	83%	1.83
Gasto mantenimiento equipo de computación	272.14	168.57	-	103.57	-38%	0.62
Gasto de mantenimiento maquinas	1905.87	1688.81	-	217.06	-11%	0.89
Gasto de mantenimiento muebles y equipo de oficina	305	93.60	-	211.40	-69%	0.31
Gasto suministros y materiales de oficina	2399.49	2763.88		364.39	15%	1.15
Gasto de llantas y repuestos	138.61	1507.27		1,368.66	987%	10.87
Gasto matricula, rodaje y SOAT vehículos	270.33	426.63		156.30	58%	1.58
Gasto mantenimiento de local	235.21	133.10	-	102.11	-43%	0.57
Gasto adecuación de local	0.89		-	0.89	-100%	0.00
Gasto alimentación empleados	212.41	217.57		5.16	2%	1.02
Gasto provisión cuentas incobrables	80.93	1207.65		1,126.72	1392%	14.92
Gasto por honorarios profesionales	1672.35	10238.18		8,565.83	512%	6.12
Gasto por agasajo y gratificaciones empleados	406.61		-	406.61	-100%	0.00
Gasto internet	246	246.00		-	0%	1.00
Gasto copias impresiones	100.47	37.41	-	63.06	-63%	0.37
Gasto servicio médico empleados		248.75		248.75		
Gasto liquidación empleados	16853	41461.10		24,608.10	146%	2.46
Gastos suministros de limpieza	23324.44	19750.14	-	3,574.30	-15%	0.85
Gasto por envío de correspondencia	1100.1	421.67	-	678.43	-62%	0.38
Gasto valija Galápagos	1000.03	952.84	-	47.19	-5%	0.95
Gastos bidón de agua	2282	2275.00	-	7.00	0%	1.00
Gasto de gestión	42.23	340.71		298.48	707%	8.07
Gastos seguros prepagados				-		
Gasto seguro cumplimiento de contrato	295.3	420.22		124.92	42%	1.42

Gasto seguros prepagados vehículos	1013.31	835.44	-	177.87	-18%	0.82
Gastos generales				-		
Gasto por agua potable	3870.78	3134.18	-	736.60	-19%	0.81
Gasto por luz eléctrica	4553.6	3439.39	-	1,114.21	-24%	0.76
Gasto consumo telefónico	207.82	179.18	-	28.64	-14%	0.86
Gasto por consumo de celular	285.92	324.93		39.01	14%	1.14
Gasto parqueadero	515.5	210.00	-	305.50	-59%	0.41
Gasto prestación servicios	746.2	1714.45		968.25	130%	2.30
Gasto por servicios de limpieza y fumigación	508.44	1932.64		1,424.20	280%	3.80
Gasto agua tanquera	5925	2308.00	-	3,617.00	-61%	0.39
Gasto suministros compra DIBEAL	5494.88		-	5,494.88	-100%	0.00
Gastos nomina x servicios pagados por anticipado	28313.59		-	28,313.59	-100%	0.00
Gastos suministros bienes pagados por anticipado	17732.41	25.00	-	17,707.41	-100%	0.00
Gasto provisiones				-		
Depreciaciones				-		
Depreciación de vehículos	7184.91	7184.91		-	0%	1.00
Depreciación de muebles y enseres	239.89	269.36		29.47	12%	1.12
Depreciación de equipos de computación	241.3		-	241.30	-100%	0.00
Depreciación de maquinaria	5271.39	5324.68		53.29	1%	1.01
Total gastos operacionales	410834.89	418727.54		7,892.65	3191%	85.91

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza “ULTRACLEANING”

Tabla 20*Análisis horizontal al estado de resultados integral (2020 – 2021)*

Servicios de limpieza ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda.						
Estado de resultados integrales						
Cuentas	Año base 2020	Año actual 2021	Variación absoluta	Variación relativa	Razón	
Ingresos	465185.03	290488.54	-	174,696.49	-38%	0.62
Servicio limpieza sector público	465140.39	290167.10	-	174,973.29	-38%	0.62
Servicio de limpieza sector privado	44.64	53.58		8.94	20%	1.20
Intereses ganados			-			
Otros ingresos	0	267.86		267.86	0%	0.00
Costos operacionales			-		0%	0.00
Total ingresos	465185.03	290488.54	-	174,696.49	-18%	1.82
Gastos operacionales						
Gastos sueldos y salarios	230702.66	139486.24	-	91,216.42	-40%	0.60
Gasto alimentación 20%	1866.53	1017.99	-	848.54	-45%	0.55
Décimo tercer sueldo	12006.47	5343.60	-	6,662.87	-55%	0.45
Décimo cuarto sueldo	3249.05	2744.48	-	504.57	-16%	0.84
Fondos de reserva	16707.18	9897.52	-	6,809.66	-41%	0.59
Gasto aporte patronal IEES, IECE, SECAP	28073.97	16940.52	-	11,133.45	-40%	0.60
Gasto seguro salud tiempo parcial	912.51	230.89	-	681.62	-75%	0.25
Impuestos y patentes	340.40	530.87		190.47	56%	1.56
Contribución super de compañías	170.14	196.39		26.25	15%	1.15
Gasto arriendo local comercial	8502.15	6663.00	-	1,839.15	-22%	0.78
Gasto por viáticos de viaje y movilización	497.43	1488.36		990.93	199%	2.99
Gasto combustible vehículos	706.55	2674.80		1,968.25	279%	3.79
Gasto mantenimiento. Repar. Vehículo	1155.88	5089.47		3,933.59	340%	4.40
Gasto transporte y fletes	163.86	295.71		131.85	80%	1.80
Gasto imprenta	224.11	100.00	-	124.11	-55%	0.45
Gastos lubricantes vehículos	0.00	189.28		189.28	0%	0.00

Gastos uniformes	1967.39	410.75	-	1,556.64	-79%	0.21
Gasto mantenimiento equipo de computación	168.57	372.32		203.75	121%	2.21
Gasto de mantenimiento maquinas	1688.81	1064.11	-	624.70	-37%	0.63
Gasto suministros y materiales de oficina	0.00	952.67		952.67	0%	0.00
Gasto de mantenimiento muebles y equipo de oficina	93.60	0.00	-	93.60	-100%	0.00
Gasto suministros y materiales de oficina	2763.88	0.00	-	2,763.88	-100%	0.00
Gasto de llantas y repuestos	1507.27	2254.85		747.58	50%	1.50
Gasto matricula, rodaje y SOAT vehículos	426.63	720.97		294.34	69%	1.69
Gasto mantenimiento de local	133.10	5.58	-	127.52	-96%	0.04
Gasto adecuación de local		61.38		61.38	0%	0.00
Gasto alimentación empleados	217.57	340.53		122.96	57%	1.57
Gasto provisión cuentas incobrables	1207.65	391.37	-	816.28	-68%	0.32
Gasto por honorarios profesionales	10238.18	6511.14	-	3,727.04	-36%	0.64
Gasto por agasajo y gratificaciones empleados		582.75		582.75	0%	0.00
Gasto internet	246.00	246.00		-	0%	1.00
Gasto copias impresiones	37.41	55.30		17.89	48%	1.48
Gasto servicio médico empleados	248.75	245.00	-	3.75	-2%	0.98
Gasto liquidación empleados	41461.10	17079.26	-	24,381.84	-59%	0.41
Gastos suministros de limpieza	19750.14	12371.36	-	7,378.78	-37%	0.63
Gasto por envío de correspondencia	421.67	865.79		444.12	105%	2.05
Gasto valija Galápagos	952.84	427.53	-	525.31	-55%	0.45
Gastos bidón de agua	2275.00	1147.50	-	1,127.50	-50%	0.50
Gasto de gestión	340.71	230.70	-	110.01	-32%	0.68
Gastos seguros prepagados				-		
Gasto seguro cumplimiento de contrato	420.22		-	420.22	-100%	0.00
Gasto seguros prepagados vehículos	835.44	996.49		161.05	19%	1.19
Gastos generales				-		
Gasto por agua potable	3134.18		-	3,134.18	-100%	0.00
Gasto por luz eléctrica	3439.39	554.50	-	2,884.89	-84%	0.16
Gasto consumo telefónica	179.18	416.93		237.75	133%	2.33

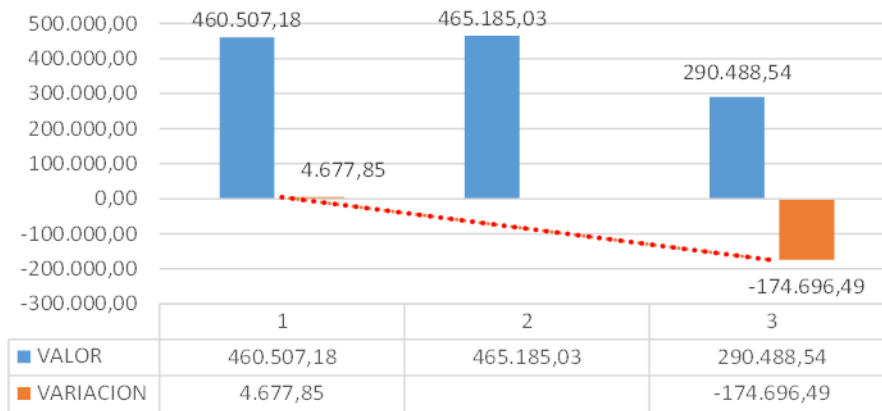
Gasto por consumo de celular	324.93	301.72	-	23.21	-7%	0.93	
Gasto parqueadero	210.00	162.50	-	47.50	-23%	0.77	
Gasto prestación servicios	1714.45	1493.69	-	220.76	-13%	0.87	
Gasto por servicios de limpieza y fumigación	1932.64	3468.61		1,535.97	79%	1.79	
Gastos IVA	0.00	4755.64		4,755.64	0%	0.00	
Gasto agua tanquera	2308.00		-	2,308.00	-100%	0.00	
Gastos suministros bienes pagados por anticipado	25.00		-	25.00	-100%	0.00	
Gasto provisiones							
Depreciaciones							
Depreciación de vehículos	7184.91	6586.17	-	598.74	-8%	0.92	
Depreciación de muebles y enseres	269.36	269.36		-	0%	1.00	
Depreciación de equipos de computación							
Depreciación de maquinaria	5324.68	5379.84		55.16	1%	1.01	
Total gastos operacionales		418727.54		263611.43	-155116.11	-22%	48.78
Gastos no operacionales							
Gastos intereses	2268.07	1446.78	-	821.29	-36%	0.64	
Servicios bancarios	483.86	512.83		28.97	6%	1.06	
Total gastos no operacionales		2751.93		1959.61	-792.32	-30%	1.70
Gastos no deducibles							
Multas SRI. IEES. Otros	1236.23	672.50	-	563.73	-46%	0.54	
Otros gastos	14969.89	15760.48		790.59	5%	1.05	
Total gastos no deducibles		16206.12		16432.98	226.86	-40%	1.60
Total costos y gastos	437685.59	282004.02	-	155,681.57	-36%	0.64	
Utilidad antes de impuestos	27499.44	8484.52	-	19,014.92	-69%	0.31	
15% trabajadores por pagar	4124.92	1272.68	-	2,852.24	-69%	0.31	
25% impuesto a la renta	8707.74	5201.86	-	3,505.88	-40%	0.60	
Utilidad liquida del ejercicio		14666.78		2009.98	-181,054.61	-214%	1.86

Nota. Estados financieros empresa de servicios de limpieza “ULTRACLEANING”

Evolución Estado de Resultados Años 2019 – 2020

Tabla 21

Representación de la Evolución (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)



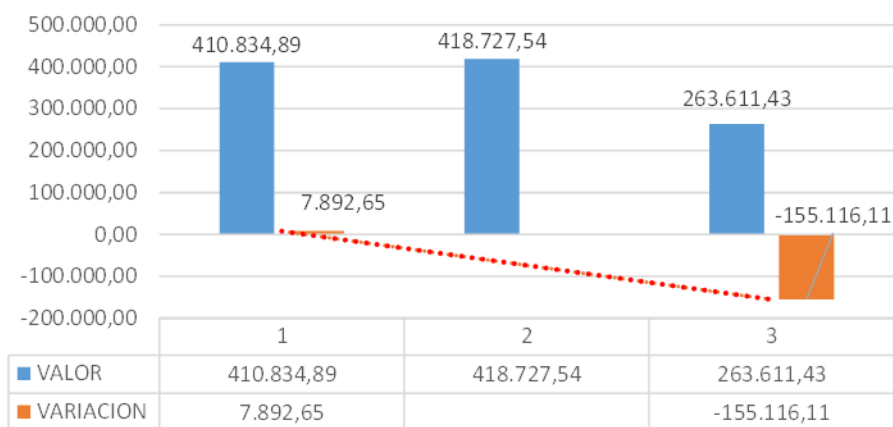
Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

Una vez realizado el análisis horizontal se observa que el grupo de ingresos está integrado por los ingresos que constituyen el 100%, por lo cual en el año 2020 existe un incremento de \$4.677,85 y una variación relativa de 1,015%, esto se debe a que existió un nivel bajo de prestación de servicios de limpieza al sector público, por lo que generó un incremento pequeño de los ingresos a la empresa ULTRACLEANING G&R Cía. Ltda.

El total de ingresos que presenta la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, para el año 2020 presenta un valor de \$465185.03; para el año 2021 presenta una variación de \$-174.696, teniendo para el año 2021 un valor de \$290488,54; por lo que es importante considerar la disminución de los servicios de limpieza en el sector público, para buscar incrementar y mejorar los ingresos de la empresa.

Tabla 22

Representación de la Evolución (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)



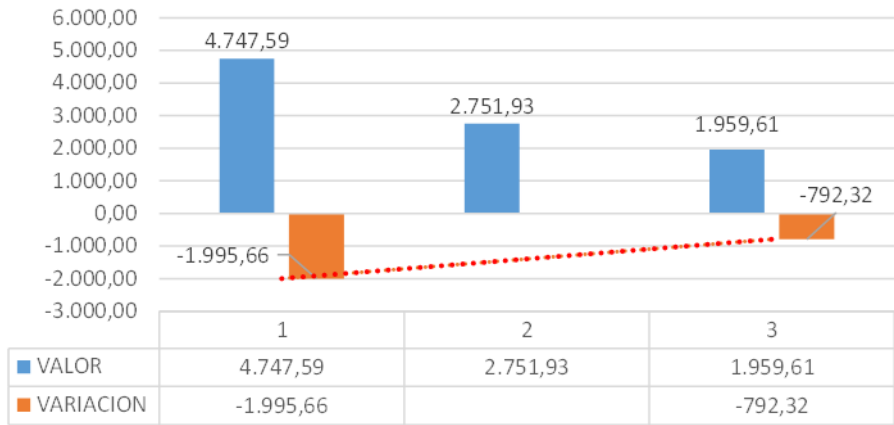
Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

Los Gastos de Operación de la empresa ULTRACLEANING G&R Cía. Ltda. están representados en el 2019 por un valor de \$410.834,89 y en el periodo 2020 por \$418727,54 para lo cual se observa que la empresa ha tenido en el periodo 2020 un aumento de \$7.892,65 (1,92%). Estos gastos fueron adquiridos primordialmente para cubrir el nivel de atención a los clientes mediante una preparación para establecer estrategias de marketing cuyos principales gastos incrementados fueron de provisión cuentas incobrables, honorarios profesionales, matricula, rodaje y SOAT, todos estos egresos fueron incrementados en una razón 31.91 con respecto al periodo 2019, que fueron necesarios para brindar servicio.

Dentro del total de gastos operacionales de la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, para el año 2020 tuvo un valor de \$ 418727, 54 y para el año 2021 el valor fue de \$ 263611,43; existiendo una variación de 155,116, lo que nos demuestra que existió una disminución considerable en los gastos de operación de la empresa, es decir bajo el pago en gastos de sueldos y salarios, gastos de alimentación entre otros, concluyendo que el número de empleados se reduce al igual que las horas de trabajo.

Tabla 23

Representación de la Evolución (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)



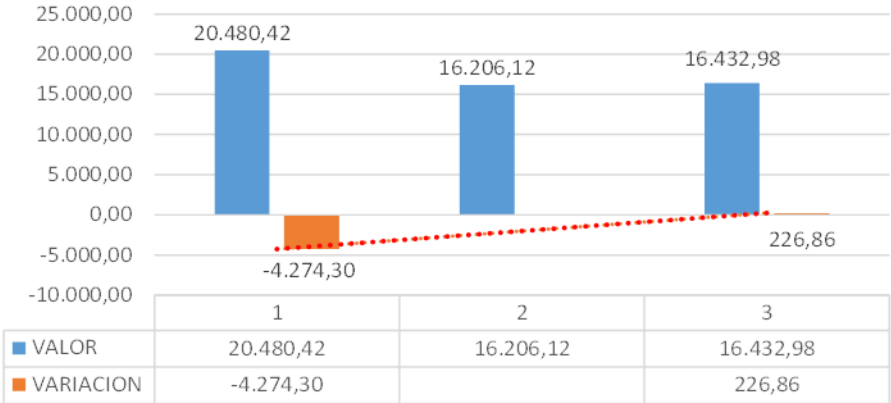
Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

Los gastos no operacionales de la empresa ULTRACLEANING tuvieron una disminución debido a que la cuenta intereses se bajó en el año 2020 un valor absoluto de \$1.995,66 y una variación relativa del 0,68 lo que significa que la empresa ha pagado intereses por adquirir un préstamo a largo plazo en entidades bancarias, para el desarrollo económico de la misma. La cuenta gastos interese en el año disminuyo un valor \$2.257,02 que corresponde a una razón de 0.50, esto indica que la empresa ha disminuido intereses pagaderos sobre préstamo. Por otro lado, en la cuenta servicios bancarios se incrementó un valor de \$261,36 que corresponde a una razón de 1.17, esto indica que la empresa ha tenido un gasto generado por el pago de emisión de cheques y transferencias bancarias.

En lo que refiere al total de gastos no deducibles de la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, se analiza que en el periodo 2021 muestra un valor de \$ 16.206,12 y en el año 2020 cuenta con \$16.432,98; es decir figura una variación de \$226,68 que representa una disminución en los gastos no relacionados directamente a la actividad económica de la empresa, punto importante para mantener una solvencia económica.

Tabla 24

Representación de la Evolución (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)

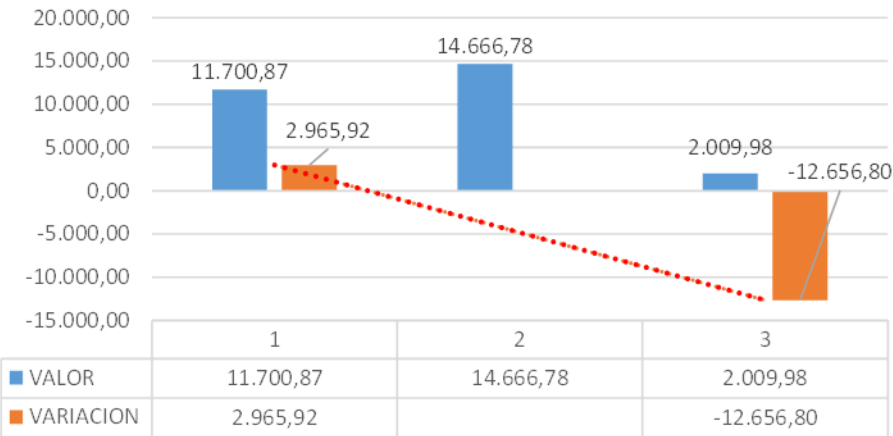


Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

Los gastos no deducibles de la empresa ULTRACLEANING tuvieron una disminución en el año 2020 con un valor absoluto de \$4 274.30 y una variación relativa del 0,82 lo que significa que la empresa ha realizado una buena gestión tributaria con referencia al año 2019 en donde razones como el impuesto a la renta causan un impacto económico para la empresa deduciendo una falta de seguimiento en el plan de control interno y de esa manera se logra reducir gastos fortuitos o innecesarios.

Tabla 25

Representación de la Evolución (2019 vs 2020 & 2020 vs 2021)



Nota. Adaptado de los estados financieros de la empresa ULTRACLEANING

Los gastos no deducibles de la empresa ULTRACLEANING tuvieron una disminución en el año 2020 con un valor absoluto de \$4 274.30 y una variación relativa del 0,82 lo que significa que la empresa ha realizado una buena gestión tributaria con referencia al año 2019 en donde razones como el impuesto a la renta causan un impacto económico para la empresa deduciendo una falta de seguimiento en el plan de control interno y de esa manera se logra reducir gastos fortuitos o innecesarios.

Con respecto a la utilidad líquida del ejercicio de la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, se muestra que para el periodo 2019 tiene un valor de \$14 666,78 y en el año 2020 posee un valor de \$2 009,98 lo cual refleja una disminución en la utilidad líquida considerable de \$181,054, lo que significa que existió una pérdida favorable para la empresa debido a que no aumentaron las ventas por prestación de servicios de limpieza.

1.3.6. Indicadores financieros

▪ Índice de liquidez

Capital de trabajo = Activo corriente – pasivo corriente.

Tabla 26

Indicador de capital de trabajo

ÍNDICE	CÁLCULO		
	2019	2020	2021
Capital de trabajo	148375,8	177598,44	122609,71
	119105,52	138633,12	83698,68
	29270,28	38965,32	38911,03
Estándar	>1		

Nota. Elaboración propia

Al aplicar el indicador de capital de trabajo a la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, se evidencia los siguientes resultados de \$29,270.28 en el año 2019, \$38,965.32 para el año 2020 y \$38,911.03 en el año 2021 esto quiere decir, que en los años 2019 y 2020 la empresa mantuvo un capital de trabajo positivo el cual le permitió mantener su operación y no tener problemas de liquidez, mientras que para el año de 2021 el capital sufrió variación debido a que en el último año el activo corriente disminuyó considerablemente debido que ya no existen cuentas por cobrar al sector público; mientras que en los pasivos se disminuyeron por el pago al SRI, así mismo se cumplió con obligaciones con los empleados y las liquidaciones por pagar que habían.

- **Índice de solvencia o razón corriente**

Razón de liquidez. - Nos permite calcular la liquidez y solvencia de “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, es decir la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen. Para el cálculo de estas razones tomamos los activos y pasivos corrientes del Balance General.

$$\text{Razón de liquidez} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$$

Tabla 27

Indicador de razón de liquidez

ÍNDICE	CÁLCULO		
	2019	2020	2021
Razón corriente	148,375.8	177,598.44	122,609.71
	119,105.52	138,633.12	836,98.68
	1.25	1.28	1.46
Estándar	>1.5 <2.00		

Nota. Elaboración propia

Al aplicar el indicador de liquidez a la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, se evidencia los siguientes resultados de \$1.25 en el año 2019, \$1.28 para el año 2020 y \$1.46 en el año 2021 esto quiere decir, que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta con \$1.25 en el 2019, \$1,28 en el 2020 y 1.46 en el 2021 es decir la empresa puede cubrir al 100% sus deudas a corto plazo y le queda para seguir operando 25%, 28%, 46% respectivamente, además se puede decir que si bien es cierto la empresa cubre sus obligaciones a corto plazo pero no está en el estándar establecido de 1.5 para este tipo de empresas.

- **Índice de actividad**

$$\text{Rotación de activos no corrientes} = \text{Ingresos} / \text{Activo no corriente}$$

Tabla 28

Indicador de rotación de activos

ÍNDICE	CÁLCULO		
	2019	2020	2021
Rotación activos no corrientes	460,507.18	465,185.03	290,488.54
	75,493.16	62,749.21	73,965.1
	6.10	7.41	3.93
Estándar	MÁXIMO POSIBLE		

Nota. Elaboración propia

Este indicador nos indica que “ULTRACLEANING G&R CIA. LTD.A.” por cada dólar del activo no corriente los ingresos están aportando en \$ 6.10 para el año 2019 mientras que para el año 2020 aportan con \$7.41; así mismo para el año 2021 aportan con \$ 3.93; lo que

demuestra una mejor rotación de los activos en los años 2019 y 2020, mientras en el 2021 disminuye esto es por la baja de contratos con el estado.

$$\text{Rotación de activos totales} = \text{Ingresos} / \text{Activo total}$$

Tabla 29

Indicador de rotación de activos totales

ÍNDICE	CÁLCULO		
	2019	2020	2021
Rotación activos totales	460,507.18	465,185.03	290,488.54
	223,868.96	240,347.65	196,574.81
	2.06	1.94	1.48
Estándar	MÁXIMO POSIBLE		

Nota. Elaboración propia

Los Activos Totales de “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.” durante los periodos 2019, 2020, 2021 demuestran que por cada dólar invertido en activos totales estos aportan \$ 2.06 \$1.94, \$1.48, respectivamente para la generación de ingresos.

- **Indicador de endeudamiento**

$$\text{Razón de endeudamiento} = \text{Pasivos totales} / \text{Activos totales}$$

Tabla 30

Indicador de endeudamiento

ÍNDICE	CÁLCULO		
	2019	2020	2021
Endeudamiento	144,807.43	146,619.34	100,836.52
	223,868.96	240,347.65	196,574.81
	0,65	0,61	0,51
Estándar	<0.60		

Nota. Elaboración propia

Aplicando el indicador de endeudamiento a la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, se observa que en el año 2019 la empresa presenta un nivel de endeudamiento del 65%, para el año 2020 un 61% y para el año 2021 un 51%. Se interpreta que en el año 2019 y 2020 los activos han sido financiados con recursos de terceros el 65% y 61% respectivamente mientras que en el 2021 la empresa disminuyó el financiamiento por terceros cumpliendo el estándar establecido.

Endeudamiento a corto plazo = Pasivo corriente / Total del patrimonio

Tabla 31

Indicador de endeudamiento a corto plazo

ÍNDICE	CÁLCULO		
	2019	2020	2021
Endeudamiento a corto plazo	119,105.52	138,633.12	83,698.68
	79,061.53	93,728.31	95,738.29
	1.51	1.48	0.87
Estándar	≥ 0.20 A 0.3		

Nota. Elaboración propia

Mediante este indicador se puede conocer el endeudamiento a corto plazo, de la empresa de servicio de limpieza “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, se presenta los siguientes valores de endeudamiento de \$1.51 en el año 2019, \$1,48 en el año 2020 y \$0.87 para el año 2021; es decir, que la empresa en el año 2019 y 2020 mantuvo un buen poder de negociación a corto plazo, la relación entre fonos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa, en el último año este valor disminuyo lo cual debemos considerar y buscar tener solvencia en la empresa

Endeudamiento a largo plazo = Pasivo no corriente / Total del patrimonio

Tabla 32

Indicador de endeudamiento a largo plazo

ÍNDICE	CÁLCULO		
	2019	2020	2021
Endeudamiento a largo plazo	25,701.91	7,986.22	17,137.84
	79,061.53	93,728.31	95,738.29
	0.33	0.09	0.18
Estándar	0.4-0.6 = VALOR ÓPTIMO		

Nota. Elaboración propia

Al aplicar el indicador de endeudamiento a largo plazo se observa que la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, obtuvo \$0.33 en el año 2019, \$0.09 en el año 2020 y \$0.18 para el año 2021, es decir en estos últimos tres años podemos ver que los valores son menores entre 0.40 y 0.60 los cuales no serían valores óptimos, podemos decir que se está incurriendo en un exceso de recursos improductivos teniendo así un capital ocioso.

- **Indicador de apalancamiento**

$$\text{Apalancamiento total} = \text{Total pasivo} / \text{Patrimonio}$$

Tabla 33

Indicador de apalancamiento

ÍNDICE	CÁLCULO		
	2019	2020	2021
Apalancamiento total	144,807.43	146,619.34	100,836.52
	79,061.53	937,28.31	957,38.29
	1.83	1.56	1.05
Estándar	MÁXIMO POSIBLE		

Nota. Elaboración propia

Este indicador muestra que por cada dólar que mantiene en el patrimonio ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA., en el 2019 \$1.83, 2020 \$1.56, 2021 \$1.05 son de los acreedores, lo que se debería mejorar ya que se ponen en riesgo la estabilidad de la empresa.

$$\text{Apalancamiento financiero} = \text{Patrimonio} / \text{Activos totales}$$

Tabla 34

Indicador de apalancamiento financiero

ÍNDICE	CÁLCULO		
	2019	2020	2021
Apalancamiento financiero	7,9061.53	93,728.31	95,738.29
	223,868.96	240,347.65	196,574.81
	0.35	0.39	0.49

Nota. Elaboración propia

Esta razón permite detectar las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como contribuye a la rentabilidad. Luego de realizar los cálculos se determinó en el año 2019 un valor de 0.35 mientras que para el 2020 un valor de 0.39, y para el año 2021 0.49 estos resultados son inferiores al normal que es 1; lo que nos indica que la empresa no está haciendo uso del endeudamiento financiero, por ende, no contribuye en este índice a generar mayor rentabilidad.

▪ **Indicador de rentabilidad**

$$\text{Rentabilidad económica} = (\text{Utilidad neta del ejercicio} / \text{Total pasivos}) * 100$$

Tabla 35

Indicador de rentabilidad económica

ÍNDICE	CÁLCULO		
	2019	2020	2021
Rentabilidad económica	11,700.87	14,666.78	2,009.98
	144,807.43	146,619.34	10,0836.52
	8.08%	10%	1.99%

Nota. Elaboración propia

Los porcentajes obtenidos del 8.08%, 10%, 1.99% en los años 2019-2020-2021 respectivamente permiten determinar que la rentabilidad económica de la empresa es mínima, con relación al total de los Pasivos, esto es por el exceso de gastos operacionales que la empresa mantiene.

$$\text{Rentabilidad sobre las ventas} = (\text{Utilidad neta del ejercicio} / \text{Ventas}) * 100$$

Tabla 36

Indicador de rentabilidad sobre las ventas

ÍNDICE	CÁLCULO		
	2019	2020	2021
Rentabilidad sobre las ventas	11,700.87	146,66.78	2,009.98
	460,507.18	465,185.03	290,488.54
	2.54%	3.15%	0.69%

Nota. Elaboración propia

Al aplicar el indicador de la rentabilidad sobre las ventas a la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA” es igual a la utilidad neta del ejercicio sobre las ventas para conocer la utilidad por cada dólar de ingresos este indicador siendo más alto representa mayor rentabilidad dependiendo de la actividad de la empresa por consiguiente en el año 2019 posee un porcentaje del 2.54%, en el año 2020 3.15% y en el 2021 0.69% lo que demuestra que la empresa tiene una mínima rentabilidad líquida con respecto a las ventas totales.

$$ROA = \text{Utilidad neta} / \text{Activos totales}$$

Tabla 37

Rendimiento sobre los activos

ÍNDICE	CÁLCULO		
	2019	2020	2021
ROA	11,700.87	14,666.78	2,009.98
	223,868.96	240,347.65	19,6574.81
	0.05	0.06	0.01
Estándar	MÁXIMO POSIBLE		

Nota. Elaboración propia

Al aplicar el indicador Rendimiento sobre Activos se observa que la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, obtuvo por cada dólar de inversión un \$0.05 en el año 2019, \$0.06 en el año 2020 y \$0.01 para el año 2021 ingreso muy bajo en consideración a años anteriores debido principalmente a mayores costos y gastos en ese año.

$$ROE = \text{Utilidad neta} / \text{Total del patrimonio}$$

Tabla 38

Rendimiento sobre el patrimonio

ÍNDICE	CÁLCULO		
	2019	2020	2021
ROE	11,700.87	14,666.78	2,009.98
	79,061.53	93,728.31	95,738.29
	0.15	0.16	0.02
Estándar	MÁXIMO POSIBLE		

Nota. Elaboración propia

Al aplicar el indicador de rentabilidad a la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, los inversionistas obtuvieron utilidades sobre su inversión en el año 2019 de \$0.15 ctvs., en el año 2020 una utilidad de \$0.16ctvs. Y para el año 2021 su utilidad bajo a \$0.02 ctvs. Como podemos observar en los dos indicadores de rentabilidad que se aplica a la empresa “ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.”, en el año 2021 han disminuido significativamente con relación a los años anteriores, debido principalmente a mayores costos y gastos.

▪ **Sistema DUPONT**

$$\text{Formula: } \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 39

Desempeño financiero de la empresa por años

Año 2019		Año 2020		Año 2021	
$\frac{11,700.87}{460,507.18}$	$\times \frac{460,507.18}{223,868.96}$	$\frac{146,66.78}{465,185.03}$	$\times \frac{465,185.03}{240,347.65}$	$\frac{2,009.98}{290,488.54}$	$\times \frac{290,488.54}{196,574.81}$
= 2.54%	x 2.06 veces	= 3.15 %	x 1.94 veces	= 0.69 %	x 1.48 veces
5.23%		6.11%		1.02%	

Nota. Elaboración propia

Al aplicar el Sistema DUPONT en ULTRACLEANING GR Cía. Ltda. Se obtiene los siguientes resultados en el año 2019, la rentabilidad de la inversión procede en mayor grado de la rotación del Activo Total (2.06 veces), ya que el margen de utilidad que dejan las ventas es del 2.54%. Así mismo para el año 2020 el margen de Utilidad que dejan las ventas es del 3.15% y la rotación del Activo Total es de 1.94 veces, seguido en el año 2021 la rentabilidad de la inversión procede en mayor grado de la rotación del Activo Total (1.48 veces), ya que el margen de utilidad que dejan las ventas es del 0.69%; evidenciado que la rentabilidad procede en los 3 años analizados de la rotación del activo más no del margen de utilidad que dejan las ventas.

▪ **Valor económico agregado (EVA)**

Figura 14

Cálculo del valor económico agregado EVA

Valor Económico Agregado (EVA)
Cálculo de la Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos (UAIDI)

CUENTAS	2019	2020	2021
VENTAS	460507,18	465185,03	290488,54
(-) GASTOS OPERACIONALES	410834,29	418727,54	263611,43
(-) GASTOS NO OPERACIONALES	4747,59	2751,93	1959,61
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	20480,42	16206,12	16432,98
(=)UTILIDAD OPERATIVA	24444,88	27499,44	8484,52
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	3666,64	4124,92	1272,68
25% IMPUESTO A LA RENTA	9076,77	8707,74	5201,86
UAIDI	11700,87	14666,78	2009,98

Determinación del costo promedio ponderado de capital de la empresa "ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA" (CPPC)

Costo de capital promedio ponderado 2019	Monto	% del Total	% del Interes	Costo Ponderado	Costo neto de Impuesto y trabajadores
CRÉDITO POR PAGAR BANCO DE LOJA	25701,91	24,53%	11,23%	2,75%	1,75%
PATRIMONIO	79061,53	75,47%	18%	13,58%	13,58%
CAPITAL	104763,44	100,00%		16,33%	15,33%
Costo promedio ponderado de capital	15,33%				

Costo de capital promedio ponderado 2020	Monto	% del Total	% del Interes	Costo Ponderado	Costo neto de Impuesto y trabajadores
CRÉDITO POR PAGAR BANCO DE LOJA	7986,22	7,85%	11,23%	0,88%	0,56%
PATRIMONIO	93728,31	92,15%	18%	16,59%	16,59%
CAPITAL	101714,53	100,00%		17,47%	17,15%
Costo promedio ponderado de capital	17,15%				

Costo de capital promedio ponderado 2021	Monto	% del Total	% del Interes	Costo Ponderado	Costo neto de Impuesto y trabajadores
CRÉDITO POR PAGAR BANCO DE LOJA	17137,84	15,18%	11,23%	1,70%	1,08%
PATRIMONIO	95738,29	84,82%	18%	15,27%	15,27%
CAPITAL	112876,13	100,00%		16,97%	16,35%
Costo promedio ponderado de capital	16,35%				

CÁLCULO DEL EVA

Formulas	Procedimiento	Resultado
EVA 2019=UAIDI-(CAPITAL X CPPC) =	11700.87 - (104763.44 X 15.33%) =	-4359,37
EVA 2020=UAIDI-(CAPITAL X CPPC) =	14666.78 - (101714.53 X 17.15%) =	-2777,26
EVA 2021=UAIDI-(CAPITAL X CPPC) =	2009.98 - (112876.13 X 16.35%) =	-16445,27

Nota. Elaboración propia

Al aplicar el indicador (EVA) en la empresa Servicios de Limpieza “ULTRACLEANING G&R Cía. Ltda”, se determinan los siguientes resultados, para el año 2019 cuenta con un decremento económico de \$-4,359.67; para el año 2020 por un importe de \$ - 2,777. 26 y para el año 2021 un valor de \$ -16,445.27, evidenciando que los tres periodos objeto de estudio el resultado es negativo, debido a que no existe una buena liquidez, rentabilidad, no solvencia; como respuesta a que el rendimiento del activo es inferior al costo del capital invertido. Es decir, una vez que la compañía ha deducido sus ingresos y la totalidad de los gastos e impuestos, no cuenta con un valor económico significativo, deduciendo que paulatinamente se va destruyendo el valor de la empresa. Siendo necesario e importante considerar estrategias de crecimiento que permitan reconocer las verdaderas acciones creadoras de valor para la empresa.

1.4. Resultado del objetivo específico 3

Proyección de los Estados Financieros de la empresa ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA para el año 2022 al 2026

Tabla 40

Proyección de estados financieros (2022-2026)

SERVICIOS DE LIMPIEZA ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.											
ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA PARA LOS AÑOS 2022 -2026											
CUENTAS	AÑO 2021	INCREMENTO	AÑO 2022	INCREMENTO	AÑO 2023	INCREMENTO	AÑO 2024	INCREMENTO	AÑO 2025	INCREMENTO	AÑO 2026
ACTIVOS											
ACTIVO CORRIENTE											
CAJA CHICA	100.00	12.00	112.00	13.44	125.44	15.05	140.49	16.86	157.35	18.88	176.23
CAJA CHICA QUITO	100.00	12.00	112.00	13.44	125.44	15.05	140.49	16.86	157.35	18.88	176.23
BCO DE LOJA CTA 2901831818	15,655.90	1,878.71	17,534.61	2,104.15	19,638.76	2,356.65	21,995.41	2,639.45	24,634.86	2,956.18	27,591.05
BCO PICHINCHA CTA 2100130008	160.81	19.30	180.11	21.61	201.72	24.21	225.93	27.11	253.04	30.36	283.40
CUENTAS POR COBRAR SECTOR PRIVADO	1,994.06	239.29	2,233.35	268.00	2,501.35	300.16	2,801.51	336.18	3,137.69	376.52	3,514.22
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	37,129.91	4,455.59	41,585.50	4,990.26	46,575.76	5,589.09	52,164.85	6,259.78	58,424.63	7,010.96	65,435.59
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(2,946.29)		(415.85)		(465.76)		(521.65)		(584.25)		(654.36)
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	26,587.69	3,190.52	29,778.21	3,573.39	33,351.60	4,002.19	37,353.79	4,482.45	41,836.24	5,020.35	46,856.59
GARANTIA ARRIENDO LOCAL	740.00	-	740.00	-	740.00	-	740.00	-	740.00	-	740.00
PRESTAMO EMPLEADOS	284.54	34.14	318.68	38.24	356.93	42.83	399.76	47.97	447.73	53.73	501.46
POLIZA DE SEGURO VEHICULOS PREPAGADOS	489.82	58.78	548.60	65.83	614.43	73.73	688.16	82.58	770.74	92.49	863.23
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	42,313.27	5,077.59	47,390.86	5,686.90	53,077.77	6,369.33	59,447.10	7,133.65	66,580.75	7,989.69	74,570.44
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	122,609.71		140,118.07		156,843.43		175,575.84		196,556.14		220,054.08
ACTIVO NO CORRIENTE											
VEHÍCULOS	76,245.99	9,149.52	85,395.51	10,247.46	95,642.97	11,477.16	107,120.13	12,854.42	119,974.54	14,396.94	134,371.49
MUEBLES Y ENSERES	2,693.55	323.23	3,016.78	362.01	3,378.79	405.45	3,784.24	454.11	4,238.35	508.60	4,746.96
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	2,564.67	307.76	2,872.43	344.69	3,217.12	386.05	3,603.18	432.38	4,035.56	484.27	4,519.82
MAQUINARIA YEQUIPO	57,349.87	6,881.98	64,231.85	7,707.82	71,939.68	8,632.76	80,572.44	9,668.69	90,241.13	10,828.94	101,070.07
CARROCERIAS VEHÍCULOS	535.71	64.29	600.00	72.00	671.99	80.64	752.63	90.32	842.95	101.15	944.10
SISTEMA INFORMATICO VISUAL FAC	61.79	7.41	69.20	8.30	77.51	9.30	86.81	10.42	97.23	11.67	108.90
DEPRECIACIÓN A CUM. ACTIVOS FIJOS	(65,486.48)		(68,139.48)		(71,376.32)		(74,704.24)		(78,431.52)		(82,606.07)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	73,965.10		88,046.29		103,551.74		121,215.19		140,998.24		163,155.26

SERVICIOS DE LIMPIEZA ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.												
ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA PARA LOS AÑOS 2022 -2026												
CUENTAS	AÑO 2021	INCREMENTO	AÑO 2022	INCREMENTO	AÑO 2023	INCREMENTO	AÑO 2024	INCREMENTO	AÑO 2025	INCREMENTO	AÑO 2026	
TOTAL ACTIVO	196,574.81		228,164.36		260,395.17		296,791.03		337,554.38		383,209.34	
PASIVOS												
PASIVO CORRIENTE												
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	13683.71	1,094.70	12,589.01	1,007.12	11,581.89	926.55	10,655.34	852.43	9,802.91	784.23	9,018.68	
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	7634.80	610.78	7,024.02	561.92	6,462.09	516.97	5,945.13	475.61	5,469.52	437.56	5,031.96	
CUENTAS POR PAGAR JOHN GONZALEZ	40914.00	3,273.12	37,640.88	3,011.27	34,629.61	2,770.37	31,859.24	2,548.74	29,310.50	2,344.84	26,965.66	
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS ULTRACLEANING	1335.69		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CUENTAS POR PAGAR BCE TRANSFERENCIA	168.57		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SRI POR PAGAR	2110.20		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LIQUIDACION EMPLEADOS POR PAGAR	2757.24		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SUELDOS POR PAGAR	9506.01		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SEGURIDAD SOCIAL POR PAGAR	2520.55		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
15% UTILIDADES TRABAJADORES POR PAGAR	1272.68		3,755.47		3,391.71		2,815.79		1,969.08		779.62	
25% RENTA POR PAGAR	-		5,320.24		4,804.92		3,989.03		2,789.53		1,104.47	
TARJETA DE CREDITO MASTERCARD POR PAGAR	619.44		-		-		-		-		-	
UTILIDADES MRL IESS X PAGAR	375.16		-		-		-		-		-	
COMISARIATO EMPLEADOS POR PAGAR	800.63		-		-		-		-		-	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	83,698.68		66,329.62		60,870.23		55,264.53		49,341.54		42,900.39	
PASIVO NO CORRIENTE												
CREDITO POR PAGAR BANCO LOJA	17,137.84	6,278.93	10,858.91	7,032.35	3,826.56	3,826.56	0.00	-	-	-	-	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	17,137.84		10,858.91		3,826.56							
TOTAL PASIVO	100,836.52		77,188.53		64,696.79		55,264.53		49,341.54		42,900.39	
PATRIMONIO												
CAPITAL												
CAPITAL SOCIAL	10,000.00		10,000.00		10,000.00		10,000.00		10,000.00		10,000.00	
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS AÑOS ANTERIORES	78,728.31	2,009.98	80,738.29	15,960.73	96,699.02	14,414.76	111,113.78	11,967.09	123,080.87	8,368.59	131,449.46	
RESERVA LEGAL	5,000.00		5,000.00		5,000.00		5,000.00		5,000.00		5,000.00	
TOTAL CAPITAL	93,728.31		95,738.29		111,699.02		126,113.78		138,080.87		146,449.46	
RESULTADOS												
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	2,009.98		15,960.73		14,414.76		11,967.09		8,368.59		3,313.40	
TOTAL RESULTADOS	2,009.98		15,960.73		14,414.76		11,967.09		8,368.59		3,313.40	
FINANCIAMIENTO EXTRENO REQUERIDO			39,276.81		69,584.61		103,445.63		141,763.38		190,546.09	
TOTAL PATRIMONIO	95,738.29		150,975.83		195,698.39		241,526.50		288,212.84		340,308.95	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	196,574.81		228,164.36		260,395.17		296,791.03		337,554.38		383,209.34	

Nota. Elaboración propia

Para el desarrollo de los estados financieros proforma se tomó en consideración la entrevista realizada al gerente de la empresa ULTRACLEANING G&R Cía. Ltda. Con la finalidad de realizar el proyecto de adquisición de maquinaria para lavandería industrial.

El Estado de resultados proforma se consideró un 15% de incremento para las ventas, y para los gastos de un 17% durante los 5 años. Para la elaboración del estado Financiero se tomó en cuenta que los activos se aumentarían en un 12% y los pasivos disminuirían en un 8%.

Tabla 41

Proyección de estados de resultados (2022-2026)

SERVICIOS DE LIMPIEZA ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.											
ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA PARA LOS AÑOS 2022 -2026											
Cuentas	AÑO 2021	INCREMENTO	AÑO 2022	INCREMENTO	AÑO 2023	INCREMENTO	AÑO 2024	INCREMENTO	AÑO 2025	INCREMENTO	AÑO 2026
INGRESOS											
INGRESOS OPERACIONALES											
SERVICIOS LIMPIEZA SECTOR PÚBLICO	290,167.10	43,525.07	333,692.17	50,053.82	383,745.99	57,561.90	441,307.89	66,196.18	507,504.07	76,125.61	583,629.68
SERVICIOS LIMPIEZA SECTOR PRIVADO	321.44	48.22	369.66	55.45	425.10	63.77	488.87	73.33	562.20	84.33	646.53
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	290,488.54		334,061.82		384,171.09		441,796.76		508,066.27		584,276.21
GASTOS											
GASTOS OPERACIONALES											
GASTOS SUELDOS Y SALARIOS	139,486.24	23,712.66	163,198.90	27,743.81	190,942.71	32,460.26	223,402.98	37,978.51	261,381.48	44,434.85	305,816.33
GASTO ALIMENTACIÓN 20%	1,017.99	173.06	1,191.05	202.48	1,393.53	236.90	1,630.43	277.17	1,907.60	324.29	2,231.89
DÉCIMO TERCER SUELDO	5,343.60	908.41	6,252.01	1,062.84	7,314.85	1,243.53	8,558.38	1,454.92	10,013.30	1,702.26	11,715.57
DÉCIMO CUARTO SUELDO	2,744.48	466.56	3,211.04	545.88	3,756.92	638.68	4,395.59	747.25	5,142.85	874.28	6,017.13
FONDOS DE RESERVA	9897.52	1,682.58	11,580.10	1,968.62	13,548.72	2,303.28	15,852.00	2,694.84	18,546.84	3,152.96	21,699.80
GASTO APORTE PATRONAL IEES, IECE, SECAP	16,940.52	2,879.89	19,820.41	3,369.47	23,189.88	3,942.28	27,132.16	4,612.47	31,744.62	5,396.59	37,141.21
GASTO SEGURO SALUD TIEMPO PARCIAL	230.89	39.25	270.14	45.92	316.07	53.73	369.80	62.87	432.66	73.55	506.21
IMPUESTOS Y PATENTES	530.87	90.25	621.12	105.59	726.71	123.54	850.25	144.54	994.79	169.11	1,163.90
CONTRIBUCION SUPER DE COMPAÑIAS	196.39	33.39	229.78	39.06	268.84	45.70	314.54	53.47	368.01	62.56	430.57
GASTO ARRIENDO LOCAL COMERCIAL	6,663.00	1,132.71	7,795.71	1,325.27	9,120.98	1,550.57	10,671.55	1,814.16	12,485.71	2,122.57	14,608.28
GASTO POR VIATICOS DE VIAJE Y MOVILIZACIÓN	1,488.36	253.02	1,741.38	296.03	2,037.42	346.36	2,383.78	405.24	2,789.02	474.13	3,263.15
GASTO COMBUSTIBLE VEHICULOS	2,674.80	454.72	3,129.52	532.02	3,661.53	622.46	4,283.99	728.28	5,012.27	852.09	5,864.36
GASTO MANTENIMIENTO. REPAR. VEHÍCULO	5,089.47	865.21	5,954.68	1,012.30	6,966.98	1,184.39	8,151.36	1,385.73	9,537.09	1,621.31	11,158.40
GASTO TRANSPORTE Y FLETES	295.71	50.27	345.98	58.82	404.80	68.82	473.61	80.51	554.13	94.20	648.33
GASTO IMPRENTA	100.00	17.00	117.00	19.89	136.89	23.27	160.16	27.23	187.39	31.86	219.24
GASTO LUBRICANTES VEHICULOS	189.28	32.18	221.46	37.65	259.11	44.05	303.15	51.54	354.69	60.30	414.99
GASTO UNIFORMES	410.75	69.83	480.58	81.70	562.28	95.59	657.86	111.84	769.70	130.85	900.55
GASTO MANTENIMIENTO EQUIPO DE COMPUTACIÓN	372.32	63.29	435.61	74.05	509.67	86.64	596.31	101.37	697.69	118.61	816.29
GASTO DE MANTENIMIENTO MAQUINAS	1,064.11	180.90	1,245.01	211.65	1,456.66	247.63	1,704.29	289.73	1,994.02	338.98	2,333.01
GASTO SUMINISTROS Y MATERIALES DE OFICINA	952.67	161.95	1,114.62	189.49	1,304.11	221.70	1,525.81	259.39	1,785.20	303.48	2,088.68
GASTO DE LLANTAS Y REPUESTOS	2,254.85	383.32	2,638.17	448.49	3,086.66	524.73	3,611.40	613.94	4,225.33	718.31	4,943.64
GASTO MATRICULA , RODAJE Y SOAT VEHÍCULOS	720.97	122.56	843.53	143.40	986.94	167.78	1,154.71	196.30	1,351.02	229.67	1,580.69
GASTO MANTENIMIENTO DE LOCAL	5.58	0.95	6.53	1.11	7.64	1.30	8.94	1.52	10.46	1.78	12.23
GASTO ADECUACION DE LOCAL	61.38	10.43	71.81	12.21	84.02	14.28	98.31	16.71	115.02	19.55	134.57
GASTO ALIMENTACION EMPLEADOS	340.53	57.89	398.42	67.73	466.15	79.25	545.40	92.72	638.11	108.48	746.59
GASTO PROVOCION CUENTAS INCOBRABLES	391.37	66.53	457.90	77.84	535.75	91.08	626.82	106.56	733.38	124.68	858.06
GASTO POR HONORARIOS PROFESIONALES	6,511.14	1,106.89	7,618.03	1,295.07	8,913.10	1,515.23	10,428.33	1,772.82	12,201.14	2,074.19	14,275.34
GASTO POR AGASAJO Y GRATIFICACIONES EMPLEADOS	582.75	99.07	681.82	115.91	797.73	135.61	933.34	158.67	1,092.01	185.64	1,277.65
GASTO INTERNET	246.00	41.82	287.82	48.93	336.75	57.25	394.00	66.98	460.98	78.37	539.34
GASTO COPIAS IMPRESIONES	55.30	9.40	64.70	11.00	75.70	12.87	88.57	15.06	103.63	17.62	121.24

SERVICIOS DE LIMPIEZA ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.											
ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA PARA LOS AÑOS 2022 -2026											
CUENTAS	AÑO 2021	INCREMENTO	AÑO 2022	INCREMENTO	AÑO 2023	INCREMENTO	AÑO 2024	INCREMENTO	AÑO 2025	INCREMENTO	AÑO 2026
GASTO SERVICIO MEDICO EMPLEADOS	245.00	41.65	286.65	48.73	335.38	57.01	392.40	66.71	459.10	78.05	537.15
GASTO LIQUIDACION EMPLEADOS	17079.26	2,903.47	19,982.73	3,397.06	23,379.80	3,974.57	27,354.36	4,650.24	32,004.61	5,440.78	37,445.39
GASTOS SUMINISTROS DE LIMPIEZA	12371.36	2,103.13	14,474.49	2,460.66	16,935.15	2,878.98	19,814.13	3,368.40	23,182.53	3,941.03	27,123.56
GASTO POR ENVIO DE CORRESPONDENCIA	865.79	147.18	1,012.97	172.21	1,185.18	201.48	1,386.66	235.73	1,622.39	275.81	1,898.20
GASTO VALIJA GALAPAGOS	427.53	72.68	500.21	85.04	585.25	99.49	684.74	116.41	801.14	136.19	937.34
GASTOS BIDON DE AGUA	1147.50	195.08	1,342.58	228.24	1,570.81	267.04	1,837.85	312.43	2,150.29	365.55	2,515.83
GASTO DE GESTIÓN	230.70	39.22	269.92	45.89	315.81	53.69	369.49	62.81	432.31	73.49	505.80
GASTO SEGUROS PREPAGADOS VEHÍCULOS	996.49	169.40	1,165.89	198.20	1,364.10	231.90	1,595.99	271.32	1,867.31	317.44	2,184.75
GASTO POR LUZ ELECTRICA	554.50	94.27	648.77	110.29	759.06	129.04	888.09	150.98	1,039.07	176.64	1,215.71
GASTO CONSUMO TELEFONICO	416.93	70.88	487.81	82.93	570.74	97.03	667.76	113.52	781.28	132.82	914.10
GASTO POR CONSUMO DE CELULAR	301.72	51.29	353.01	60.01	413.02	70.21	483.24	82.15	565.39	96.12	661.51
GASTO PARQUEADERO	162.50	27.63	190.13	32.32	222.45	37.82	260.26	44.24	304.51	51.77	356.27
GASTO PRESTACION SERVICIOS	1493.69	253.93	1,747.62	297.09	2,044.71	347.60	2,392.31	406.69	2,799.01	475.83	3,274.84
GASTO POR SERVICIOS DE LIMPIEZA Y FUMIGACIÓN	3468.61	589.66	4,058.27	689.91	4,748.18	807.19	5,555.37	944.41	6,499.78	1,104.96	7,604.75
GASTOS IVA	4755.64	808.46	5,564.10	945.90	6,510.00	1,106.70	7,616.69	1,294.84	8,911.53	1,514.96	10,426.49
DEPRECIACIÓN DE VEHÍCULOS	6586.17	1,119.65	7,705.82	1,309.99	9,015.81	1,532.69	10,548.50	1,793.24	12,341.74	2,098.10	14,439.84
DEPRECIACIÓN DE MUEBLES Y ENSERES	269.36	45.79	315.15	53.58	368.73	62.68	431.41	73.34	504.75	85.81	590.56
DEPRECIACIÓN DE MAQUINARIA	5379.84	914.57	6,294.41	1,070.05	7,364.46	1,251.96	8,616.42	1,464.79	10,081.21	1,713.81	11,795.02
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	263,611.43		308,425.37		360,857.69		422,203.49		493,978.09		577,954.36
GASTOS NO OPERACIONALES											
SERVICIOS BANCARIOS	512.83	87.18	600.01	102.00	702.01	119.34	821.36	139.63	960.99	163.37	1,124.35
INTERESES BANCARIOS	1,446.78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	1,959.61		600.01		702.01		821.36		960.99		1,124.35
GASTOS NO DEDUCIBLES											
MULTAS SRI.IESS. OTROS	672.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS GASTOS	15,760.48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	16,432.98										
TOTAL GASTOS	282,004.02		309,025.38		361,559.70		423,024.85		494,939.07		579,078.72
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	8,484.52		25,036.44		22,611.39		18,771.91		13,127.20		5,197.50
15% TRABAJADORES	1,272.68		3,755.47		3,391.71		2,815.79		1,969.08		779.62
IMPUESTO A LA RENTA	5,201.86		5,320.24		4,804.92		3,989.03		2,789.53		1,104.47
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	2,009.98		15,960.73		14,414.76		11,967.09		8,368.59		3,313.40

Nota. Elaboración propia

Para la elaboración del Estado de Resultados Proforma se tomó en cuenta los siguientes porcentajes, ya que de acuerdo a la entrevista realizada al Gerente de la empresa. Los Ingresos se aumentarán en un 15%; de acuerdo a un análisis de las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, las adquisiciones realizadas por activos fijos, el importe de impuestos, la amortización de capital; así mismo el aumento de gastos en un 17% debido a que, si aumentan los activos o los bienes de la empresa, también aumentaran los gastos para poder adquirir los mismos; información tomada en base al gerente de la empresa.

▪ **Flujos de caja**

Tabla 42

Proyección de flujo de caja (2022-2026)

Servicios de limpieza ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda.					
Flujos de caja					
Cuentas	Año 2022	Año 2023	Año 2024	Año 2025	Año 2026
Ventas servicio limpieza	334,061.82	384,171.09	441,796.76	508,066.27	584,276.21
Total ingresos	334,061.82	384,171.09	441,796.76	508,066.27	584,276.21
(-) Gastos operacionales	308,425.37	360,857.69	422,203.49	493,978.09	577,954.36
(-) Gastos no operacionales	600.01	702.01	821.36	960.99	1,124.35
Total gastos	309,025.38	361,559.70	423,024.85	494,939.08	579,078.71
(-) Impuestos y reservas	9,075.71	8,196.63	6,804.82	4,758.61	1,884.09
(=) Utilidad líquida del ejercicio	15,960.73	14,414.76	11,967.09	8,368.59	3,313.40
(+) Depreciación de activo fijo	14,315.38	16,749.00	19,596.23	22,927.70	26,825.41
Total flujo neto de caja	30,276.11	31,163.76	31,563.32	31,296.29	30,138.81

Nota. Elaboración propia

Cálculo del VAN

Tabla 43

Proyección del VAN (2022-2026)

SERVICIOS DE LIMPIEZA ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.				
VALOR ACTUAL NETO VAN				
PERIODOS	AÑOS	FLUJO NETO	FACTOR ACT. 11.23%	VALOR ACTUALIZADO
0	2021	(20,000.00)	1.00	(20,000.00)
1	2022	30,276.11	0.899038029	27,219.37
2	2023	31,163.76	0.808269378	25,188.71
3	2024	31,563.32	0.726664908	22,935.96
4	2025	31,296.29	0.653299387	20,445.85
5	2026	30,138.81	0.587340993	17,701.76
Total				113,491.65

Nota. Elaboración propia

VAN = Flujo de efectivo - inversión inicial

VAN = 113,491.65 – 20,000.00

VAN = 93,491.65

A través del cálculo del Valor Actual Neto de la proyección de los flujos de efectivo se ha podido determinar que se obtiene un valor positivo de \$93,491.65 por lo que la cantidad es mayor a 0 por lo que se determina que es aceptable el proyecto propuesto.

Cálculo del TIR

Tabla 44

Proyección de TIR (2022-2026)

SERVICIOS DE LIMPIEZA ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.						
TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)						
PERIODOS	AÑOS	FLUJO NETO	FACTOR	FACTOR		
			ACT. 11.23%	VAN	ACT. 13.23%	VAN
0	2021	(20,000.00)	1.00	(20,000.00)	1.00	(20,000.00)
1	2022	30,276.11	0.899038029	27,219.37	0.883158173	26,738.59
2	2023	31,163.76	0.808269378	25,188.71	0.779968359	24,306.75
3	2024	31,563.32	0.726664908	22,935.96	0.688835432	21,741.93
4	2025	31,296.29	0.653299387	20,445.85	0.608350642	19,039.12
5	2026	30,138.81	0.587340993	17,701.76	0.537269841	16,192.67
				113,491.65		108,019.07

Nota. Elaboración propia

TIR = 0.1123 + 0.02 (11,3491.65 - 0.1123 / 11,3491.65 + 10,8019.07)

TIR = 0.1123 + 0.02 (11,3491.54 / 221,510.72)

TIR = 0.1123 + 0.02 (0.5123524)

TIR = 12.5%

Al calcular la Tasa Interna de Retorno, considerada como el porcentaje de ingresos que se obtiene de una inversión en un período determinado, es decir logrando identificar el valor actual de los gastos con los ingresos proyectados; se puede apreciar que la empresa al proyectarse su actividad para cinco años obtiene un porcentaje del 12.25% significando que por cada 100 dólares anuales se obtiene una rentabilidad de 12 dólares.

Relación Beneficio Costo

Tabla 45

Proyección relación beneficio costo (2022-2026)

SERVICIOS DE LIMPIEZA ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.							
RELACIÓN BENEFICIO COSTO							
Periodos	Años	Ingresos	Factor act. 11.23%	Ingresos actualizados	Egresos	Factor act. 13.23%	Egresos actualizados
1	2022	334061.82	0.899038029	300334.28	309025.38	0.883158173	272918.29
2	2023	384171.09	0.808269378	310513.728	361559.7	0.779968359	282005.126
3	2024	441796.76	0.726664908	321038.202	423024.85	0.688835432	291394.505
4	2025	508066.27	0.653299387	331919.383	494939.08	0.608350642	301096.507
5	2026	584276.21	0.587340993	343169.369	579078.71	0.537269841	311121.526
				1606974.96			1458535.95

Nota. Elaboración propia

R/B = Valor Actualizado de los ingresos / Valor Actualizado de los gastos

R/B = 1,606,974.96 / 1,458,535.95

R/B = 1.10

La Relación Beneficio costo, que representa la relación directa entre los costos y beneficios durante un período determinado; se logra determinar que en la Empresa de Servicios de Limpieza “ULTRACLEANING” se obtuvo un valor de \$1.10 es decir que por cada dólar de inversión que realice la entidad genera \$0.10 centavos de rentabilidad dado que los ingresos superan a los gastos. Siendo así se determina que el proyecto resulta viable ya que a futuro si obtendrá ganancias.

Periodo De Recuperación De Inversión

Tabla 46

Proyección Periodo de Recuperación de Inversión (2022-2026)

SERVICIOS DE LIMPIEZA ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.			
PERIODO DE RECUPERACIÓN DE INVERSIÓN			
Periodos	Años	Flujo neto de caja	Total acumulado
1	2022	30,276.11	30,276.11
2	2023	31,163.76	61,439.87
3	2024	31,563.32	93,003.19
4	2025	31,296.29	124,299.48
5	2026	30,138.81	154,438.29
Total		154,438.29	

Nota. Elaboración propia

PRI = Total Flujo de Caja - Inversión Inicial Total / Flujo de caja neto

PRI = 154,438.29 - 20,000.00 / 154,438.29

PRI = 0.87

PRI = 10 meses y 3 días.

Al determinar el periodo de recuperación del capital invertido por la empresa, donde se determina el tiempo que va tomar la empresa para recuperar lo invertido, se establece a través del cálculo realizado se considera que será en un tiempo de 10 meses y 13 días, siendo favorable para la entidad dado que a través de los ingresos que se obtendrá con la actividad económica se prevé en menos de un año recuperar la inversión realizada; y así lograr las metas propuestas por los dueños de la empresa.

Análisis de sensibilidad con el incremento del 5% en los costos

Tabla 47

Proyección periodo de recuperación de inversión (2022-2026.)

SERVICIOS DE LIMPIEZA ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.									
ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD CON EL INCREMENTO DEL 5% EN LOS COSTOS									
PERIODOS	AÑOS	COSTO TOTAL ORIGINAL	COSTO TOTAL ORIGINAL INCREMENTO 5%	INGRESO ORIGINAL	FLUJO NETO DE CAJA	FACTOR ACT. 11.23%	VAN	FACTOR ACT. 13.23%	VAN
1	2022	309025.38	324476.65	334061.82	30276.11	0.899038029	27219.3743	0.883158173	26738.594
2	2023	361559.7	379637.69	384171.09	31163.76	0.808269378	25188.7129	0.779968359	24306.7467
3	2024	423024.85	444176.09	441796.76	31563.32	0.726664908	22935.957	0.688835432	21741.9332
4	2025	494939.08	519686.03	508066.27	31296.29	0.653299387	20445.8471	0.608350642	19039.1181
5	2026	579078.71	608032.65	584276.21	30138.81	0.587340993	17701.7586	0.537269841	16192.6737
							113491.65		108019.07

Nota. Elaboración propia

Al realizar el análisis de sensibilidad, que permite identificar las principales variables que afectan al valor del proyecto y que están fuera de control o que pudieran ser estimadas de forma imprecisa; se logra determinar un incremento del 5% en los costos que se obtendrá un VAN positivo, por ende, se puede considerar que el proyecto de inversión de maquinaria es viable económicamente, para la empresa ULTRACLEANING G&R permitiéndole crecer paulatinamente dentro del mercado local, provincial y nacional.

7 Discusión.

La empresa "ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA" necesita realizar un análisis financiero periódico para conocer su rentabilidad y comprender la situación económica actual debido a que, en los últimos tres años, se han observado variaciones significativas.

Al examinar el Estado de Situación Financiera, se destaca que las cuentas por cobrar al sector público presentaron un aumento del 21% en los años 2019 y 2020, lo que implica que gran parte del efectivo está comprometido en cuentas que podrían resultar incobrables. En el año 2021, se eliminó esta cuenta, pero se observó un incremento del 10% en las cuentas por cobrar varias. Durante el periodo 2019 y 2020, los activos no corrientes de la empresa experimentaron una disminución, pero en el año 2021 se observó un aumento debido a la adquisición de un vehículo para las actividades de la entidad.

En cuanto a los pasivos corrientes, se observó un considerable incremento en los años 2019 y 2020. Esto se debe al aumento en las cuentas por pagar a proveedores, que ascendieron a \$9,200.35. Además, se detectó que la empresa tiene deudas pendientes con sus empleados, así como liquidaciones y pagos de utilidades. Estas cuentas son las principales responsables del aumento en los pasivos y comprometen a la empresa con terceros. Sin embargo, para el año 2021, la empresa logró reducir gran parte de sus deudas, lo cual es beneficioso para la organización. En el año 2019, el pasivo no corriente de la empresa tuvo un valor considerable. Sin embargo, lograron reducir gran parte de este valor en el año 2020. En el año 2021, se observó un incremento, posiblemente debido al uso de una fuente de financiamiento a largo plazo para disminuir las obligaciones a corto plazo.

El patrimonio registró un aumento entre los años 2019 y 2020, principalmente debido al incremento en la cuenta de utilidades no distribuidas de años anteriores. También se observó un aumento en esta cuenta para el año 2021, lo cual indica que los socios decidieron reservar estos valores para posibles inversiones.

Al analizar el Estado de Resultados, se observa un incremento positivo en los ingresos entre los años 2019 y 2020, lo que indica que la empresa obtuvo mayores ingresos por la prestación de servicios. Sin embargo, en el año 2021 se evidenció una disminución significativa de los ingresos, que alcanzó los 174,696.49. Esto no es favorable para la entidad y se debe a la pérdida de ingresos por los servicios que ofrecían al sector público.

En cuanto a los gastos operacionales, se observa que hubo un incremento positivo de 7,892.65 entre los años 2019 y 2020. Esto se debe al aumento en costos relacionados con estrategias de marketing, provisiones para cuentas incobrables, honorarios profesionales,

matrícula, rodaje, SOAT y otros gastos. Sin embargo, en el año 2021, se registró una considerable disminución de 155,116, principalmente debido a la reducción de los gastos en salarios. Esta reducción de empleados fue necesaria debido a la disminución de los ingresos.

Por otra parte, los gastos no operacionales presentan una disminución de 1,995.66 entre los años 2019 y 2020, y se registró un valor de 792.32 para el año 2021. Estos resultados son favorables para la entidad, ya que es importante minimizar los gastos no relacionados con las operaciones para generar utilidades.

De la misma forma, con la aplicación de los indicadores financieros se observan valores positivos para los años de estudio, lo cual es favorable para la empresa ya que su activo corriente puede cubrir sus pasivos corrientes.

En cuanto al índice de liquidez, ha mejorado a lo largo de los tres años, pasando de 1.25 en 2019 a 1.28 en 2020 y 1.46 en 2021. Aunque la empresa puede hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, se recomienda mejorar este índice para garantizar la continuidad de la actividad empresarial. La rotación de activos no corrientes muestra que, por cada dólar invertido en activos no corrientes, la empresa generó \$6.10 en 2019, \$7.41 en 2020 y \$3.93 en 2021. Estos resultados indican variabilidad en la eficiencia de generación de ingresos a partir de estos activos.

En cuanto al endeudamiento, se observa una disminución en el nivel de endeudamiento de la empresa a lo largo de los tres años, pasando del 65% en 2019 al 51% en 2021. En el endeudamiento a corto plazo, se obtuvieron resultados de 1.51 en 2019, 1.48 en 2020 y 0.87 en 2021. Esta disminución en el último año es alentadora, pero se debe buscar una mejor solvencia en la empresa. Los valores de endeudamiento a largo plazo de la empresa en los años 2019, 2020 y 2021 fueron de \$0.33, \$0.09 y \$0.18, respectivamente. Estos valores están por debajo del estándar óptimo de 0.40-0.60, lo que indica que la empresa tiene un exceso de recursos improductivos y un capital ocioso. En el análisis del apalancamiento total, se obtuvieron valores de 1.83 en 2019, 1.56 en 2020 y 1.05 en 2021. Estos resultados indican la necesidad de mejorar el apalancamiento, ya que ponen en riesgo la estabilidad de la empresa.

En cuanto a la rentabilidad económica, se observa que la empresa obtuvo un porcentaje del 8.08% en 2019, 10% en 2020 y 1.99% en 2021 en relación al total de los pasivos. Esto se debe al exceso de gastos operacionales que mantiene la empresa. Es importante analizar qué gastos son indispensables para el negocio y reducir los valores para generar utilidades que beneficien la continuidad de la organización. La rentabilidad sobre las ventas muestra que la empresa tuvo un porcentaje del 2.54% en 2019, 3.15% en 2020 y 0.69% en 2021. Estos resultados indican una rentabilidad líquida mínima en el último año debido a la dependencia de

ingresos de empresas públicas. Se recomienda diversificar las fuentes de ingresos y buscar alternativas en el sector privado.

La rentabilidad sobre la inversión o activo total de la empresa "ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA." ha disminuido en los últimos años. En 2019, obtuvieron \$0.05 por cada dólar invertido, en 2020 fue de \$0.06, y en 2021 fue de \$0.01. Esto se debe principalmente a mayores costos y gastos en el último año. Es importante que la empresa busque mejorar sus niveles de ingreso para alcanzar una rentabilidad óptima.

Con el sistema DUPOT, se determinó que, en 2019, la rentabilidad de la inversión proviene principalmente de la rotación del activo total (2.06 veces), ya que el margen de utilidad generado por las ventas es del 2.54%. En 2020, el margen de utilidad de las ventas fue del 3.15% y la rotación del activo total fue de 1.94 veces. En 2021, la rentabilidad de la inversión se basa principalmente en la rotación del activo total (1.48 veces), ya que el margen de utilidad de las ventas es del 0.69%.

En cuanto al indicador EVA, se observa un decrecimiento económico en los tres años estudiados. En 2019, el valor fue de -\$4,359.67, en 2020 fue de -\$2,777.26, y en 2021 fue de -\$16,445.27. Estos resultados negativos se deben a la falta de liquidez, rentabilidad y solvencia, ya que el rendimiento del activo es inferior al costo del capital invertido.

Por lo tanto, es necesario aplicar estrategias adecuadas para mejorar los niveles de ingreso y reducir las obligaciones con terceros. Se sugiere tomar acciones para mejorar el control de la cartera de crédito y aumentar el efectivo, lo que ayudará a disminuir los pasivos corrientes. Además, se debe examinar detenidamente los gastos para identificar aquellos que son indispensables para el negocio y buscar formas de reducirlos, con el objetivo de optimizar la rentabilidad económica. En base a los resultados obtenidos en el análisis financiero, el uso de indicadores y los estados financieros proforma, se plantean las siguientes estrategias de mejora para aumentar la rentabilidad financiera de la empresa.

8 Conclusiones.

- El diagnóstico financiero realizado a la empresa ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA para el periodo 2019 - 2021 ha proporcionado una visión global de su desempeño financiero durante el periodo analizado. Se identificó a través del indicador de endeudamiento que la empresa tiene comprometidos sus activos por más del 50% y en cuanto a su situación real frente a los pasivos que adeudan se evidencia que la misma cuenta con más de un dólar para hacer frente a sus pasivos corrientes. Y al considerar el capital de trabajo se evidencia que la rentabilidad del negocio es muy baja y esto no le permite a la empresa poder capitalizarse.
- Con la aplicación del análisis vertical, horizontal e índices financieros se identificó que la empresa tiene gran parte del efectivo comprometido en cuentas por cobrar que pueden llegar a ser incobrables, así también se puede evidenciar que la empresa utilizó fuentes de financiamiento a largo plazo para disminuir obligaciones de corto plazo. El estado de resultados revela una variación positiva en los ingresos entre 2019 y 2020, pero una disminución significativa en el año 2021 debido a la falta de ingresos provenientes del sector público. Además, se observó un aumento en los gastos operacionales en los años anteriores, seguido de una disminución en el año 2021, principalmente debido a la reducción en la cuenta de sueldos.
- El análisis financiero de la proyección de los Estados Financieros respalda la factibilidad económica de adquirir la maquinaria para lavandería industrial. El VAN positivo, el TIR atractivo, la relación beneficio favorable y el corto periodo de recuperación de la inversión indican que el proyecto puede generar mayores ingresos de ventas y rentabilidad para ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA. Por lo tanto, se concluye que la inversión en la maquinaria es viable desde una perspectiva económica.

A partir de estas conclusiones, la empresa debe tomar medidas para mejorar su capital de trabajo. Esto permitirá fortalecer su posición en el mercado, garantizar su crecimiento sostenible y enfrentar los desafíos financieros de manera más efectiva en el futuro.

9 Recomendaciones.

- Al final de cada periodo económico se recomienda aplicar el diagnóstico financiero con la finalidad de identificar la situación financiera de la empresa y con ello establecer acciones correctivas que contribuyan a mejorar la rentabilidad y por ende maximizar el valor de las acciones, con respecto al endeudamiento de la organización se debe optimizar este indicador con la finalidad de no presentar problemas futuros.
- El gerente de la empresa debe establecer adecuadas estrategias y políticas de recuperación de cartera con la finalidad de no perjudicar la liquidez de la misma. Así mismo, se sugiere efectuar constantemente la aplicación de los indicadores financieros para determinar aquellos problemas económicos que tiene la entidad para corregirlos a tiempo en beneficio de la organización.
- Se recomienda realizar el proyecto de inversión denominado: Adquisición de maquinaria para lavandería industrial, ya que a través de la proyección de los estados financieros se pudo determinar la viabilidad del mismo.

10 Bibliografía.

- Álvarez, M. T. (2019). Información Financiera, Base para el análisis de Estados Financieros. *Revista de Contaduría y Finanzas del Instituto Tecnológico de Sonora*, 2-19.
- Arimany, N., & Viladecans, C. (2017). *Estado de Cambio en el Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo*. España: Profit Editorial.
- Aulestia, P. (2019). Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado. Quito, Ecuador: Universidad Andina Simón Bolívar.
- Bonilla, F. (2015). El valor económico agregado (EVA) en el valor del negocio. *Revista Nacional de Administración* 1(1), 55-70.
- Bravo, M. (2018). Tasa de Interés de Recobro TIR y Eficiencia de Inversión Ei. *Gerencia en Finanzas y proyectos*, 5-12.
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera*. Ambato, Tungurahua, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Castellón, R. (2021). Los estados financieros básicos. *Control financiero*, 15-26.
- Castrellón, X., & al., e. (2021). La importancia de los Estados Financieros en la toma de decisiones financieras - contables. *Revista FAECO SAPIENS* 4(1), 16-28.
- Castro, J. (2018). El balance general y sus objetivos. *Revista de economía y negocios* , 2-74.
- Coronel, C. (2017). El análisis financiero como herramienta clave para la gestión financiera . *Revista de Economía Latinoamericana* vol. 2 , 15-36.
- Correa, J., Gómez, S., & Fader, L. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor. *Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión* 26(2), 129-144.
- De La Hoz, B., & Ferrer, M. (2018). Indicadores de Rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales* 14(1), 88-109.
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital publisher* 5(1), 218-226.
- Estupiñan, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. Bogotá: Eco ediciones.
- Fernández, P., & Lluch, A. (2015). *Familias empresarias y grandes empresas familiares en América Latina y España*. Madrid - España: Editorial Moonbook S.L.
- García, M. e. (2021). *Cultura organizacional y liderazgo de la pequeña y mediana empresa en Cali*. Cali - Colombia: Universidad del Valle.

- Gaytán, J. (2021). El modelo Dupont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Mercados y Negocios* 22(4), 119-132.
- Gitman, L., & Joehnj, M. (2015). *Fundamentos de inversiones*. Madrid - España: Editorial PEARSON.
- Hidalgo, D. (2016). Proyección financiera de evento ITALY negocio comercial. Quito, Pichincha, Ecuador: Universidad Tecnológica Equinoccial.
- Jácome, I., & Carvache, F. (2017). Análisis del costo beneficio una herramienta de gestión. *Revista CE Contribuciones a la Economía ISSN 1696-8360*, 15-28.
- Kantis, H., & Angelelli, P. (2016). *Desarrollo emprendedor en América Latina y la experiencia internacional*. New York: idb-books.
- Martín, M., & Díaz, E. (2016). *Fundamentos de dirección en operaciones en empresas de servicios*. España: Gráficas Dehon.
- Meza, J. (2018). *Evaluación financiera de proyectos*. Bogotá - Colombia: Ecoe Ediciones.
- NIC. (01 de 2022). *Estado de flujo del efectivo*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/NIC07_04.pdf
- Núñez, L. (2018). *Finanzas 1. Contabilidad, planeación y administración financiera*. Lima - Perú: Editorial del Norte S.A.
- Nuño, P. (2017). Estado de cambio en la Situación Financiera . *Emprende pyme*, 18-31.
- Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., & Novillo, E. (2017). Indicadores financieros de gestión Vol.2. Núm. 8. *INNOVA RESEARCH JOURNAL*, 22-41.
- Rajadell, O., & et al. (2014). *Contabilidad para todos*. Trujillo: OmniaScience.
- Reyes, I., & al, e. (11 de 2020). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones . Estado de Hidalgo, México: Universidad Autónoma de Estado de Hidalgo .
- Rocafort, A., & Ferrer, V. (2017). *Contabilidad de costos*. Barcelona España: Bresca Editorial.
- Rodríguez, C. (2021). Las proyecciones financieras. *Análisis de riesgos* , 2-22.
- Rojas, L., & al, e. (2016). Análisis de las estructuras de gestión del servicio en empresas del sector de servicios. *Administer* 29(9), 120-146.
- Sánchez, V. (2019). La redefinición del papel de la empresa en la sociedad. *Barataria. Revista Castellano- Manchega de Ciencias Sociales* 20(2), 129-145.
- Tapia, C. (28 de 08 de 2019). *¿Qué dicen y para que sirven los estados financieros?* Obtenido de <https://www.claseejecutiva.uc.cl/blog/articulos/que-dicen-y-para-que-sirven-los-estados-financieros/>

- Valle, A. (2020). La planificación financiera es una herramienta clave para el logro de objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad (12)3* , 160-166.
- Zahler, R. (2021). Estados de Cambio en el Patrimonio Neto. *UNIR Revista*, 5-12.
- Zamora, C. (2018). La importancia del emprendimiento en la economía: caso de Ecuador. *Revista Espacios 39(7)*, 1-15.
- Zapata, p. (2017). *Contabilidad general*. Editorial Alfaomega.

11 Anexos

Anexo 1. Entrevista al gerente de la empresa ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.

ENTREVISTA

Dirigida al Gerente – Departamento de Contabilidad de la empresa

ULTRACLEANING G&R CIA. LTDA.

Cuestionario

Información General Departamento: _____

Tiempo en la Empresa: _____

Información Personal: Sexo: M () F ()

Edad: _____

1. ¿En la empresa ULTRACLEANING realizan análisis financiero al término del ejercicio contable?
SI () NO()
2. ¿Considera usted que la aplicación de indicadores financieros es indispensable para la correcta toma de decisiones en una empresa?
SI () NO()
3. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?
SI () NO()
4. ¿El gerente tiene un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?
SI () NO()
5. ¿Para la toma de decisiones de la empresa se basan en los estados financieros?
SI () NO()

6. ¿Todos los ingresos y egresos de la empresa son sustentados con documentos validos del SRI?
SI() NO()
7. ¿Considera usted que la proyección de estados financieros es útil para toma de decisiones?
SI() NO()
8. ¿Para la proyección de estados financieros que porcentajes considera usted que se deberían incrementar y disminuir en los siguientes rubros, de acuerdo al desenvolvimiento de la empresa?
- Incremento de activos 12% () 15% () 17% ()
 - Disminución de pasivos 8 % () 10% () 12% ()
 - Incremento de ingresos 15% () 14% () 17% ()
 - Incremento de gastos 17% () 19% () 18% ()
9. ¿Considera usted indispensable la aplicación del indicador EVA en la empresa para la correcta toma de decisiones?
SI () NO ().
10. ¿Considera usted que para poder llevar a cabo el proyecto de inversión se debe aplicar las herramientas de evolución financiera?
SI () NO ().

Gracias por su colaboración, la información que ha proporcionado será utilizada con extrema confidencialidad.

Anexo 2. Certificado de traducción del resumen

Loja, 27 de junio de 2023

Yo, Diego Paúl Vaca Ludeña, con cédula de identidad 1104779804, Magister en Educación Bilingüe, conforme registro de la SENESCYT número 7441191320,

CERTIFICO:

Que tengo el conocimiento y el dominio de los idiomas español e inglés y que la traducción del trabajo de titulación, **Análisis financiero y proyección de estados financieros en la empresa servicio de limpieza ULTRACLEANING G&R Cia. Ltda., de la ciudad de Loja, provincia de Loja, período 2019 al 2021**, de autoría de la estudiante **Doris Soraya González Román**, con cédula de identidad 1103680235, es verdadera y correcta a mi mejor saber y entender.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad para los fines pertinentes.

Atentamente,



Mgr. Diego Vaca Ludeña