



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

**ANÁLISIS FINANCIERO EN GALTOR SUPERMERCADO
DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019-2020 Y LA
INCIDENCIA DE LA PANDEMIA COVID 19 EN LOS
RESULTADOS ECONÓMICOS DE LA EMPRESA**

**Trabajo de Integración Curricular o de
Titulación previa a la
obtención del título de Licenciada en Contabilidad y
Auditoría**

AUTORA:

Jennyffer Tatiana Jaramillo Calderón

DIRECTOR:

Ing. Luis Antonio Riofrío Leiva MAE.

Loja – Ecuador

2022

Certificación de Trabajo de Integración Curricular

Ing. Luis Antonio Riofrio Leiva, MAE

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación denominado “**ANÁLISIS FINANCIERO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019-2020 Y LA INCIDENCIA DE LA PANDEMIA COVID 19 EN LOS RESULTADOS ECONOMICOS DE LA EMPRESA**”, elaborada por la egresada Jennyffer Tatiana Jaramillo Calderón, previo a optar por la obtención del grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa ante el Honorable Tribunal de Grado.

Loja, 16 de junio del 2022



Firmado electrónicamente por:
**LUIS ANTONIO
RIOFRIO**

Ing. Luis Antonio Riofrio Leiva, MAE

DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, Jennyffer Tatiana Jaramillo Calderón, declaro ser autora del presente trabajo de integración curricular o de titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma. Adicionalmente, acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi trabajo de integración curricular o de titulación en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Firma:

Cedula de identidad: 1106073347

Fecha: Loja, 16 de junio del 2022

Correo Electrónico: jennyffer.jaramillo@unl.edu.ec

Teléfono: 0997145316

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

Yo, Jennyffer Tatiana Jaramillo Calderón, declaro ser la autora del presente Trabajo de integración curricular o de titulación denominado: **“ANÁLISIS FINANCIERO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019-2020 Y LA INCIDENCIA DE LA PANDEMIA COVID 19 EN LOS RESULTADOS ECONOMICOS DE LA EMPRESA”** como requisito para optar 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 integración o de titulación que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización en la ciudad de Loja, a los dieciséis días del mes de junio de dos mil veintidós, firma la autora.

Firma:

Autora: Jennyffer Tatiana Jaramillo Calderón

Cedula:1106073347

Dirección: Loja, Cariamanga

Correo electrónico: jennyffer.jaramillo@unl.edu.ec

Celular: 0997145316

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director del trabajo de integración curricular: Ing. Luis Antonio Riofrio Leiva. MAE.

TRIBUNAL DE GRADO

Presidente del Tribunal: Dra. Beatriz Calle Oleas

Integrante del Tribunal: Ing. Irma Soledad Guamo

Integrante del Tribunal: Dr. Franz García Torres

Dedicatoria

El presente trabajo está dedicado con mucho amor a Dios por darme vida y salud, por haberme iluminado y guiado por el camino correcto para llegar hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mis queridos padres, Hoover y Daysi por brindarme siempre su amor y apoyarme incondicionalmente en la parte moral y económica para poder cumplir esta meta.

A mis hermanos por su compañía y cariño, a mis docentes y a mis amigos que estuvieron a mi lado ayudándome a conseguir esta gran meta.

Jennyffer Tatiana Jaramillo Calderón

Agradecimiento

Agradezco a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a las autoridades y personal docente, quienes con dedicación, responsabilidad y experiencia académica me impartieron sus sabias enseñanzas, sus valiosos conocimientos y me brindaron su apoyo en todos los momentos de mi formación profesional.

De manera especial al Ing. Luis Antonio Riofrio Leiva MAE., director de trabajo de titulación, quien de forma desinteresada impartió sus conocimientos y experiencia para guiarme de manera acertada en la realización y culminación del presente trabajo de titulación.

Finalmente agradezco al Sr. Josee Isaac Jaramillo Torres gerente- propietario de Galtor Supermercado quien no escatimo esfuerzo alguno en proporcionarme la información necesaria para el desarrollo y culminación del presente trabajo.

Jennyffer Tatiana Jaramillo Calderón

Índice

Hojas Preliminares

Cátula.....	II
Certificación de trabajo de integración curricular	II
Autoría	III
Carta de autorización.....	IV
Dedicatoria.....	V
Agradecimiento	VI
Índice de Contenidos	VI

Índice de Tablas

Índice de Figuras

Índice de Anexos

1. Título:	1
2. Resumen	2
2.1 ABSTRACT	4
3. Introducción.....	5
4. Marco teórico.....	6
5. Metodología.....	42
6. Resultados.....	44
7. Discusión	128
8. Conclusiones:	129
9. Recomendaciones	131
10. Bibliografía	132
11. Anexos	132

Índice de Tablas

Tabla 1. Formato estado de situación financiera	21
Tabla 2. Formato estado de resultados	22
Tabla 3. Formato estado de cambios en el patrimonio	24
Tabla 4. Principales usuarios del análisis financieros	28
Tabla 5. Activo 2019	51
Tabla 6. Pasivo y patrimonio 2019	52
Tabla 7. Ingresos 2019	57
Tabla 8. Costos y gastos 2019	58
Tabla 9. Activos 2020.....	63
Tabla 10. Pasivo y patrimonio 2020.....	64
Tabla 11. Ingresos 2020	69
Tabla 12. Costos y gastos 2020	70
Tabla 13. Activos 2019-2020	76
Tabla 14. Pasivos 2019-2020	77
Tabla 15. Patrimonio 2019-2020.....	79
Tabla 16. Ingresos, costos, gastos, utilidad del ejercicio 2019-2020	82
Tabla 17. Razón corriente 2019-2020	85
Tabla 18. Capital neto de trabajo 2019-2020	87
Tabla 19. Prueba acida 2019-2020	88
Tabla 20. Rotación de inventarios 2019-2020.....	90
Tabla 21. Rotación de activos 2019-2020	92
Tabla 22. Rotación de activos fijos 2019-2020	93
Tabla 23 periodo medio de cobranza.....	95
Tabla 24. Razón de deuda 2019-2020	98
Tabla 25. Endeudamiento patrimonial 2019-2020	99
Tabla 26. Impacto de carga financiera 2019-2020	101
Tabla 27. Rentabilidad sobre ventas 2019-2020	102
Tabla 28. Rendimiento sobre patrimonio	104
Tabla 29 Ciclo de conversión del efectivo 2019-2020.....	106
Tabla 30 Rendimiento sobre el activo año 2019	108

Tabla 31 Rendimiento sobre el patrimonio año 2019.....	108
Tabla 32 Rendimiento sobre el activo año 2020	110
Tabla 33 Rendimiento sobre el patrimonio año 2020.....	110
Tabla 34 Utilidad operativa antes de interés e impuestos 2019-2020	113
Tabla 35 Capital de la empresa 2019.....	113
Tabla 36 Capital de la empresa 2020.....	113
Tabla 37 Activo neto 2019-2020	114
Tabla 38 Costo promedio ponderado (cppc) 2019	114
Tabla 39 Costo promedio ponderado (cppc) 2020	114
Tabla 40 Cálculo del eva de la compañía 2019-2020.....	115
Tabla 41 Resumen de indicadores financieros 2019-2020.....	122

Índice de Figuras

Figura 1 Tipos de compañías.....	10
Figura 2 Estados financieros básicos.....	19
Figura 3 Clasificación de los indicadores financieros	34
Figura 4 Estructura organizacional.....	47
Figura 5 Activo 2019.....	51
Figura 6 Representación de los pasivos y patrimonio, período 2019	53
Figura 7 Representación de los ingresos, período 2019	57
Figura 8 Representación de los costos y gastos 2019.....	58
Figura 9 Representación de los activos, periodo 2020	63
Figura 10 Representación de los pasivos y patrimonio, período 2020.....	65
Figura 11 Representación de los ingresos, período 2020	69
Figura 12 Representación de los costos y gastos 2020.....	70
Figura 13 Descomposición del activo 2019-2020	76
Figura 14 Descomposición del pasivo 2019-2020	78
Figura 15 Descomposición del patrimonio 2019-2020	79
Figura 16 Estructura económica ingresos, costos, gastos 2019-2020	82
Figura 17 Razón corriente 2019-2020	86

Figura 18 Capital neto de trabajo	87
Figura 19 Prueba acida	89
Figura 20: Rotacion de inventarios.....	91
Figura 21 Rotacion de activos totales.....	92
Figura 22: Rotación de activos fijos	94
Figura 23: Nivel de endeudamiento.....	98
Figura 24: Endeudamiento patrimonial	100
Figura 25: Impacto de la carga financiera	101
Figura 26: Rentabilidad sobre ventas	103
Figura 27: Rendimiento de patrimonio.....	104

Índice de Anexos

Anexo 1 : Ruc de Galtor Supermercado.....	134
Anexo 2 Estados financieros de galtor supermercado.....	136
Anexo 3 Certificado que el tema de tesis no se encuentra ejecutado ni en ejecución.....	144
Anexo 4 Designación de docente para pertinencia del proyecto de tesis	145
Anexo 5 Informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis	146
Anexo 6 Autorización de la ejecución del proyecto y designación de director de tesis	147
Anexo 7 Certificado de trabajo de integración curricular	148
Anexo 8 Certificación del abstract	149

1. Título:

**ANÁLISIS FINANCIERO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD
DE LOJA, PERIODOS 2019 - 2020 Y LA INCIDENCIA DE LA PANDEMIA
COVID- 19 EN LOS RESULTADOS ECONÓMICOS DE LA EMPRESA.**

2. Resumen

El trabajo de integración curricular denominado: ANÁLISIS FINANCIERO A GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019-2020 Y LA INCIDENCIA DE LA PANDEMIA COVID-19 EN LOS RESULTADOS ECOCOMICOS DE LA EMPRESA fue desarrollado con el propósito de identificar el estado real en el que se encuentra la empresa, de manera que permita identificar la posición económica y financiera; y de esta forma poder emitir conclusiones y recomendaciones que aporten en el desarrollo y buen funcionamiento de la entidad , además, de obtener el Grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

El trabajo de integración curricular tiene como objetivo general: Realizar el análisis financiero en GALTOR SUPERMERCADO de la Ciudad de Loja, Períodos 2019-2020, mediante la aplicación de indicadores financieros para determinar la incidencia de la pandemia Covid-19 en los resultados económicos de la Empresa.

Para el cumplimiento del objetivo general, se desarrolló el análisis vertical y horizontal a los estados financieros para determinar sus variaciones producto de la pandemia Covid-19. El que mayor relevancia presenta dentro del estado de situación financiera fue el activo corriente con un porcentaje de 95,73% en el 2019 y de 93,17% en el 2020 representados especialmente en la cuenta Inventarios en los dos periodos, esto porque la actividad principal de la empresa es la compra-venta de productos de consumo masivo. Así mismo se aplicó los indicadores financieros que permitieron conocer la liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento que posee la empresa en los años investigados, con su respectiva interpretación. Y finalmente se elaboró un informe de análisis financiero que contiene conclusiones y recomendaciones que permitirán tomar decisiones acertadas y oportunas

La elaboración del trabajo tanto en su parte teórica como práctica está basada en la aplicación de diferentes métodos, partiendo del método científico que es la base de la investigación teórica -práctica; seguido están el método deductivo e inductivo con los cuales se ordenó la información recopilada de lo general a lo particular; también se utilizó el método estadístico que facilitó la obtención de los datos de forma resumida en tablas y gráficas permitiendo de esta manera una mayor comprensión de los resultados y finalmente el método analítico y sintético utilizado para interpretar los resultados de los cálculos y de esta manera poder realizar conclusiones y recomendaciones que permitan la acertada toma de decisiones en la Compañía.

Al concluir el trabajo de titulación, se elaboró el informe final de análisis financiero en el mismo que se plantea comentarios, conclusiones de los resultados y recomendaciones de las

falencias encontradas, lo cual permitirá tomar decisiones correctas y oportunas, mejorar el desenvolvimiento empresarial y determinar estrategias gerenciales que permitan mejorar la administración financiera de la compañía.

2.1 Abstract

The present degree work called: FINANCIAL ANALYSIS OF THE GALTOR SUPERMARKET OF THE CITY OF LOJA, PERIOD 2019-2020 AND THE INCIDENCE OF THE COVID-19 PANDEMIC ON THE ECOCOMICAL RESULTS OF THE COMPANY was developed with the purpose of obtaining a diagnosis on the state of the company, in a way that allows knowing the economic and financial position; In addition, to obtain the Degree of Bachelor of Accounting and Auditing, Public Accountant - Auditor.

The general objective of the degree work is: To carry out the financial analysis in GALTOR SUPERMARKET of the City of Loja, Periods 2019-2020, through the application of financial indicators to determine the incidence of the Covid-19 pandemic in the economic results of the Company.

For the development of the general objective, the respective specific objectives are presented: Carry out the vertical and horizontal analysis of the financial statements to determine their variations as a result of the Covid-19 pandemic. Apply financial indicators that allow knowing the liquidity, profitability, activity and indebtedness that the company has of the years investigated, with their respective interpretation. Prepare a financial analysis report that contains the conclusions and recommendations that allow making the right and timely decisions

The elaboration of the work, both in its theoretical and practical part, is based on the application of different methods, starting from the scientific method that is the basis of theoretical-practical research; followed by the deductive and inductive method with which the information collected from the general to the particular was ordered; The statistical method was also used, which facilitated obtaining the data in a summarized way in tables and graphs, thus allowing a greater understanding of the results and finally the analytical and synthetic method used to interpret the results of the calculations and in this way be able to issue policies, conclusions and recommendations that allow the correct decision making in the Company.

At the end of this titling work, the final financial analysis report is presented, in which the respective comments, conclusions of the results and recommendations of the deficiencies found are presented, which will allow making correct and timely decisions, improving the development of the company and determine management strategies to improve the financial management of the entity.

3. Introducción

El análisis financiero es una herramienta que permite recopilar, interpretar, comparar y estudiar los estados financieros. La importancia radica en que ayuda a conocer el desempeño tanto económico como financiero, la liquidez, el nivel de endeudamiento y rentabilidad, de esta manera facilita la toma de decisiones a los diversos usuarios, como son los entes reguladores, acreedores, accionistas, proveedores, propietarios, administración, inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Con el desarrollo del trabajo de integración curricular, se persigue proponer un aporte valioso a Galtor Supermercado de propiedad del Sr. José Jaramillo mediante la aplicación del análisis Financiero obteniendo resultados los cuales se presentan a través del informe sobre la situación económico-financiera actual de la compañía, contribuyendo a la toma de decisiones para el correcto funcionamiento.

De conformidad al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja el presente trabajo de titulación contiene el **Título**, que es nombre de la propuesta; **Resumen**, una síntesis del trabajo realizado donde se da cumplimiento a los objetivos general y específicos; la **Introducción** resalta la importancia del tema, el aporte que se pretende ofrecer y una breve síntesis del contenido; se continua con la **Revisión de Literatura** que contiene conceptos definiciones y clasificaciones referentes al análisis financiero; en la parte de **Materiales y Métodos** se detallan en forma ordenada todos los materiales y métodos que se utilizaron para el desarrollo del presente trabajo. Los **Resultados** presentan el desarrollo del análisis vertical y horizontal a través del estudio de su estructura, por indicadores y variación, lo que hace posible la elaboración de un informe final de análisis financiero; **Discusión**, se realiza el contraste de la información obtenida en los diferentes periodos económicos, **Conclusiones y Recomendaciones** a lo que se llegó; y por último se observa la **Bibliografía** consultada en forma ordenada y los respectivos **Anexos**, que sustentan el trabajo de integración curricular como los estados financieros, el Ruc, mismos que fueron otorgados por Galtor Supermercado.

4. Marco Teórico

Empresa

La empresa es una organización social que utiliza una gran variedad de recursos para alcanzar determinados objetivos, está integrada por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; es un sistema dentro del cual una persona o grupo de personas desarrollan un conjunto de actividades encaminadas a la producción y/o distribución de bienes y/o servicios, enmarcados en un objeto social determinado (Zerilli, 2020) .

Según Espejo (2018) la Empresa es toda actividad económica que se dedica a producir bienes y servicios para venderlos y satisfacer las necesidades del mercado a través de establecimientos comerciales, con el propósito principal de obtener ganancias por la inversión realizada.

Objetivos:

- Mantener el liderazgo como la empresa más importante en el sector
- Ser paradigma de otras empresas en todas las regiones del país
- Aumentar las ventas en diferentes sectores del país
- Ser Empresas rentables.
- Conseguir clientes fieles.
- Contratar un equipo sólido.
- Alcanzar un gran número de ventas.

Importancia:

Según Martínez (2017) la importancia de la empresa como institución laboral, de negocios, económica tiene que ver directamente con el hecho de que es ella, la empresa, la que funciona como unión de todos aquellos que están destinados a trabajar por ese objetivo común. Una empresa, además, puede dar trabajo a un sinnúmero de empleados y asegurar el bienestar de muchas familias. Pero para que esto ocurra es necesario que quienes la dirigen y trabajan en ella pongan como elemento central el crecimiento de la misma y no las acciones ilegales que puedan perjudicarla. Todas las áreas que forman parte de ella deben tener en claro su rol y sus tareas. (Martinez Argudo, 2017)

Clasificación de las empresas.

Las empresas se clasifican considerando varios criterios de los autores, es así que Espejo Jaramillo (2018) las clasifica de la siguiente manera:

a. Por la actividad

Industriales: La actividad básica de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de materias primas.

Comerciales: Son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos, con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias.

Servicios: La actividad económica de este tipo de empresas es vender servicios o capacidad profesional, es decir productos intangibles (p.15).

b. Por el sector al que pertenecen

Públicas. Son empresas que pertenecen al Estado y se dedican a prestar servicios a la colectividad.

Privadas. El capital de este tipo de empresas pertenece a personas naturales o jurídicas del sector privado, la finalidad principal es obtener ganancias por la inversión realizada.

Mixtas. El capital de las empresas mixtas está constituido por aportes del sector privado y sector público.

c. Por el tamaño

De acuerdo a Espejo Jaramillo (2018) para clasificar las empresas según el tamaño se consideran varios criterios, como son: capital invertido, giro de operaciones, personal que labora, instalaciones, etc. La clasificación más generalizada de las empresas según el tamaño es:

Microempresas: Son pequeñas unidades económicas, por lo general se inician como emprendimientos personales, familiares o artesanales. Se caracterizan por tener máximo 9 empleados, ventas brutas anuales y activos totales hasta \$100.000.

Pequeñas: Son aquellas que realizan actividades económicas y productivas; manejan entre 10 y 49 empleados, ventas brutas anuales de \$100.001 a \$1.000.000 y activos totales de \$100.001 hasta \$750.000.

Medianas: Este tipo de empresas tienen entre 50 y 199 empleados, ventas brutas anuales de \$1.000.001 a \$5.000.000 y activos totales de \$750.001 a \$3.999.999.

Grandes: Este tipo de empresas tienen 200 o más empleados, ventas brutas anuales desde \$5.000.001 y activos totales mayor o igual a \$4.000.000

d. Por la función económica

Primarias. Son las empresas de explotación (minera, forestal, productos del mar, etc.), las agropecuarias (agricultura y ganadería) y las de construcción.

Secundarias. Son aquellas empresas que se dedican a la transformación de materias primas. Ejemplo: empresas industriales.

Terciarias. Son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, financieros, etc.

e. Por la constitución del capital

Negocios personales o individuales. Se constituyen con un solo propietario.

Sociedades o compañías. Se constituyen con el aporte de capital de varias personas naturales o jurídicas.

Empresas Comerciales

Las Empresas Comerciales “Son las empresas intermediarias entre el productor y el consumidor, su función primordial es la compra y venta de productos terminados”. (Corporación Universitaria de Asturias, 2017)

De acuerdo con sus operaciones de compra y venta, estas se pueden clasificar en:

- **Mayoristas:** Son aquellas que efectúan ventas en gran escala a otras empresas, tanto al menudeo como al detalle.
- **Menudeo:** Son los que venden productos tanto en grandes cantidades como por unidad, ya sea para su reventa o para el uso del consumidor final.
- **Minoristas o Detallistas:** Son los que venden productos en pequeñas cantidades al consumidor final.
- **Comisionistas:** Se consideran empresas comisionistas a las que se dedican a vender mercancías que los productores dan en consignación, recibiendo por esta actividad una ganancia o comisión que es pagada por el productor (p.3).

Importancia

La importancia siempre será que las sociedades comerciales ofrecen bienes y servicios dentro de una economía, es decir, crean riqueza, lo que aporta al producto interno bruto de una nación. Las empresas y las sociedades comerciales son fundamentales en la economía de un país,

Algunas causas por las cuales son importantes son las siguientes:

- Son las principales fuentes de empleo.
- Permiten la circulación monetaria.
- Generan estabilidad social.
- Promueven las demandas y ofertas.
- Muchas empresas generan productos que se exportan y generan divisas.
- Son uno de los principales agentes que controlan la inflación.
- Tanto las empresas y las sociedades comerciales generan servicios para la sociedad

Funciones

Desde el punto de vista del marketing, la función comercial conecta a la empresa con el mercado y lo hace de la siguiente manera:

- Conociendo las necesidades existentes en el mercado, bien sea del consumidor final o de otras empresas, según el producto que comercialice.
- Desarrollando la demanda, es decir generar una necesidad específica del producto que comercializa.
- Servir a la demanda suministrándole lo que necesita. Para ello deberá tener a disposición productos en función de las necesidades del consumidor, además tener en cuenta la competencia, la rentabilidad, cumplir con objetivos de ventas.

Características

Según López (2020) indica que entre las principales características de las empresas comerciales que destacan son:

- Compran bienes y los venden.
- El comprador puede ser el consumidor final u otra empresa.
- No fabrican bienes terminados ni extraen materia prima
- Buscan satisfacer las demandas del consumidor.
- Son intermediarias entre las empresas industriales y el consumidor final.

Clasificación

Las empresas Comerciales se clasifican en tres grandes categorías:

- **Minoristas:** Comercializan a pequeña escala, en un espacio geográfico pequeño y los clientes mayormente son los consumidores finales.
- **Mayoristas:** Comercializan a gran escala, compran en grandes cantidades y luego venden a minoristas.
- **Comisionistas:** Venden productos a cambio de una comisión.

Compañías

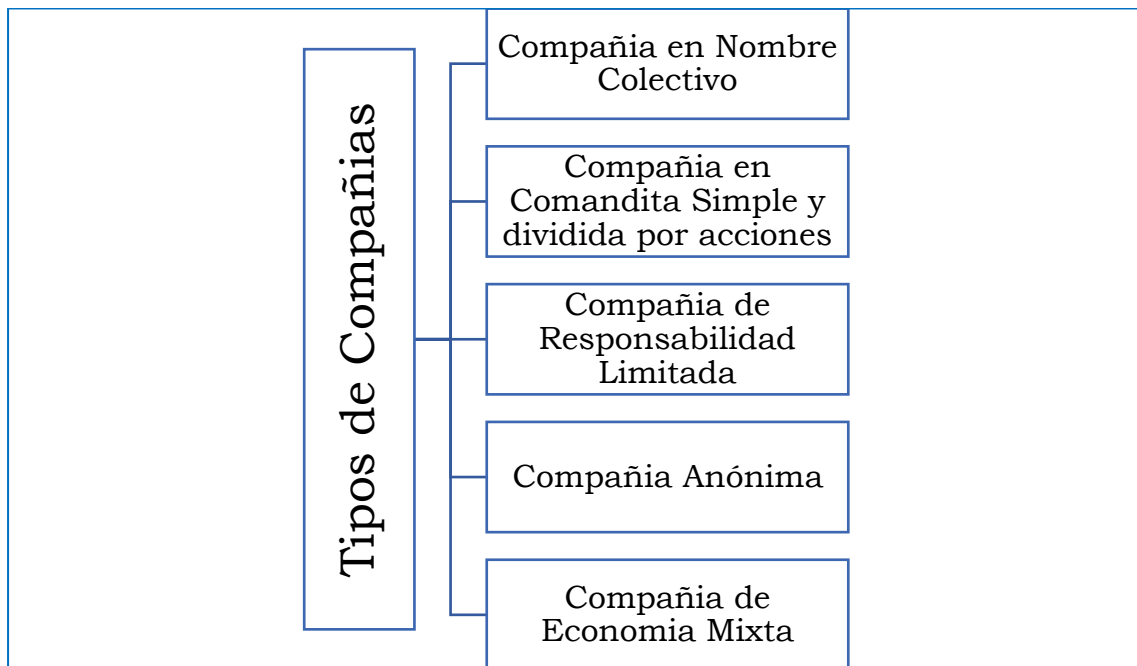
El Art. 1957 del Código Civil establece que “Sociedad o Compañía es un contrato en el que dos o más personas estipulan poner algo en común con el fin de dividir entre sí los beneficios que de ello provengan. La sociedad forma una persona jurídica distinta a la de los socios individualmente considerados.”

“Contrato de compañía es aquél por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades” (Ley de Compañías, 2019).

Tipos de Compañías

Figura 1

Tipos de compañías



Fuente: Ley de Compañías (2017)

Compañía de Responsabilidad Limitada

Según la Ley de Compañías (2019) en el artículo 92 menciona que la compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre dos o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirá, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura. (p. 23)

Personas que pueden asociarse

Para intervenir en la constitución de una compañía de responsabilidad limitada se requiere de capacidad civil para contratar. El menor emancipado, autorizado para comerciar, no necesitará autorización especial para participar en la formación de esta especie de compañías (Ley de Compañías, 2019) .

No se podrá constituir compañías de Responsabilidad Limitada entre padres e hijos no emancipados ni entre cónyuges

Del Capital

Según el Artículo 102 de la Ley de Compañías (2019) El capital de la compañía estará formado por las aportaciones de los socios y no será inferior al monto fijado por el Superintendente de Compañías y Valores. Estará dividido en participaciones expresadas en la forma que señale el Superintendente de Compañías y Valores (p. 25).

Si se realiza la aportación en especie, en la escritura se deberá hacer constar el bien, su valor, la transferencia de dominio en favor de la compañía y las participaciones que correspondan a los socios a cambio de las especies aportadas. Estas deberán ser evaluadas por los socios o por peritos por ellos designados, y los avalúos incorporados al contrato.

Derechos de los Socios

De acuerdo con el artículo 114 de la Ley de Compañías (2019) los socios tienen los siguientes derechos:

- A intervenir, a través de asambleas, en todas las decisiones y deliberaciones de la compañía, personalmente o por medio de representante o mandatario.
- A percibir los beneficios que le correspondan, a prorrata de la participación social pagada
- A que se limite su responsabilidad al monto de sus participaciones sociales
- A no devolver los importes que en concepto de ganancias hubieren percibido de buena fe; pero, si las cantidades percibidas en este concepto no correspondieren a beneficios realmente obtenidos
- A no ser obligados al aumento de su participación
- A ser preferido para la adquisición de las participaciones correspondientes a otros socios, cuando el contrato social o la junta general prescriban este derecho
- A solicitar a la junta general la revocación de la designación de administradores o gerentes
- A impugnar los acuerdos sociales, siempre que fueren contrarios a la Ley o a los estatutos
- A pedir convocatoria a junta general en los casos determinados por la presente Ley.
- A ejercer en contra de los gerentes o administradores la acción de reintegro del patrimonio social. (p. 27)

Obligaciones de los Socios

De acuerdo al artículo 115 de la Ley de Compañías (2019) los socios tienen las siguientes obligaciones:

- Pagar a la compañía la participación suscrita
- Cumplir los deberes que a los socios impusiere el contrato social
- Abstenerse de la realización de todo acto que implique injerencia en la administración
- Responder solidariamente a la exactitud de las declaraciones contenidas en el contrato de constitución de la compañía
- Cumplir las prestaciones accesorias y las aportaciones suplementarias previstas en el contrato social.
- Responder solidaria e ilimitadamente ante terceros por la falta de inscripción del contrato social
- Responder ante la compañía y terceros, si fueren excluidos, por las pérdidas que sufrieren por la falta de capital suscrito y no pagado o por la suma de aportes reclamados con posterioridad, sobre la participación social.
- En caso de que el socio fuere una sociedad extranjera, deberá presentar a la compañía, durante el mes de diciembre de cada año, una certificación extendida por la autoridad competente del país de origen en la que se acredite que la sociedad en cuestión se encuentra legalmente existente en dicho país (p. 28).

De la forma de contrato

La compañía se constituirá mediante escritura pública que será inscrita en el Registro Mercantil del cantón en el que tenga su domicilio principal la compañía. La compañía existirá y adquirirá personalidad jurídica desde el momento de dicha inscripción. La compañía solo podrá operar a partir de la obtención del Registro Único de Contribuyentes otorgado por parte del SRI. El Registrador Mercantil del cantón donde tuviere su domicilio principal, remitirá los documentos correspondientes con la razón de la inscripción a la Superintendencia de Compañías y Valores a fin de que el Registro de Sociedades incorpore la información en sus archivos (Ley de Compañías, 2019).

Superintendencia de compañías

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros es el organismo técnico, con autonomía administrativa y económica, que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otras entidades en las circunstancias y condiciones establecidas por la Ley. (Ley de Compañías, 2019)

Funciones

Las principales funciones de la Superintendencia son:

- Supervisar en forma regular y permanente las actividades de las entidades controladas (aseguradoras, reaseguradoras, peritos, asesores productores de seguros, e intermediarios de reaseguros), mediante auditorías in situ y extra situ, vigilando que su accionar se ciña a las leyes y normas, con el fin de asegurar su solvencia patrimonial y rectitud de procedimientos, en salvaguarda de los intereses de los usuarios y del sistema.
- Atender y resolver reclamos y denuncias que presenten usuarios contra entidades controladas.
- Sancionar a las entidades controladas infractoras de la ley.
- Expedir normativa que es de su competencia, y proponer normativa que corresponde expedir a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- Disponer la adopción de programas de regularización a las empresas controladas que por su situación lo requieran, así como la intervención, disolución y liquidación forzosa.
- Conocer y aprobar actos societarios de las entidades controladas, como son la constitución, fusión, reformas estatutarias, cambio de denominación.

Políticas de una compañía

Las políticas dentro de una compañía son normas, reglas, principios o directrices creados por la dirección y aceptados por todos los integrantes para alcanzar un objetivo en común enfocado especialmente en mejorar la gestión administrativa y financiera.

Errores comunes de las políticas financieras.

Los errores más comunes en cuanto a las políticas son (Riquelme Matías, s.f.):

- Toda compañía las tiene, pero rara vez están claramente definidas y documentadas.
- Generalmente no son comunicadas ni entendidas por todos los integrantes de la compañía.
- Con frecuencia no van en el mismo sentido que la visión de la compañía.
- No desprenden de ellas objetivos claros.
- No son revisadas periódicamente para adecuarlas a los cambios internos o externos.

Clasificación de políticas en el área financiera.

Las políticas dentro del área financiera comúnmente se dividen en dos grupos: Políticas contables. La NIC. 8 (2017) menciona que las políticas contables son los principios, bases,

acuerdos reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de sus estados financieros. Es decir, son los parámetros bajo los cuales una compañía reconoce, mide y revela todas sus transacciones económicas.

La importancia de estas radica en los siguientes aspectos:

- Permite que los usuarios de la información conozcan las bases sobre las cuales la entidad elabora sus estados financieros.
- Orientan el trabajo del contador y del departamento contable.
- Garantizan que las transacciones económicas se contabilicen de acuerdo con los lineamientos normativos.
- Ayudan a que las transacciones similares se reconozcan de forma homogénea.
- Permiten que la información económica y financiera sea fiable y neutral, en el sentido que los estados financieros reflejen la esencia de las transacciones, otros eventos y condiciones, y no simplemente su forma legal, además, que estén libres de prejuicios.

Políticas financieras: En toda compañía las políticas financieras se subdividen en distintos tipos ajustándose a las necesidades de esta, entre las más usuales se encuentran:

Políticas de caja: El objeto de estas políticas es regular la creación, administración, manejo, liquidación y cierre de los fondos de efectivo y sus equivalentes. Entre algunas políticas que permiten que el efectivo se encuentre seguro, fomentando a la elaboración de informes precisos y la prevención de robo de activos se encuentran (Helmut Corvo, s.f.):

- Mantener el dinero recibido separado del dinero para pagos, de tal modo que se eviten errores y confusiones al conciliar el saldo de efectivo.
- Dar recibos del dinero recibido, la emisión adecuada de recibos ayuda a proteger a la compañía de que alguien se embolse el efectivo en lugar de depositarlo. Los recibos deben estar prenumeradas con duplicado.
- Minimizar transacciones en efectivo, la caja solo debe usarse para hacer pagos cuando los otros métodos sean imposibles. Lo ideal es configurar las cuentas de los proveedores para pagar las facturas con cheque o transferencias bancarias.

Políticas de inventario. Las políticas de inventarios están diseñadas para administrar de manera eficiente los recursos materiales de una organización con el objetivo de minimizar los costos de mantenimiento y, al mismo tiempo, garantizar la calidad en el servicio al cliente.

Para establecer políticas de inventarios se debe tener en cuenta:

- Los costos derivados por mantener los productos almacenados y los costos de obsolescencia ya que hay productos que poseen un corto margen de vida.
- Restricciones del proveedor, toma en cuenta las condiciones a cumplir para obtener el producto y si el proveedor tiene disponible la cantidad requerida.
- Patrones de la demanda, se relaciona con la cantidad de clientes que compran con regularidad, para así evaluar su frecuencia de venta y hacer los pedidos de acuerdo con el promedio de venta.

Políticas de activo fijo. La política para los activos fijos tiene por objeto:

Establecer funciones y responsabilidades para el adecuado manejo del activo fijo en lo que respecta a las actividades relacionadas a recepción asignación, salvaguardia, mantenimiento y control de los mismos.

Define los procedimientos necesarios de registro y control del activo fijo, mediante su costo, localización y asignación de los mismos, así como la autorización correspondiente para su alta transferencia y baja.

Políticas de crédito y cobranza. Comprenden las normas o procedimientos que especifican la manera de manejar a los créditos y el pago efectivo de los clientes. Es recomendable que las políticas de cobranza se analicen de manera periódica de acuerdo con las condiciones y necesidades de la compañía, y de la situación en que se desarrollan sus operaciones (JA Cobra, 2018).

El objetivo de estas políticas es lograr tener un flujo de caja mayor para la compañía. Además, tiene que basarse en la recuperación monetaria, pero sin olvidar la permanencia del cliente.

Las políticas de cobranza deben contemplar los siguientes elementos:

- Condiciones de venta: Cuando la compañía hace sus ventas a crédito, se establecen las condiciones de venta en cuanto al crédito otorgado, que comprende: plazo, los porcentajes de descuento, fechas de pago, lugares donde efectuar los abonos a los créditos, tasas de interés, etc., y en cuanto a la entrega del producto, características, garantías, usos, limitaciones, cuidados, etc.
- Plazos de cobro: Para decidir en qué momento se inicia un proceso de cobranza con un cliente es necesario determinar cuándo y cómo se hará el primer esfuerzo de cobro, es decir, cuánto tiempo después de la fecha de vencimiento del crédito las cuentas morosas deben proceder a recuperarse. El intervalo de tiempo dependerá de lo que la compañía establezca.

Políticas para el control de pagos (Endeudamiento). Permiten tener la confianza sobre el manejo de las obligaciones contraídas y evitar el riesgo por falta de pago, pago duplicado o monto equivocado; obteniendo de esa manera información en forma oportuna y con un registro contable correcto, a efecto de facilitar a los órganos de control tanto internos como externos la obtención de resultados positivos en la revisión de las cuentas por pagar de la entidad.

Además, se constituyen como un importante elemento para la planeación financiera, definiendo principalmente el origen y uso de los recursos obtenidos por la vía del financiamiento, y mantener un equilibrio presupuestal. Establecer políticas para el control de las cuentas por pagar es importante para:

- Evitar multas por pagos atrasados debido al incumplimiento de los términos de pago.
- Asegurar una continua relación comercial con los acreedores.
- Mejorar puntaje de crédito.
- Poder negociar o ampliar los plazos de pago sin generar cargas financieras.
- Prevenir el fraude financiero.

Políticas de inversión. Las decisiones de inversión son de las más importantes que adoptan las empresas y ellas implican hacer una serie de análisis, que involucran desde el capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios, hasta las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología, etc. Para tomar este tipo de decisiones, la empresa debe tener en cuenta elementos de evaluación y análisis como la definición de los criterios, los flujos de fondos asociados a las inversiones, el riesgo de las inversiones y la tasa de retorno requerida. En general, a mayor riesgo se espera mayor rentabilidad (Córdoba Padilla, 2018, p.250).

Estados Financieros

“Los estados financieros son reportes formales, que reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera y económica de una empresa, información que sirve a los diferentes usuarios para tomar decisiones cruciales en beneficio de la entidad” (Espejo Jaramillo, 2018).

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad NIC 1, 2017)

La preparación y presentación de los estados financieros es responsabilidad de los directores de la entidad, quienes son el medio principal para brindar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de una unidad económica. Mediante una tabulación

formal de los nombres y productos de estos documentos, estos reflejan la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables, a la fecha de finalización (Vega, s.f).

Objetivos

De acuerdo a Tello et al (2018) Los estados financieros tienen por objetivo:

- Suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas
- Proporcionar información útil para todos los usuarios
- Tomar decisiones de tipo económico sobre la situación financiera de la empresa
- Revisar los resultados y flujos de efectivo de las empresas
- La información de los estados financieros de las empresas cubre las necesidades comunes de los usuarios de la información (p. 39).

Características

De acuerdo con Espejo Jaramillo (2018) los atributos que hacen útil la información suministrada por los estados financieros son:

- La comprensibilidad: han de ser fácilmente comprensibles por los usuarios,
- La relevancia: ejercen influencia sobre las decisiones de los usuarios,
- Importancia relativa: no ha de evitarse ninguna información que pueda influir en las decisiones de los usuarios,
- Fiabilidad: la información ha de estar libre de sesgo o juicio y ser la imagen fiel de los hechos que se quieren representar,
- La representación fiel: los estados financieros han de mostrar la imagen fiel o presentación razonable de la situación financiera, gestión económica y cambios en la posición financiera de la empresa, de acuerdo con las normas contables,
- La esencia sobre la forma: las transacciones se han de reflejar de acuerdo con su esencia y realidad económica,
- Neutralidad: la información ha de estar libre de sesgo o prejuicio,
- Prudencia: los estados financieros han de prepararse con un cierto grado de precaución,
- Integridad: la información debe ser completa dentro de un cierto grado de importancia relativa,
- Comparabilidad: la información de una empresa debe ser comparable en el tiempo y comparable con otras empresas (p. 405).

Principios

Según Ortiz (2020) el conocimiento de estos principios facilitará una comprensión más completa y profunda de los estados financieros.

- Los datos contables deben registrarse en términos de dinero. Pero es conveniente la presentación adicional de datos que ilustren sobre los efectos de la inflación en los estados financieros.
- Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble, es decir que sobre todo activo existe derechos o participaciones de los socios o acreedores.
- La empresa es una entidad distinta de sus propietarios. Esta concepción es indispensable para sentar las bases contables.
- Las partidas del balance general, en la mayoría de los casos, están valuadas al costo.
- Al igual que en el punto anterior, se prefiere que los errores por medida tiendan a subestimar las utilidades y activos netos. Es así como se registran inmediatamente las pérdidas sobre compromisos, pero no las utilidades de los mismos. (pp.32-33)

Los estados financieros son informes presentados por la administración de la empresa, reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera, los resultados económicos, los flujos de fondos y la evolución del patrimonio, en un periodo determinado y sirven a los diferentes usuarios como base para tomar decisiones en beneficio de la entidad. La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento, de financiamiento y de inversión.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial. (Espejo y López, 2018, pp.513-514)

Reglas de presentación:

Para la presentación de los estados financieros Espejo Jaramillo (2018), menciona que se deben considerar algunos aspectos importantes y normas a seguir, las que se denominan reglas generales, y son:

- Nombre de la empresa que presenta la información.

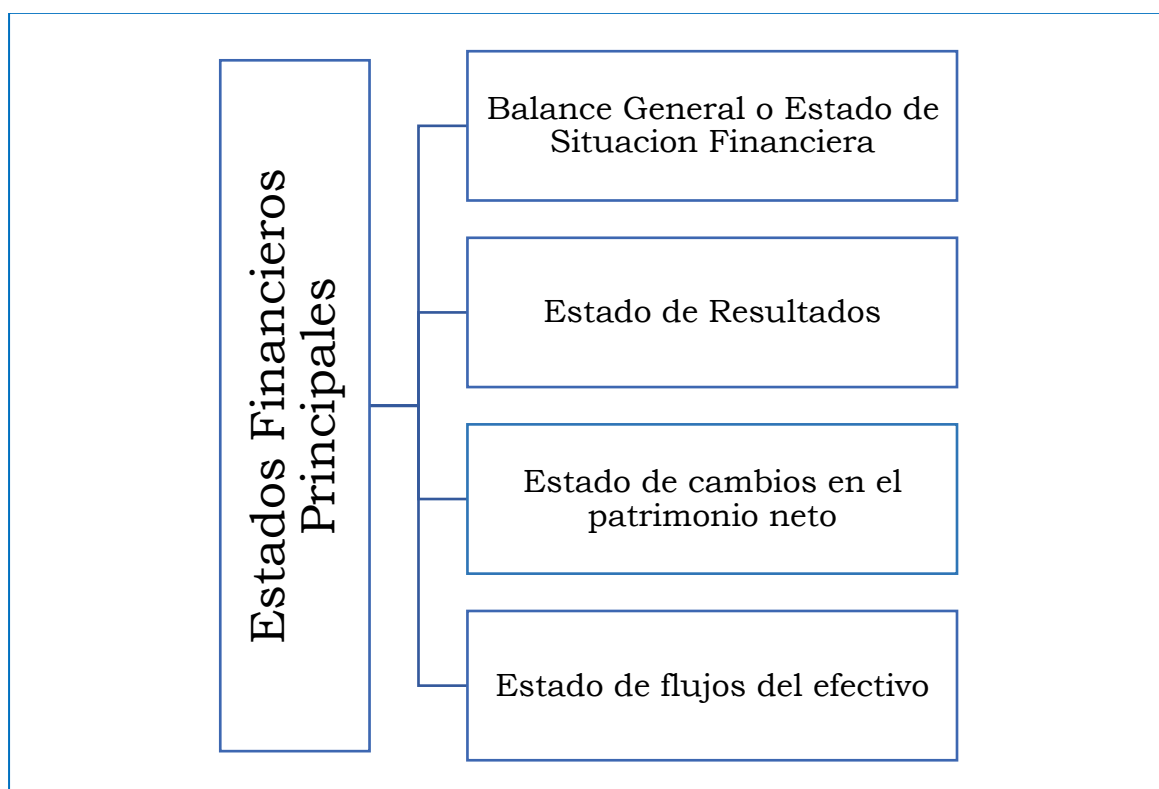
- Título del estado financiero.
- Período al que corresponde la información.
- En el estado de resultados, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio, el período se indica desde la fecha de inicio hasta el cierre del ejercicio económico.
- En el balance general, se presenta la fecha de cierre del ejercicio económico.
- Moneda en la que se presenta la información.
- Márgenes individuales que debe conservar cada grupo y clasificación.
- Cortes de subtotales y totales claramente identificados.
- El nivel de precisión utilizado en la presentación de las cifras de los estados financieros (millones, miles, etc.) (p. 408).

Clasificación de los estados financieros.

Los estados financieros comúnmente se clasifican de la siguiente manera:

Figura 2

Estados Financieros Básicos



Fuente: Zapata Sánchez (2018)

Balance General o Estado de Situación Financiera

Según Zapata Sánchez (2018) el Balance general es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio, y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado.

El Balance General muestra la situación financiera actual de la empresa a una fecha determinada.

Estructura del Balance General o Estado de Situación Financiera

Activo. Incluye todas las cuentas que reflejan los activos y derechos de la entidad. Todos los activos tienen el potencial de generar ingresos para una empresa, ya sea mediante el uso, la venta o el intercambio. Por lo general, se encuentra en el lado izquierdo del balance.

Pasivo: El pasivo refleja todas las deudas y obligaciones económicas que tiene la empresa. Estas deudas permiten a la empresa financiar su actividad y le sirve para pagar su activo. Son deudas que tenemos en el presente pero que hemos contraído en el pasado, como por ejemplo un préstamo bancario o una compra con pago diferido.

Patrimonio Neto: Incluye los fondos propios de la empresa, que son todos los componentes de los recursos financieros propios de la empresa, como el dinero aportado por los socios, el dinero acumulado sobre los intereses devengados en años anteriores y las reservas de la empresa (Sevilla, 2021)

Tabla 1.

Formato estado de situación financiera

Empresa "XXX"	
Estado de Situación Financiera	
Periodo xxxx - xxxx	
ACTIVO	
Activo Corriente	
.....	XXXX
Total de Activos Corrientes	XXXX
Activos No Corrientes	
.....	XXXX
Total, Activos no Corrientes	<u>XXXX</u>
Total Activos	XXXX
PASIVO	
Pasivo Corriente	
.....	XXXX
Total Pasivo Corriente	XXXX
Pasivo no Corriente	
.....	XXXX
Total Pasivo no Corriente	<u>XXXX</u>
TOTALE PASIVO	XXXX
PATRIMONIO	
.....	XXXX
.....	XXXX
Total Patrimonio	<u>XXXX</u>
Total Pasivo y Patrimonio	XXXX
Loja, xx de xxxx del xxxx	
_____	_____
Gerente	Contador

Estado de Resultados

El estado de resultados es un informe financiero que presenta de manera ordenada y clasificada los ingresos generados, los costos y gastos incurridos por la empresa en un período determinado. La diferencia entre los ingresos y gastos constituye la utilidad o pérdida del ejercicio económico (Espejo Jaramillo, 2018).

Es un estado financiero que presenta las operaciones de una entidad durante un periodo contable, mediante el adecuado enfrentamiento de sus ingresos con los costos y gastos relativos, para determinar la utilidad o pérdida neta, así como el resultado integral del ejercicio.

El objetivo del Estado de Resultados es medir los ingresos alcanzados y los egresos realizados por la empresa durante el periodo que se presenta y este en combinación con los otros estados financieros podrá:

- Evaluar la solvencia.
- Evaluar la liquidez.
- Evaluar su eficiencia operativa.
- Evaluar su rentabilidad.

Estructura del Estado de Resultados:

Ingresos: Para las empresas el ingreso corresponde a las entradas económicas o remuneración que recibe por la venta de bienes y/o servicios. El ingreso no contempla los costos o gastos en que se incurre para obtener este ingreso. Un ingreso es un aumento del Neto de una empresa, debido fundamentalmente a un aumento de Activo sin que exista contrapartida alguna. Todo ingreso supone, en última instancia, un aumento de Activo.

Gastos: Un gasto es una disminución del Neto de una empresa, debido fundamentalmente, al consumo de un Activo sin que exista contrapartida alguna. Todo gasto supone, en última instancia, una disminución de Activo. Los gastos se derivan, básicamente, de los servicios que adquiere una empresa para llevar a cabo su actividad (Blog de CEUPE, 2021).

Tabla 2.

Formato Estado de Resultados

Empresa "XXX" Estado de Resultados Periodo xxxx-xxxx	
INGRESOS	
.....	XXXX
.....	XXXX
Total, de Ingresos	XXXX
GASTOS	
.....	XXXX
.....	XXXX
Total de Gastos	XXXX
Utilidad Neta	XXXX
Loja, xx de xxxx del xxxxx	
<hr style="width: 100px; margin: 0 auto;"/> Gerente	<hr style="width: 100px; margin: 0 auto;"/> Contador

Estado de cambios en el Patrimonio Neto

El estado de cambios en el patrimonio neto es un estado contable que informa sobre las variaciones que ha sufrido el patrimonio neto de una empresa de un ejercicio a otro y se incluye dentro de las cuentas anuales. (Maldonado, 2021).

Este estado financiero permite demostrar por separado el rubro patrimonio de una empresa. Presenta en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en el período; así como, la aplicación de las ganancias retenidas en períodos anteriores. (Espejo Jaramillo, 2018).

El patrimonio neto está compuesto, principalmente, por los fondos propios de la empresa (su capital social, las reservas y los beneficios) e indica el valor total de la empresa en un momento determinado. Se calcula como la diferencia entre el activo (lo que posee la empresa) y el pasivo (lo que debe)

Tabla 3.

Formato Estado de Cambios en el Patrimonio

Empresa "XXX"	
Estado de Cambios en el Patrimonio	
Periodo xxxx-xxxx	
PATRIMONIO	
Capital	XXXX
.....	XXXX
.....	XXXX
Superavit	XXXX
.....	XXXX
.....	XXXX
Reservas	XXXX
.....	XXXX
.....	XXXX
Utilidad del Ejercicio	XXXX
.....	XXXX
.....	XXXX
TOTALES	XXXX
_____	_____
Gerente	Contador

Notas aclaratorias.

De acuerdo con las notas aclaratorias cumplen con el objeto de ampliar información relevante respecto a los estados financieros, como su nombre lo indica son notas descriptivas, que permiten al lector tener un concepto más claro de las políticas generales de registro contable llevado a cabo por una entidad, así como explicar o ampliar información de las normas de información financiera (Bravo Valdivieso, 2021, p.151).

Según la NIC 1 (2018), en las notas a los estados financieros se:

- Presentará información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros, así como de las políticas contables específicas empleadas.

- Revelará la información que, siendo requerida por las NIIF, no se presente en el balance, en el estado de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujo de efectivo.
- Suministrará la información adicional que, no habiéndose incluido en el balance, en el estado de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujo de efectivo, sea relevante para la comprensión de alguno de ellos.
- Otras informaciones a revelar, entre las que se incluirán: pasivos contingentes y compromisos contractuales no reconocidos; e información obligatoria de carácter no financiero.

Las notas se presentarán, en la medida en que sea practicable, de una forma sistemática. Cada partida del balance, del estado de resultados, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujo de efectivo contendrá una referencia cruzada a la información correspondiente dentro de las notas. Las notas que aportan información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros y las políticas contables específicas, podrán ser presentadas como un componente separado de los estados financieros.

Analista Financiero

Según Prieto Hurtado (2019) un Analista Financiero es un financista especializado a quien, con base en los estados financieros y demás información que posea sobre la empresa, le corresponde interpretar, analizar, obtener y presentar recomendaciones, una vez haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no.

Debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades como son las siguientes:

- Contar con una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación.
- Poseer mucha mística, entusiasmo, persistencia y condiciones especiales para el trabajo en equipo. Debe poseer sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos
- Debe contar con suficiente información sobre las características no financieras de la empresa que estudia
- Finalmente, debe estar suficiente y permanentemente enterado de las situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal (p. 16)

Análisis Financiero

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones (Prieto Hurtado, 2019).

De acuerdo a Nava & Marbelis (2018) el análisis financiero es una herramienta clave para el manejo gerencial de toda organización, ya que contempla un conjunto de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información contable, económica y financiera que, una vez procesada, resulta útil para una toma de decisiones de inversión, financiación, planeación y control con mayor facilidad y pertinencia, aunado a que permite comparar los resultados obtenidos por una empresa durante un lapso de tiempo determinado con los resultados de otros negocios similares.

El análisis financiero es de vital importancia porque permite evaluar la situación actual y el ejercicio económico y financiero real de una entidad, contribuye a encontrar problemas y aplicar medidas adecuadas para solucionarlos

Objetivos

Según Lerma (2020) El análisis financiero tiene como objetivos:

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen en las operaciones económicas de una empresa.
- Comparar las diferentes partidas del activo y pasivo en volumen y plazos temporales.
- Analizar si la empresa mantiene equilibrio financiero.
- Analizar las diferentes fuentes de financiación y plazo temporal utilizadas.
- Diagnosticar y prever las posibles dificultades financieras a las que pudiera enfrentarse la empresa en un plazo temporal estipulado. Es decir, la capacidad de atender las deudas y a su vencimiento
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.

Los objetivos del análisis financiero se basan principalmente en medir la rentabilidad, realidad y liquidez de la empresa a través de las cifras de los estados financieros principales, para de

esta manera determinar su estado actual y predecir su marcha en años posteriores.

Importancia del análisis financiero

La importancia del análisis financiero radica en que facilita la toma de decisiones a los diversos usuarios, como son los entes reguladores, acreedores, accionistas, proveedores, propietarios, administración, inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa (Hernández Solano et al., 2020).

Las entidades pueden alcanzar grandes flujos de efectivos si cuentan con estrategias que les permita tener una visión más amplia del negocio, así mismo el disminuir costos y gastos también contribuye a incrementar los ingresos (Hernández et al.,2030)

Ventajas

De acuerdo a Lawrence & Chad (2021) las ventajas del análisis financiero son:

- Se conocen los resultados obtenidos en un periodo determinado en forma oportuna, así como los puntos débiles que deben convertirse en fortalezas y explorar las ya existentes.
- Es considerada como una herramienta para evaluar la gestión de los administradores.
- Existe un mejor control sobre los recursos que posee la empresa.
- Constituye una herramienta financiera que proporciona información histórica de la empresa y ayuda a la toma de decisiones futuras.
- Permite evaluar si los objetivos y estrategias establecidos se están alcanzando, así como verificar la correcta aplicación las políticas actuales de la empresa.

Desventajas

- Se requiere de tiempo para el desarrollo de un análisis financiero.
- Es necesario contar con más personal especializado para que se encarguen de esta actividad. (Lawrence & Chad, 2021)

Usos del Análisis Financiero

Ricra Milla (2018) señala que el análisis y las proyecciones pueden ser para uso interno de la empresa o para el uso externo (clientes, proveedores, reguladores, competidores, etc.)

- Análisis para uso interno Las unidades orgánicas, así como los directivos y accionistas disponen de todos los datos de la empresa comprendidos en la contabilidad general y analítica, con esta data se elaboran las estrategias y se toman las decisiones.
- Análisis para uso externo Este tipo de análisis es para los competidores, clientes, proveedores, organismos reguladores, supervisores, etc. para lo cual aquellos disponen la información que la empresa hace pública por la normatividad existente o por iniciativa propia (p.12)

Herramientas del análisis financiero

Según Ortiz Anaya (2020) constituyen herramientas de análisis financiero la información que sirve de punto de partida para el estudio, o sea la materia prima del análisis financiero. El analista, dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa, cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis, entre las cuales las más importantes destacan las siguientes:

- Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa.
- La información contable y financiera complementaria
- La información sobre el mercado, la producción y la organización.
- Las herramientas de la administración y las matemáticas financieras.
- La información de tipo sectorial y macroeconómico (p.26)

Usuarios del análisis financiero

Tabla 4.

Principales Usuarios del Análisis Financieros

Instituciones Crediticias	Hay que tener en cuenta que para un prestamista que otorga recursos de corto plazo a una empresa, éste necesita información financiera también de corto plazo (EEFF de Flujo de de Efectivo y Flujo de caja, también información sobre ventas, principales clientes, etc.), así como de las proyecciones futuras
Inversionistas	Estos tienen interés en la rentabilidad a largo plazo y en el incremento del valor de la empresa. De igual forma se preocupan por el potencial de utilidad, la estructura de capital y la estabilidad operacional de la compañía.

Administración de la Empresa	El cuadro gerencial está entre los que más utilizan la información financiera como herramienta, con el fin de tomar las mejores decisiones en la gestión de las unidades orgánicas de la empresa.
Cámaras de Comercio	Estas instituciones recolectan información financiera de sus afiliados, calculan indicadores y suministran información a quienes estén interesados.
Operadores Financieros	Son aquellos que usan la información financiera para proponer a los accionistas y directivos de una empresa nuevas operaciones financieras, tales como reestructuración de pasivos, emisión de bonos corporativos, alianzas estratégicas, inversiones financieras, etc.
Clientes, proveedores, competidores	Todos ellos están relacionados con las operaciones de la empresa, por lo tanto, también se interesan en la información financiera, de esta manera conocen el desenvolvimiento de sus operaciones y el resultado financiero.

Fuente: (Ricra Milla, 2018)

Características del análisis financiero

Bustamante Castillo (2017) señala como las características del análisis financiero con mayor importancia las siguientes:

- **Objetividad.** - “Debe ser claro, objetivo y fundamentado, que signifique una demostración para los análisis financieros y fundamentalmente para la propietaria al cual va dirigido.
- **Imparcialidad.** - Se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc. Con alto nivel de conocimiento y ética profesional sin demostrar una inclinación ni a favor ni en contra de la empresa.

- **Frecuencia.** - Si los informes que entregan análisis financieros se los realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de eficiencia y rentabilidad.
- **Rentabilidad.** - El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tiene sentido relativo (p. 34)

Análisis Vertical

Prieto Hurtado (2018) Indica que el análisis Vertical es una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo (p.49)

Es tipo de análisis consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados. (Ricra Milla, 2018)

- Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- Controla la estructura porque se considera que la actividad económica debe de tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, financiamiento.

Para determinar qué porcentaje representa una cuenta con respecto a un total, se utiliza la siguiente metodología:

- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del Activo, el 100% será el Total Activo.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una cuenta del Pasivo y Patrimonio, el 100% será el Total Pasivo y Patrimonio.
- Cuando se calcula qué porcentaje representa una partida del Estado de Resultados, el 100% serán las Ventas Netas Totales (p.19).

Procedimiento

Como el objetivo del análisis vertical es determinar qué tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo, y luego se procede a multiplicar por 100.

Técnicas

Las técnicas aplicables de este método son;

- Porcentajes Integrales
- Razones Simples

Porcentajes Integrales. - Expresa la proporción que representa una partida individual dentro de un grupo o conjunto de cuentas de los estados financieros.

Para este procedimiento se le asignará un valor al 100% al activo, y la suma del pasivo y capital contable, en el balance general y a las ventas netas en el estado de resultados.

Razones Simples. - En términos del análisis financiero las razones es un indicador que se obtiene de la relación matemática entre los saldos de cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros de una empresa, que guardan una referencia significativa entre ellos (causa-efecto) y es el resultado de dividir una cantidad entre otra.

Análisis Horizontal

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo, el mecanismo para llevar a cabo este análisis es : En las dos primeras columnas aparecen los valores de los años que se están estudiando, en la tercera columna se encuentra el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos, finalmente en la cuarta columna aparece la variación relativa o porcentaje de variación, el cual resulta de dividir la variación absoluta (tercera columna) por el valor del primer año (primera columna). (Prieto Hurtado, 2018, p.57).

Para realizar este análisis lo fundamental es identificar que cifras de las cuentas merecen especial interés y cuáles no, es así como se debe centrar en los cambios más demostrativos, en donde es de vital importancia calcular la variación absoluta y relativa.

Según Ricra Milla (2018) Este tipo de análisis lo que busca es analizar la variación absoluta o relativa que ha sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Esto es importante para saber si se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado.

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta de un estado financiero.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas

Condiciones:

- Seleccionar un año base en el cual los resultados no fueron ni muy buenos ni muy malos, en efecto, no es conveniente elegir un año pésimo para la empresa, pues en la comparación cualquier periodo aparecería como muy bueno, lo que distorsionaría el análisis de la gestión empresarial.
- Los periodos seleccionados deben ser similares con el fin de considerar la estacionalidad, lo razonable es comparar, trimestre con trimestre, así como también trimestre I con trimestre I (p.24)

Procedimiento

Existen tres clases de análisis horizontal: análisis horizontal de variaciones absolutas, análisis horizontal de variaciones relativas y análisis horizontal de variaciones en veces.

- **Variación absoluta.** Para determinar la variación absoluta (en moneda legal) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero, en un período con respecto a otro período, se procede a determinar la diferencia entre el valor Año actual – el valor del año pasado.

$$\text{Variación Absoluta} = \text{Valor año Actual} - \text{Valor año antiguo}$$

- **Variación relativa.** Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un período respecto a otro, se debe aplicar un cálculo geométrico. Para esto se divide el valor del año actual por el valor del año antiguo, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje.

$$\text{Variación Absoluta} = \left(\frac{\text{Valor año actual}}{\text{Valor año antiguo}} - 1 \right) \times 100$$

- **Variación en veces (razon).** El cálculo de la variación a través de la razón, dado en veces, de un período a otro, se aplica como cálculo geométrico, tomando el valor del año actual dividido por el valor del año antiguo

$$\text{Variación en veces} = \frac{\text{Valor año actual}}{\text{Valor año antiguo}}$$

Técnicas

- Aumentos y Disminuciones
- Tendencias

Aumentos y disminuciones (variaciones). - Esta técnica consiste en calcular los aumentos y disminuciones en términos monetarios de los conceptos y cifras de los estados financieros, de un periodo contable con respecto a otro o a otros.

Tendencias. - Esta técnica consiste en calcular los aumentos y disminuciones en términos porcentuales de los conceptos y cifras de los estados financieros, de un periodo contable con respecto a otro o a otros. La ventaja de esta técnica con respecto a la de variaciones es que a través de ella es posible determinar la relevancia de los cambios en las cifras de los estados financieros.

Razones o Indicadores Financieros

Según Prieto Hurtado (2018) las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de RAZÓN el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, en este caso son dos cuentas diferentes del balance general o del estado de pérdidas y ganancias.

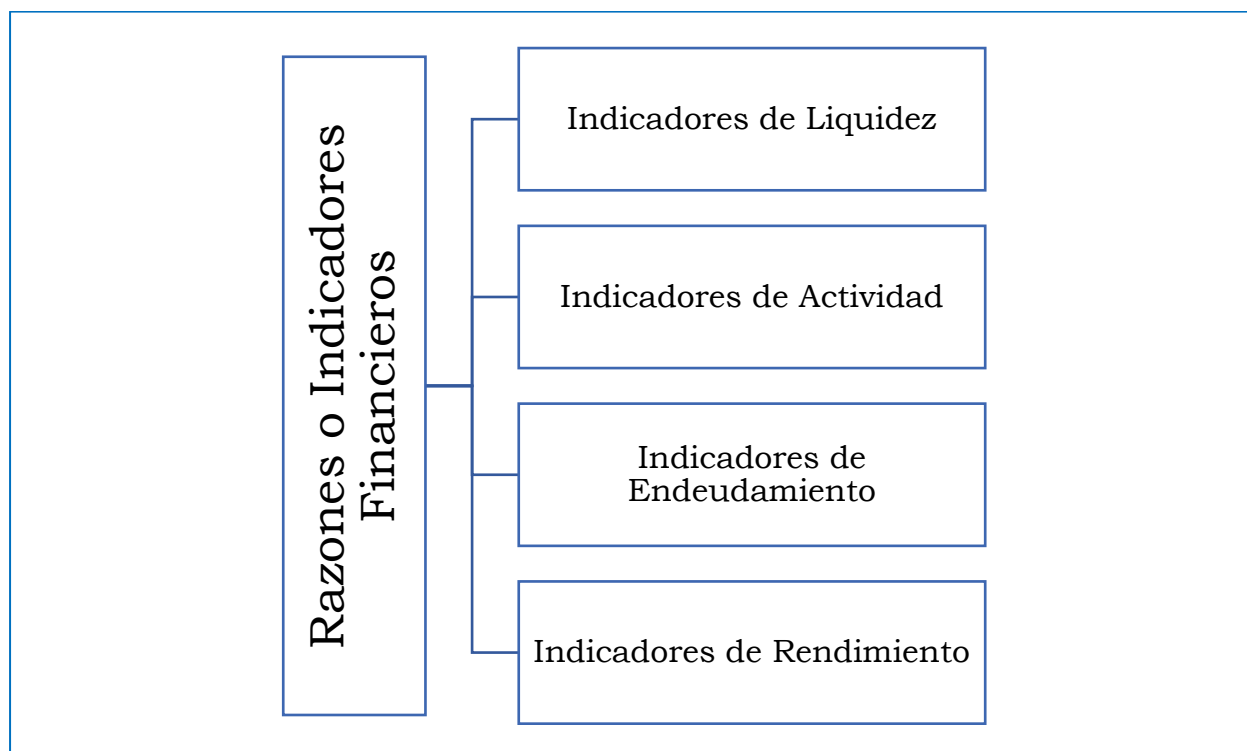
El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes o débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias, teóricamente se podrían establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias, pero no todas estas relaciones tendrían sentido lógico, por este motivo se ha utilizado una serie de razones o indicadores que se pueden utilizar y dentro de los cuales el analista debe escoger los que más le convengan según la clase de empresa que se esté estudiando (p. 61).

Clasificación de las razones o indicadores

Se han clasificado de distintas formas, tratando de analizar de forma global y con ayuda de varias herramientas complementarias los aspectos más importantes de las finanzas de una empresa.

Figura 3

Clasificación de los Indicadores Financieros



Fuente: Ortiz Anaya (2020)

Indicadores de liquidez:

Este indicador está enfocado en medir la capacidad de la empresa para el pago de sus obligaciones de corto y largo plazo, determinar el nivel de endeudamiento, el peso de los gastos financieros en el estado de resultado y el nivel de apalancamiento financiero que tiene la compañía. (Ortiz Anaya, 2020).

- **Razón Corriente:** Se denomina también relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos también de corto plazo.

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

- **Capital Neto de Trabajo:** Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en pesos) los resultados de la razón corriente, este cálculo se expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

- **Prueba Ácida:** Se conoce también con el nombre de prueba ácida o liquidez seca, es un test más riguroso el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias (inventarios).

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Indicadores de Actividad

Estos indicadores llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ella, aquí se pretende dar un sentido dinámico al análisis de la aplicación de los recursos mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas).

- **Rotación de Inventarios:** Para la empresa comercial, los inventarios representan sencillamente el costo de las mercancías en poder de la misma.

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de Inventario}}$$

- **Plazo promedio de inventarios**

$$\text{Plazo Promedio de Inventarios} = \frac{365}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

- **Rotación de Activos totales:** La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

$$\text{Rotación de Activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$

- **Rotación de Activos Fijos:** Se hace una comparación de las ventas totales con el total de activos fijos.

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$$

- **Rotación de cartera:** Indica el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un período determinado de tiempo.

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Indicadores de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en que grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. Los más utilizados son:

- **Razón de deuda o Nivel de Endeudamiento**

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total Activo}} * 100$$

- **Endeudamiento Patrimonial**

Mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la entidad. sirve para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian principalmente a la empresa

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

- **Impacto de la carga financiera**

Porcentaje que presentan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación de un mismo periodo.

$$\text{Impacto de carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas netas}}$$

➤ **Indicadores de Leverage**

Otra forma de analizar el endeudamiento de una compañía es a través de los denominados indicadores de LEVERAGE o APALANCAMIENTO. Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.

$$\text{Leverage Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Indicadores de Rendimiento

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades. (Prieto Hurtado, 2019)

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total). (Ortiz Anaya, 2020)

- **Rentabilidad sobre ventas:** Por cada dólar vendido, cuánto se genera para cubrir los gastos operacionales y no operacionales.

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

- **Rendimiento del Patrimonio (ROE):** Refleja el rendimiento tanto de los aportes como del superávit acumulado, el cual debe compararse con la tasa de oportunidad que cada accionista tiene para evaluar sus inversiones.

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Rendimiento del Activo Total (ROA):** Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Ciclo de conversión del Efectivo

El ciclo de conversión de efectivo es una métrica que indica el tiempo que transcurre desde que una empresa adquiere la materia prima para producir mercancías o servicios hasta que logra venderlos. En otras palabras, mide la rapidez en que puedes convertir el efectivo en más efectivo (Martinez Dueñas, 2021).

Este indicador se compone de tres elementos:

- **Periodo de conversión de inventario (PCI).** Son los días en los que una compañía tarda en convertir su inventario en ventas.
- **Periodo en el que se difieren las cuentas por pagar (PCP).** Tiempo en que tardas en liquidar tus cuentas por pagar.
- **Periodo de cobro de las cuentas por cobrar (PCC).** Tiempo en que tardas en adquirir los pagos de las ventas realizadas.

Sistema Dupont

El sistema DuPont de análisis financiero conjunta las razones y proporciones de actividad con las de rendimiento sobre ventas, dando como resultado la forma en que ambas interactúan para determinar el rendimiento de los activos. Este método también es conocido como Rendimiento sobre Activos Totales y mide la eficiencia de la empresa en el aprovechamiento de los recursos involucrados en ella. (Moncayo, 2019)

Una parte del sistema desarrolla la rotación de activos, mostrando la suma de los activos circulantes, adicionados a los activos fijos, dando el total de activos de una empresa. Este total invertido dividido por las ventas, da como resultado la rotación de la inversión total. Es equivalente a la rotación del Activo Total respecto de las Ventas.

La otra parte del sistema muestra la utilidad sobre ventas después de impuestos. Las utilidades netas divididas entre las ventas, es el margen de utilidad sobre las ventas. Cuando la rotación de los activos se multiplica por el rendimiento de las ventas, da como resultado el rendimiento sobre la inversión (ROI).

Informe de análisis financiero

El informe financiero es un documento escrito, elaborado por el analista financiero. Este se encarga de recoger una serie de información relacionada con la situación financiera que

puede presentar una empresa, un organismo, así como cualquier organización una vez aplicada un análisis financiero (Coll Morales, 2020)

Un informe financiero es una recopilación de información en la que un analista, mediante el uso de comentarios, explicaciones, sugerencias, dibujos, gráficas, etc., hace accesible a sus clientes, los conceptos y las cantidades que contienen los estados financieros que fueron objeto de su estudio previo. El contenido de este informe está integrado por un cuaderno o libreta, que a su vez está compuesto por dos cubiertas y una serie indefinida de hojas donde expone lo antes mencionado estructurado de distintas formas para enseñar información puntual y necesaria (Urbano Mateos, 2021).

El objetivo de este documento es ser informativo, donde el analista financiero emite conclusiones, recomendaciones, es decir, puede estar enfocado a informar sobre la situación financiera, o a expresar información sobre una serie de cambios que se consideran necesarios para que los directivos lleven a cabo en su empresa.

Características de un informe de análisis financiero

Coll Morales (2020) indica que dentro de las características que presentan este tipo de informes, destacan las siguientes:

- Presenta un estilo riguroso y preciso.
- Emplea un lenguaje claro y objetivo.
- Apoya el texto en gráficos y estadísticas.
- Debe emplear un lenguaje comprensible.
- El informe debe ser operativo y funcional.
- Suelen estar enfocados al mundo empresarial y la resolución de problemas.

Estructura del informe.

- **Presentación:** Nombre de la Entidad objeto de Análisis financiero, tema, fecha de presentación.
- **Antecedentes:** Se debe incluir un pequeño resumen sobre la empresa.
- **Fuentes de Información:** Aquí se debe indicar la información necesaria en la ejecución del análisis financiero
- **Objetivos del informe:** Propósitos que tiene el informe de análisis financiero

- **Resumen del análisis financiero:** Aquí se debe incluir un resumen e del análisis horizontal y vertical realizado, así mismo de los resultados obtenidos tras la aplicación de los indicadores financieros
- **Conclusiones y recomendaciones:** Una vez finalizado el proceso de análisis financiero el analista debe emitir conclusiones y recomendaciones sobre la situación financiera de la empresa.

Pandemia

De acuerdo con Ávila (2020) una pandemia es la afectación de una enfermedad infecciosa de los humanos a lo largo de un área geográficamente extensa, es decir, que se extiende a muchos países o que ataca a casi todos los individuos de una localidad o región. El vocablo que procede del griego *πανδημία*, de *παν* (*pan*, todo) y *δήμος* (*demos*, pueblo), expresión que significa *reunión de todo un pueblo*

Por lo tanto, el término pandemia hace referencia a la afectación geográfica o numérica en cuanto al número de casos afectados y nunca referencia a la gravedad clínica del proceso.

Según la Organización Mundial de la Salud (OMS), para que pueda aparecer una pandemia es necesario:

- Que aparezca un nuevo virus o una nueva mutación de uno ya existente, que no haya circulado anteriormente y que la población no sea inmune a él.
- Que el virus tenga la capacidad de transmitirse de persona a persona de forma eficaz, provocando un rápido contagio entre la población.

La OMS establece las siguientes fases de una pandemia en el caso de enfermedades infecciosas que afectan inicialmente a animales:

- **Fase 1:** Los virus de los animales no se contagian a seres humanos.
- **Fase 2:** Se documentan casos en humanos de un virus que afecta a animales. Este hecho convierte al virus en un potencial candidato para una pandemia.
- **Fase 3:** Aparecen pequeños grupos de transmisión entre animales y humanos, pero aún no de humano a humano.
- **Fase 4:** Contagios verificados de la enfermedad entre humanos. Empiezan a aparecer brotes a nivel comunitario.
- **Fase 5:** Propagación de la enfermedad de persona a persona en al menos dos países de una misma región.

- **Fase 6:** Se dan brotes de la enfermedad en países de más de una región en el mundo.

COVID-19

La infección por COVID-19 es un virus que se lo asocia generalmente a problemas respiratorios, fue localizado por primera vez en China en la ciudad de Wuhan en la provincia de Hubei, a partir de su descubrimiento se va extendiendo de manera descontrolada por todo el mundo. El virus generalmente se contagia de persona a persona ya sea por contacto directo, a través de fluidos al estornudar, hablar o toser o por contacto con zonas donde se haya asentado el virus.

Se dice que la estabilidad de contagio que tiene es igual a la del SARS-CoV-1 con la diferencia que este proviene de cargas virales elevadas en el tracto respiratorio superior. El virus causante de la enfermedad de COVID-19 es detectable hasta tres horas en aerosoles, cuatro horas en cobre, 24 horas en cartón y de 48 a 72 horas en acero y plástico, también se ha logrado establecer que está situada en sangre y heces. (González, 2020)

Si una persona que se encuentra con COVID-19 no toma las medidas adecuadas de aislamiento puede generar un contagio entre 2 a 6 personas (W. Zhang et al., 2020).

Varios estudios realizados manifiestan que el virus disminuye su poder de transmisión en temperaturas altas, pero estos resultados no son significativos por lo cual no se puede asociar a las condiciones climáticas con el desarrollo de la enfermedad.

Aun no se conoce con certeza cuál es el grado de transmisión de la enfermedad en cada etapa, en las personas que presentan un cuadro leve, la carga viral se mide mediante muestras nasofaríngeas, se lo aplica entre el día 5 y 6 del inicio de los síntomas y se sabe que el virus tiende a desaparecer en el día 10, donde la carga viral es indetectable, de las personas que han tenido una evolución favorable se ha determinado que el grado de contagio disminuye con la enfermedad. (Jianxiang et al., 2020)

Impacto económico por COVID-19

El impacto económico producto de la pandemia Covid-19 puede verse reflejado en la interrupción de actividades productivas diarias, baja en ventas, cierre de establecimientos, y despido de empleados, no solo se presenta a nivel interno del país, es una crisis mundial, que está generando reducción en los ingresos de los países afectados, debido al cierre de fronteras el impacto económico es evidente, porque la crisis no solo se presenta en el tema de importaciones y exportaciones, también se presenta en el transporte aéreo y la actividad turística. (Ugarteche, Ocampo , & OBELA, 2020)

5. Metodología

Para el desarrollo del trabajo de investigación se utilizó los siguientes métodos:

Científico: Este método fue la base de la investigación teórica y práctica, para lograr la adquisición, sistematización y exposición de conocimientos, que sirvieron como guía para realizar el análisis de la situación financiera de la Empresa. Este método fue aplicado en todo el proceso de investigación.

Inductivo: Sirvió en el análisis de los estados financieros para obtener resultados específicos de las variaciones de cada cuenta de un periodo a otro, con el fin de poder emitir conclusiones y recomendaciones. También se lo utilizó al momento de aplicar los diferentes indicadores financieros que sirvieron para medir la liquidez, rentabilidad, actividad, y el nivel de endeudamiento.

Deductivo: Este método sirvió para recopilar información de lo general a lo particular de los fundamentos del análisis financiero, estados financieros y de los indicadores financieros que servirán para abordar el problema de investigación.

Para determinar el sector de las empresas Comerciales hasta llegar a definiciones específicas como son las técnicas de análisis, materiales y métodos y las políticas financieras que debe mantener una empresa para el adecuado funcionamiento. En cuanto a la ejecución de la práctica, este método ayudó a que se evalúe la estructura financiera y económica desde un grupo hasta un rubro en particular.

Analítico: Se utilizó para examinar e interpretar los resultados una vez aplicado los indicadores financieros en los periodos analizados.

Sintético: Se lo usó para resumir los resultados obtenidos y poder elaborar las conclusiones sobre las falencias encontradas en Galtor Supermercado y emitir las recomendaciones necesarias para el informe de análisis financiero, mismo que sirvió para la correcta y acertada toma de decisiones de la empresa.

Matemático: Se aplicó para realizar los cálculos de las operaciones matemáticas usadas en el análisis vertical y horizontal, indicadores financieros, ciclo de conversión del efectivo, Valor Económico Agregado, el fin de obtener resultados correctos y confiables que faciliten interpretar la situación económica de Galtor Supermercado.

Estadístico: Fue utilizado para resumir la información cualitativa y cuantitativa del análisis financiero mediante el empleo de tablas y gráficas, logrando de esta manera una fácil comprensión de los resultados por parte de cualquier usuario que desee conocer la realidad económica y financiera de la compañía.

6. Resultados

Contexto de Galtor Supermercado

Galtor Supermercado es una compañía comercial que fue creada e inscrita en el Servicio de Rentas Internas en la provincia de Loja el 10 de diciembre del 2008 obteniendo así el Registro Único de Contribuyente, iniciando con un monto de capital de treinta mil dólares (30.000), con la finalidad de realizar la compra y venta de productos de primera necesidad, confitería, licores, embutidos y más para la canasta de su hogar, se encuentra ubicada en las calles 18 de Noviembre 09-34 y Rocafuerte, es propiedad del Sr. José Isaac Jaramillo Torres y su esposa Sra. Nancy Torres.

El supermercado “GALTOR”, se constituye con el objetivo de emprender un negocio familiar que permita una utilidad para el sustento del propietario y de su hogar; emprendiendo una pequeña empresa comercializadora de productos al detal, como son los productos de primera necesidad, confitería, ofertando a la colectividad lojana productos de calidad, con buenos precios y un servicio eficiente, para satisfacer las necesidades de los clientes.

El supermercado está constituido como persona jurídica, contando con registro único de contribuyentes (RUC), facultado para la comercialización de productos de primera necesidad, trabaja con políticas y objetivos basados en mejores precios, servicio con calidad y calidez con una excelente atención al cliente.

En el año 2012, debido al crecimiento económico que ha tenido esta empresa se le facultan las obligaciones tributarias de realización de las declaraciones mensuales de IVA y del Impuesto a la Renta, motivo por el cual se implementa un sistema de contabilidad denominado VISUAL FAC 8.0 cuya finalidad es llevar un mejor y adecuado control de las operaciones comerciales que realizan a diario en el Supermercado.

Desde entonces se han preocupado en brindar un excelente servicio a la colectividad ofreciendo productos de buena calidad y a bajo costo.

Esta compañía cuenta con un local en el centro de la ciudad para una buena atención al cliente. Además, cuenta con 10 empleados, los mismos que desempeñan diferentes actividades. Para la conformación de la empresa empezaron con cuatro empleados y los dueños ayudaban en todo para poder financiar y sostener la empresa. La empresa tiene para ofrecer una gran variedad en productos de diferentes marcas, de reconocida experiencia a nivel nacional, vende alimentos, licores, productos de limpieza, confitería, otros, etc., por lo que cuenta con una gran

cartera de clientes dentro de la ciudad Loja. Sus horarios de atención al público son: de lunes a viernes en horarios de 08H00 a 20H00 los sábados y domingo de 09h00 a 14h00.

Políticas

De acuerdo con el plan estratégico de Galtor Supermercado las Políticas de la compañía son las que se detalla a continuación:

- Puntualidad
- No llegar en estado etílico
- Tener una buena conducta durante el trabajo
- Mantener productos en exhibición.
- Mantener un fondo de caja de \$150,00
- Todo producto que sale será facturado
- Los pagos a los proveedores se realizan el último jueves del mes.
- Los créditos se otorgarán en un plazo máximo de pago de 30 días.
- Los clientes que cancelan sus deudas antes del plazo establecido tienen un descuento del 5% del monto total de la factura
- Evitar multas en pagos atrasados por incumplir términos de pago con los proveedores.
- Poder negociar o ampliar los plazos de pago sin generar cargas financieras

PARTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA OBJETO DE ESTUDIO

Razón Social: La razón social de la empresa objeto de estudio es: Galtor Supermercado Galtorres & J.J Torres Cia.Ltda

Base Legal

Es una empresa privada y por ende se rige por la Ley de Compañías aplicada al ámbito privado y también por las leyes que rige para todas las empresas.

Constitución de Galtor Supermercado

El supermercado está constituido como persona jurídica con registro único de contribuyentes habilitado para la comercialización de productos de consumo masivo y primera necesidad.

Estructura Orgánica

Nivel Ejecutivo: En este nivel se encuentra la Gerencia y la Administración, la Gerencia se encuentra a cargo del Sr. José Isaac Jaramillo Torres y la Administración a cargo de la Econ. Nancy Torres quienes se encargan de la administración, funcionamiento y toma de decisiones de la empresa.

Nivel Operativo: En este nivel se encuentran las cajeras y la contadora, las cajeras se encargan de los cobros de la mercadería que los clientes optan por comprar, además son quienes se encargan del movimiento del dinero que existe en caja.

La contadora es la que se encarga de llevar la contabilidad de las operaciones que realiza a diario la empresa para así determinar si sus ingresos son mayores que sus gastos o viceversa y de esta manera establecer si la empresa cuenta con pérdida o ganancia.

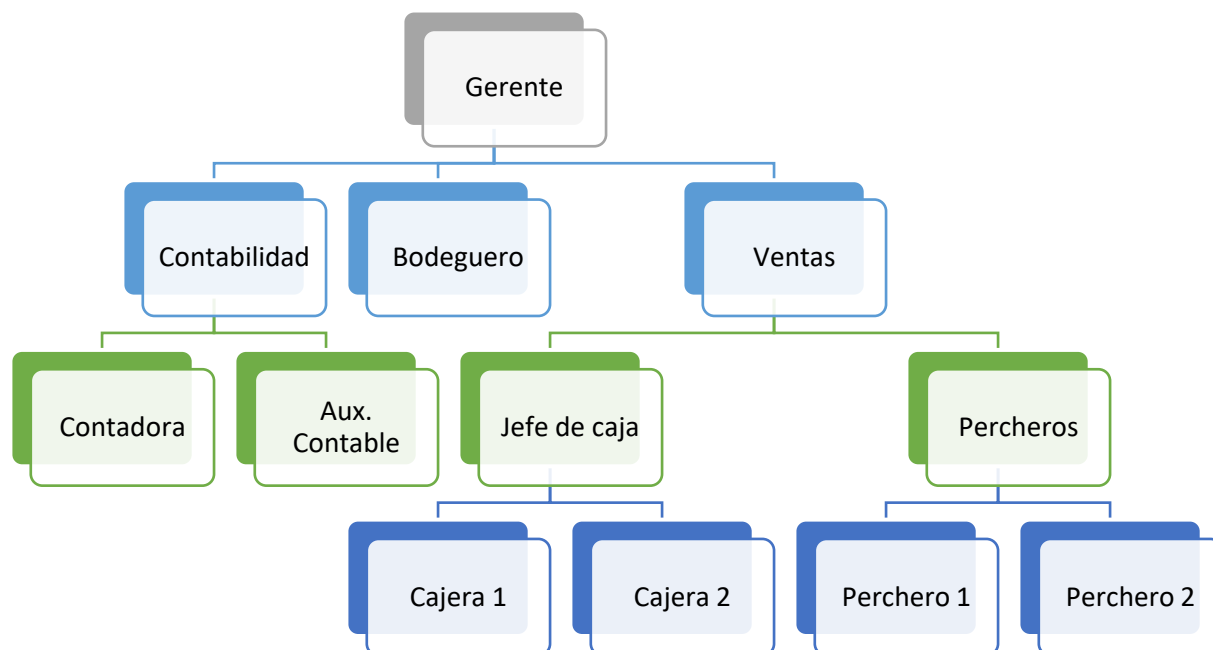
Nivel de Apoyo: En el nivel de apoyo se encuentran la Auxiliar - Contable, jefes de caja, los bodegueros y los percheros.

- La Auxiliar – Contable es la persona que se encarga de la recolección de documentos sustenta torios como facturas para ingresar al sistema contable y si es el caso realizar la respectiva retención.
- Las cajeras son las encargadas de realizar los cobros a los clientes de la mercadería que disponen en stock en el supermercado.
- Los bodegueros son las personas responsables del custodio, orden, de la mercadería que existe en la empresa.
- Los percheros son los que se encargan poner en exhibición los productos que tiene disponibles la compañía para ofertar a sus clientes.

Estructura Organizacional

Figura 4

Estructura Organizacional



Fuente: Galtor Supermercado

Ubicación geográfica de Galtor Supermercado

Macro localización: La Provincia de Loja se encuentra ubicada en el sur de la Cordillera ecuatoriana; limita con las provincias de El Oro al oeste; con la provincia de Zamora Chinchipe al este; con la provincia del Azuay al norte; y al sur con la República del Perú. Tiene una superficie de 10.793 km², que en términos de extensión es la provincia más extensa de la sierra ecuatoriana.

Micro localización: La empresa objeto de estudio se encuentra ubicada en la ciudad de Loja situada en el centro de la ciudad, parroquia El Sagrario, diagonal al mercado centro comercial, calles 18 de noviembre entre Rocafuerte y Miguel Riofrío, lugar de mayor afluencia comercial.

ANÁLISIS VERTICAL 2019



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)
Al 31/12/2019
ANALISIS VERTICAL

CODIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
1.	ACTIVO	\$368.394,56		100,00%
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	\$352.682,01	100,00%	95,73%
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	\$125.500,34	35,58%	
1.01.01.01	EFFECTIVO	\$4.954,55	1,40%	
1.01.01.01.01	Caja General	\$935,63	0,27%	
1.01.01.01.02	Cheques Posfechados	\$3.568,92	1,01%	
1.01.01.01.03	Fondo de Cajeras	\$450,00	0,13%	
1.01.01.02	BANCOS	\$120.545,79	34,18%	
1.01.01.02.01	Bnaco Pichincha	\$338,58	0,10%	
1.01.01.02.02	Banco de Loja	\$102.181,63	28,97%	
1.01.01.02.03	Coop. Jeep	\$529,70	0,15%	
1.01.01.02.04	Banco del Austro	\$1.559,29	0,44%	
1.01.01.02.05	Deposito en Transito	\$15.936,59	4,52%	
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	\$42.438,18	12,03%	
1.01.02.05.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$29.960,73	8,50%	
1.01.02.05.02.	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE	\$29.960,73	8,50%	
1.01.02.05.02.01	Clientes	\$29.562,02	8,38%	
1.01.02.05.02.02	Vouchers/Trajestas de Credito	\$215,25	0,06%	
1.01.02.05.02.04	Cheques Protestados	\$183,46	0,05%	
1.01.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$12.598,70	3,57%	
1.01.02.08.10	Torres Neira Diana Elizabeth	\$460,62	0,13%	
1.01.02.08.27	Tapia Pacheco Diana Veronica	\$12.124,50	3,44%	
1.01.02.08.31	Enrique Valcazar Lady Marisol	\$0,54	0,00%	
1.01.02.08.38	Quezada Palacios Jessica Paola	\$13,04	0,00%	
1.01.02.09.	(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	-\$121,25	-0,03%	
1.01.02.09.01	(-) Provisiom de cuentas incobrables	-\$121,25	-0,03%	
1.01.03.	INVENTARIOS	\$177.989,15	50,47%	
1.01.03.06.	Inventarios de Prod. Term. y Mercad.	\$177.989,15	50,47%	
1.01.03.06.01	Inventario 12%	\$101.308,59	28,73%	
1.01.03.06.02	Inventario 0%	\$76.680,56	21,74%	
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$6.689,41	1,90%	
1.01.04.03.	ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$6.689,41	1,90%	
1.01.04.03.01	Anticipo a proveedores	\$68,20	0,02%	
1.01.04.03.02	Anticipos varios por liquidar	\$6.621,21	1,88%	
1.01.08.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$64,93	0,02%	
1.01.08.02	CXC IESS	\$64,93	0,02%	
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	\$15.712,55		4,27%
1.02.01.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$15.712,55	100,00%	
1.02.01.05.	MUEBLES Y ENSERES	\$1.526,79	9,72%	
1.02.01.05.01	Muebles y enseres	\$1.526,79	9,72%	
1.02.01.06.	MAQUINARIA Y EQUIPO	\$13.261,33	84,40%	
1.02.01.06.01	Maquinaria y equipo	\$13.261,33	84,40%	
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION	\$3.769,44	23,99%	
1.02.01.08.01	Equipos de Computacion	\$3.769,44	23,99%	
1.02.01.12.	(-) DEP. ACUM. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-\$2.845,01	-18,11%	
1.02.01.12.01	Depreciacion muebles y enseres	-\$261,83	-1,67%	
1.02.01.12.02	Depreciacion maquinaria y equipo	-\$431,38	-2,75%	
1.02.01.12.03	Depreciacion equipos de computacion	-\$2.151,80	-13,69%	
1.02.04.03.	ACTIVO DIFERIDO	\$2.000,00	12,73%	
1.02.04.03.01	Programas de Computacion	\$2.000,00	12,73%	
1.02.04.04.	(-) AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVO	-\$2.000,00	-12,73%	

1.02.04.04.01	Amort. Acum. Programa de Compu.	-\$2.000,00	-12,73%	
2.	PASIVO	\$343.028,05		93,11%
2.01.	PASIVO CORRIENTE	\$343.028,05	100,00%	
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$311.029,91	90,67%	
2.01.03.01	LOCALES	\$311.029,91	90,67%	
1.02.03.01.01	Proveedores	\$262.735,65	76,59%	
1.02.03.01.03	Cheques Girados y no cobrados	\$30.094,75	8,77%	
1.02.03.01.04	Cxp Socios	\$75,01	0,02%	
1.02.03.01.06	Cuentas por pagar a Socios Jose Jaramillo	\$13.124,50	3,83%	
1.02.03.01.07	CxP Bolivar Torres	\$5.000,00	1,46%	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$31.516,66	9,19%	
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	\$14.227,92	4,15%	
2.01.07.01.09	IVA ventas a credito	\$11.297,66	3,29%	
2.01.07.01.10	SRI por pagar	\$2.930,26	0,85%	
2.01.07.02.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	\$569,46	0,17%	
2.01.07.02.01	Impuesto a la Renta por pagar	\$569,46	0,17%	
2.01.07.03.	CON EL IEES	\$1.646,97	0,48%	
2.01.07.03.04	IEES por pagar	\$1.646,97	0,48%	
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$13.717,23	4,00%	
2.01.07.04.01	Remuneraciones por pagar	\$5.625,27	1,64%	
2.01.07.04.02	Decimo Tercero	\$680,45	0,20%	
2.01.07.04.03	Decimo Cuarto	\$1.271,37	0,37%	
2.01.07.04.05	Vacaciones	\$6.140,14	1,79%	
2.01.07.05.	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	\$1.355,08	0,40%	
2.01.07.05.01	15% trabajadores	\$1.355,08	0,40%	
2.01.13.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$481,48	0,14%	
2.01.13.01	Comisariato a empleados	\$481,48	0,14%	
3.	PATRIMONIO NETO	\$25.366,51	100,00%	6,89%
3.01.	CAPITAL	\$1.000,00	3,94%	
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$1.000,00	3,94%	
3.01.01.01	Capital suscrito	\$1.000,00	3,94%	
3.04.	RESERVAS	\$1.722,30	6,79%	
3.04.01.	RESERVA LEGAL	\$200,00	0,79%	
3.04.01.01	Reserva Legal	\$200,00	0,79%	
3.04.02.	RESERVA FACULTATIVA	\$1.522,30	6,00%	
3.04.02.01	Reserva Facultativa	\$1.522,30	6,00%	
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	\$16.885,13	66,56%	
3.06.01	GANANCIAS ACUMULADAS	\$16.885,13	66,56%	
3.06.01.01	Utilidades Acumulada	\$16.885,13	66,56%	
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$5.759,08	22,70%	
3.07.01.	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$5.759,08	22,70%	
3.07.01.01	Utilidad del Ejercicio	\$5.759,08	22,70%	
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		\$368.394,56		100,00%



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2019

La estructura financiera de GALTOR SUPERMERCADO en el año 2019, está representada de la siguiente manera:

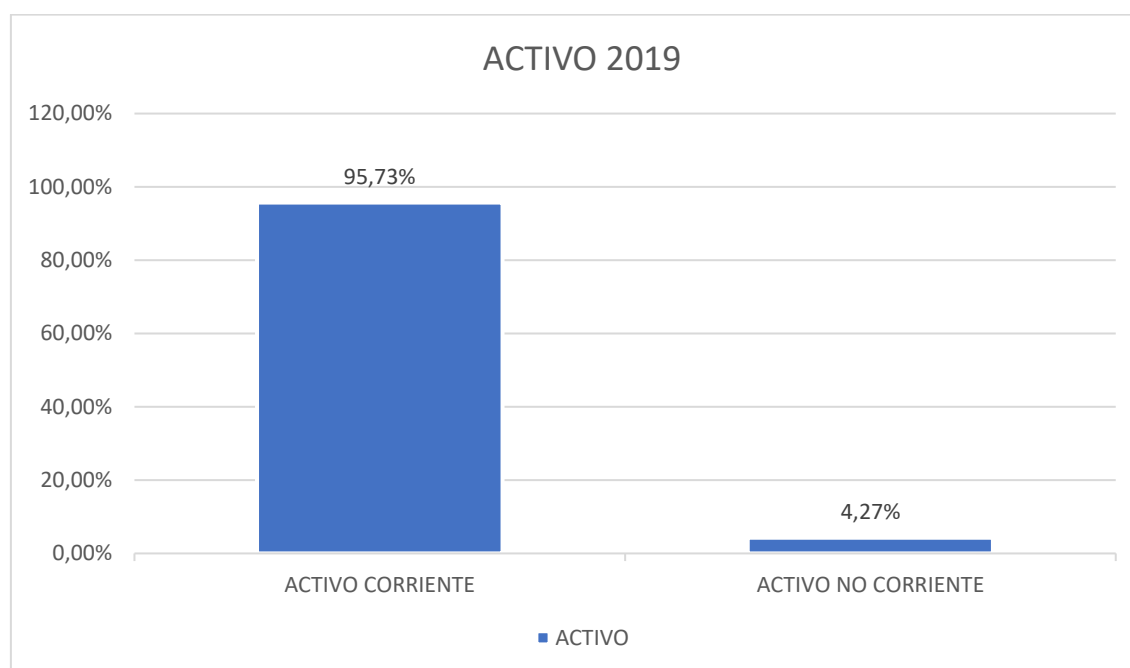
Tabla 5.

Activo 2019

ACTIVOS 2019		
Denominación	Valor	%
Activo Corriente	\$352.682,01	95,73%
Activo no Corriente	\$15.712,55	4,27%
Total Activo	\$368.394,56	100%

Figura 5

Activo 2019



Fuente: Estado de Situación Financiera 2019 Galtor Supermercado

ACTIVO

Activo Corriente

El Activo Corriente refleja un valor de \$352.682,01 que equivale al 95,73% del total de Activos, esto se debe principalmente a que la actividad económica de la empresa, es la compra-venta de productos de primera necesidad, pues la cuenta más representativa dentro del grupo de activo corriente es Inventarios con un 50,47%, esto es totalmente razonable debido a que la empresa siempre tiene que mantener un stock suficiente de sus productos para cubrir al máximo las necesidades de sus clientes, otra cuenta relevante dentro del grupo de Activo corriente es Efectivo y equivalente del efectivo con 35,58%, este valor es principalmente porque la entidad realiza la mayoría de sus ventas en dinero en efectivo.

Activo no Corriente

Los activos no corrientes de Galtor Supermercado son de \$15.712,55 que representan un valor mínimo de 4,27% del total de activos, que son los bienes de larga duración que tiene la empresa para realizar sus operaciones está compuesta por las siguientes cuentas: Equipo de Computación con un valor de \$ 3769,64 equivalente al 23,99%, maquinaria y equipo con un valor de \$13.261,33 equivalente al 84,40% y la cuenta Muebles y Enseres con un valor de \$1.526,79 equivalentes al 9,72% todo esto del total de activo no corriente, estos son bienes básicos para el funcionamiento de la compañía que sirven para atender operaciones administrativas y de venta.

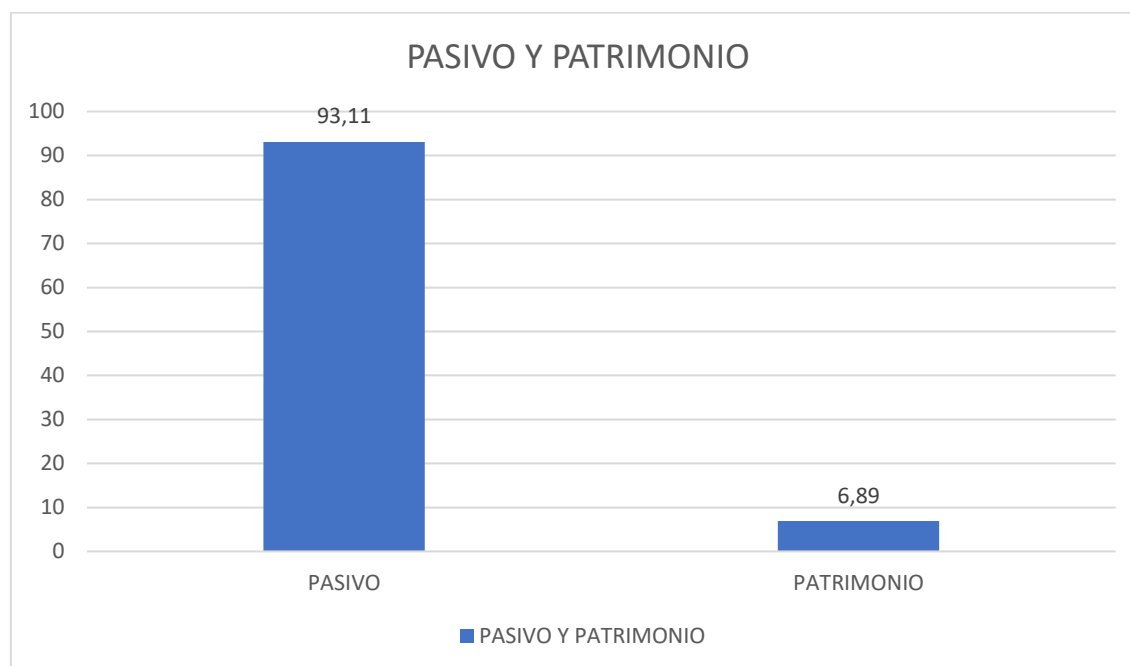
Tabla 6.

Pasivo y Patrimonio 2019

PASIVO Y PATRIMONIO 2019		
Denominación	Valor	%
Pasivo Corriente	\$343.028,05	93,11%
Patrimonio	\$25.366,51	6,89%
Total, Pasivo y Patrimonio	\$368.394,56	100%

Figura 6

Representación de los Pasivos y Patrimonio, período 2019



Fuente: Estado de Situación Financiera 2019 Galtor Supermercado

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

El Pasivo Corriente consta con un valor de \$343.028,05 que representa el 93,11% del total Pasivo más Patrimonio; la cuenta más representativa son las Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores con un valor de \$311.029,91 que representa el 90,67% mismo que se justifica debido a que la compañía mantiene obligaciones con diferentes proveedores los mismos que abastecen a la compañía de productos necesarios para mantener un stock suficiente de mercadería para su normal funcionamiento y sobre todo para satisfacer las necesidades de sus cliente.

PATRIMONIO

En lo que se refiere al Patrimonio para el año 2019 se puede observar que posee un valor de \$25.366,51 con el 6,89% de representación del total del pasivo más patrimonio, la cuenta más representativa dentro del grupo del Patrimonio es la de resultados acumulados que refleja un valor de \$16.885,13 que son las ganancias que la compañía posee y aún no han sido distribuidas a sus socios. La Utilidad del ejercicio es \$5759,08 que es la ganancia que la compañía obtuvo en este año, lo que refleja una buena situación de la empresa, ya que sus ingresos son mayores

a los gastos. La cuenta Capital Suscrito o asignado con \$1000,00 equivalente al 3,94% del total de patrimonio neto, este dinero se ha obtenido gracias a las aportaciones por parte de los socios de la empresa.



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES
ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)
 Del 01/01/2019 al 31/12/2019
ANALISIS VERTICAL

CODIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
4.	INGRESOS	\$1.844.907,41		100,00%
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$1.844.904,89	100,00%	
4.1.01	VENTA DE BIENES	\$1.814.381,54	98,35%	
4.1.01.01	Ventas 12%	\$1.149.328,14	62,30%	
4.1.01.02	Ventas 0%	\$665.053,40	36,05%	
4.1.06	INTERESES	\$5,00	0,00027%	
4.1.06.02	OTROS INGRESOS GENERADOS	\$5,00	0,00027%	
4.1.06.02.01	Otros Ingresos	\$5,00	0,00%	
4.1.09	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$30.518,35	1,65%	
4.1.09.01	Descuento en compras 12%	\$26.781,47	1,45%	
4.1.09.02	Descuento en compras 0%	\$3.679,26	0,20%	
4.1.09.03	Redondeo decimales	\$33,24	0,00%	
4.1.09.04	Otros Ingresos	\$24,38	0,00%	
4.3.	OTROS INGRESOS	\$2,52	0,00014%	
4.3.02.	INTERESES FINANCIEROS	\$2,52	0,00%	
4.3.02.01	Intereses Ganados	\$2,52	0,00%	
5.	COSTOS Y GASTOS	\$1.835.873,55		
5.1.	COSTOS DE VESTAS Y PRODUCCION	\$1.623.000,74	100,00%	87,97%
5.1.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$1.623.000,74	100,00%	
5.1.01.01	Costos de ventas 12%	\$1.047.120,98	64,52%	
5.1.01.02	Costos de ventas 0%	\$575.879,76	35,48%	
5.2.	GASTOS	\$212.872,81	100,00%	11,54%
5.2.02.	GASTOS	\$210.900,37	99,07%	
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$91.959,34	43,20%	
5.2.02.01.01	Sueldos y Salarios	\$72.773,44	34,19%	
5.2.02.01.02	Horas extras	\$7.767,46	3,65%	
5.2.02.01.03	Alimentacion	\$11.418,44	5,36%	
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$15.186,47	7,13%	
5.2.02.02.01	Aporte Patronal	\$9.785,72	4,60%	
5.2.02.02.02	Fondos de reserva	\$5.109,02	2,40%	
5.2.02.02.03	Aporte parcial por salud	\$291,73	0,14%	
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$14.133,21	6,64%	
5.2.02.03.01	Decimo Tercer Sueldo	\$6.711,74	3,15%	
5.2.02.03.02	Decimo Cuarto	\$3.811,95	1,79%	
5.2.02.03.03	Vacaciones	\$3.355,85	1,58%	
5.2.02.03.04	25% Bonificacion	\$253,67	0,12%	
5.2.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PER	\$4.814,29	2,26%	
5.2.02.05.01	Honorarios profesionales	\$4.814,29	2,26%	
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$6.340,72	2,98%	
5.2.02.08.01	Mantenimiento y reparaciones	\$744,29	0,35%	
5.2.02.08.02	Suministros diversos	\$4.011,27	1,88%	
5.2.02.08.03	Utiles de Oficina	\$1.585,16	0,74%	
5.2.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$30.000,00	14,09%	
5.2.02.09.01	Arrendamiento	\$30.000,00	14,09%	
5.2.02.10	COMISIONES	\$3,62	0,00%	
5.2.02.10.01	Comisiones en ventas	\$3,62	0,00%	
5.2.02.13	REPUESTOS Y LUBRICANTES	\$86,08	0,04%	
5.2.02.13.01	Repuestos y lubricantes	\$86,08	0,04%	
5.2.02.15	TRANSPORTES	\$456,24	0,21%	
5.2.02.15.01	Transporte Mercaderias	\$456,24	0,21%	
5.2.02.16	GASTOS DE GESTION	\$570,02	0,27%	

5.2.02.16.01	Agasajos a empleados	\$570,02	0,27%
5.2.02.17	GASTOS DE VIAJE	\$157,58	0,07%
5.2.02.17.02	Gastos de viaje ejecutivos	\$157,58	0,07%
5.2.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	\$10.296,38	4,84%
5.2.02.18.01	Energia Electrica	\$6.071,60	2,85%
5.2.02.18.02	Agua Potable	\$320,54	0,15%
5.2.02.18.03	Telefono	\$1.771,22	0,83%
5.2.02.18.04	Plan Celular	\$1.193,12	0,56%
5.2.02.18.05	Internet	\$691,02	0,32%
5.2.02.18.06	TV Cable	\$248,88	0,12%
5.2.02.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	\$129,27	0,06%
5.2.02.19.01	Judiciales y Notariales	\$129,27	0,06%
5.2.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$10.180,35	4,78%
5.2.02.20.01	Impuesto y contribuciones	\$718,74	0,34%
5.2.02.20.02	Patente Municipal	\$1.954,10	0,92%
5.2.02.20.03	Gasto IVA	\$6.806,15	3,20%
5.2.02.20.04	Impuesto Ambiental	\$701,36	0,33%
5.2.02.21	DEPRECIACIONES	\$1.746,57	0,82%
5.2.02.21.01	Depreciaciones Activos Fijos	\$1.746,57	0,82%
5.2.02.22	AMORTIZACIONES	\$222,17	0,10%
5.2.02.22.02	Intangibles	\$222,17	0,10%
5.2.02.23	GASTOS CUENTAS INCOBRABLES	\$121,25	0,06%
5.2.02.23.05	Cuentas Incobrables	\$121,25	0,06%
5.2.02.26	VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	\$15.850,91	7,45%
5.2.02.26.01	Baja de inventario	\$15.850,91	7,45%
5.2.02.28	OTROS GASTOS	\$8.645,90	4,06%
5.2.02.28.01	Publicidad y propaganda	\$1.435,48	0,67%
5.2.02.28.02	Gatos Varios	\$7.210,42	3,39%
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	\$1.972,44	0,93%
5.2.03.01.	INTERESES	\$0,35	0,00%
5.2.03.01.01	Intereses Bancarios	\$0,35	0,00%
5.2.03.02.	COMISIONES	\$1.972,09	0,93%
5.2.03.02.01	Gastos Bancarios	\$264,19	0,12%
5.2.03.02.02	Comisiones Bancarias	\$1.707,90	0,80%
Utilidad del Ejercicio		\$9.033,86	0,49%

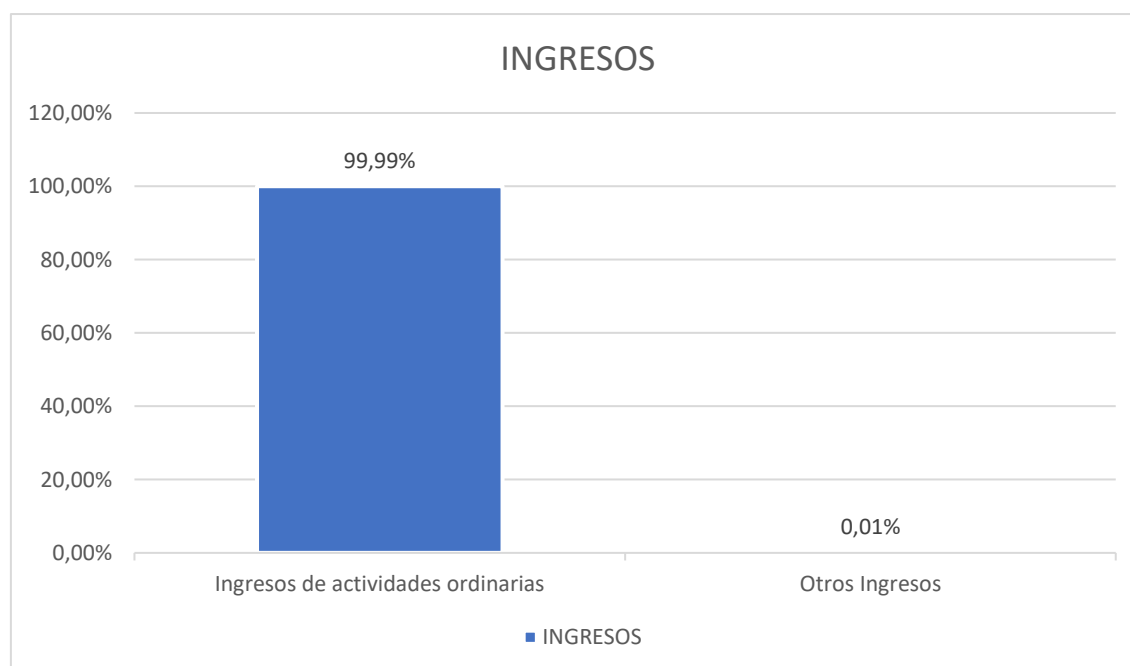
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2019

La estructura financiera de GALTOR SUPERMERCADO en el año 2019, esta representada de la siguiente manera:

Tabla 7.
Ingresos 2019

Ingresos 2019		
Denominación	Valor	%
Ingresos de actividades ordinarias	\$1.844.904,89	99,99%
Otros Ingresos	\$2,52	0,01%
Total, Pasivo y Patrimonio	\$1.844907,41	100%

Figura 7
Representación de los Ingresos, período 2019



Fuente: Estado de Situación Financiera 2019 Galtor Supermercado
INGRESOS

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias para el año 2019 representan un valor de \$ 1.844.904,89 equivalente al 99,99% del total de los ingresos, se compone únicamente por la cuenta Ventas 12% y ventas 0% su representación elevada se da debido a que la empresa percibe ingresos

únicamente por las ventas de los productos ya que es la actividad económica principal de Galtor Supermercado, este monto refleja que la entidad tiene ventas muy buenas y se considera apropiado ya que en el sector que se encuentra ubicada la Compañía existen más supermercados con la misma actividad que Galtor ofrece, y a pesar de eso la compañía objeto de estudio ha logrado posicionarse en el mercado y sobre todo atraer clientes.

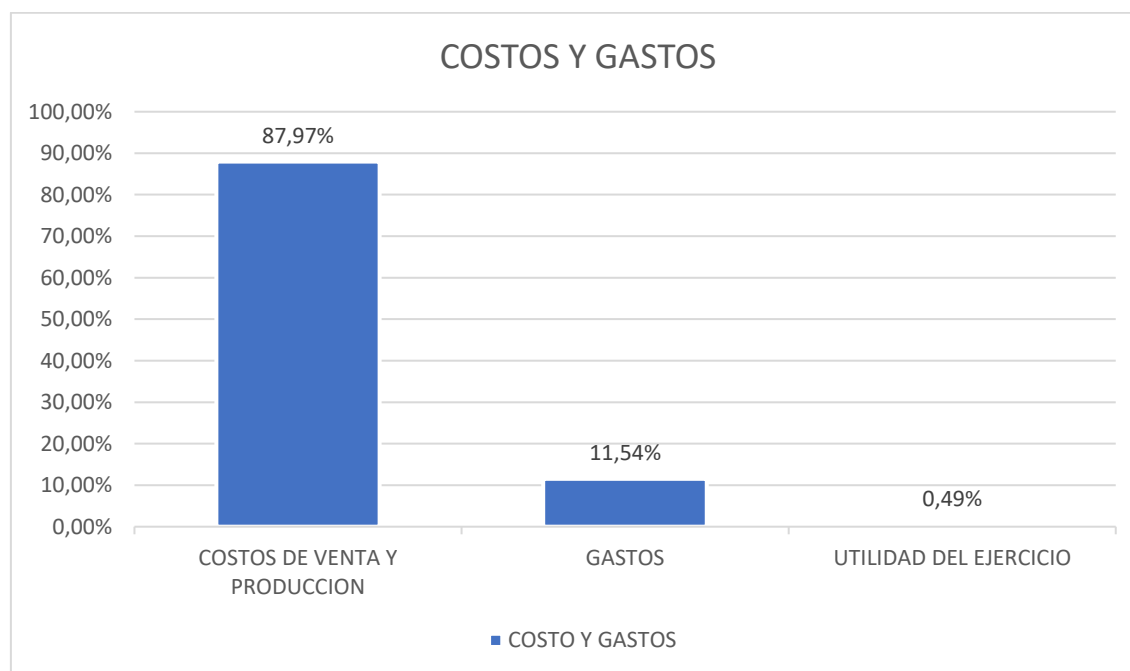
OTROS INGRESOS

La cuenta Otros Ingresos tienen un valor mínimo de \$ 2,52 equivalente al 0,01% del total de los ingresos, se compone únicamente por la cuenta Intereses Financieros que son el resultado de operaciones no relacionadas con la actividad propia del Supermercado.

Tabla 8.
Costos y Gastos 2019

Costos y Gastos 2019		
Denominación	Valor	%
Costos de ventas y producción	\$1.623.000,74	87,97%
Gastos	\$212.872,81	11,54%
Utilidad del ejercicio	9.033,86	0,49%
Total costos y gastos	\$1.844907,41	100%

Figura 8
Representación de los costos y gastos 2019



Fuente: Estado de Situación Financiera 2019 Galtor Supermercado

COSTOS Y GASTOS

Costos de venta y producción

Los Costos de Venta y producción están representados por un valor de \$ 1.623.000,74 con el 87,97% de representación total de costos y gastos, se compone únicamente por la cuenta Materiales utilizados o productos vendidos, que reflejan todo el monto de compras que se invierte en el supermercado para mantener las perchas llenas de productos y de esta manera abastecer a los clientes, por lo que se puede evidenciar que la empresa está incurriendo en costos alto, razón por la cual no permite que la Compañía obtenga utilidades más altas.

Gastos

Los Gastos están representados por un valor de \$212.872,81 representando el 11,54% del total de Costos y Gastos, constituido principalmente por la cuenta Sueldos, Salarios, y demás remuneraciones con un valor de \$91.959,34 que es el dinero que se debe cancelar al personal administrativo, trabajadores que de acuerdo a la ley y por su esfuerzo les corresponde. Otra cuenta representativa dentro de este grupo es la de Arrendamiento operativo que está representado por un valor de \$30.000,00 y representa el 14,09% del total de gastos, esto es dinero que se debe desembolsar a terceras personas por el arrendamiento del local donde funciona actualmente Galtor Supermercado, debido a que su gerente no cuenta con un local propio y por tal razón debe cancelar el arrendamiento mensual del establecimiento.

Utilidad del ejercicio

La utilidad del ejercicio presenta un valor de \$9.033,86 que representa únicamente el 0,49%, reflejando el beneficio económico que obtiene Galtor Supermercado. Este resultado es positivo para la empresa sin embargo para que la utilidad tenga un valor más representativo se debería tratar de minimizar los costos y gastos de tal manera que estos sean bastante menores en comparación con los Ingresos que percibe la empresa.

**ANÁLISIS
VERTICAL
2020**



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)
Del 01/01/2020 al 31/12/2020
ANALISIS VERTICAL

CODIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
1.	ACTIVO	\$226.681,69		
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	\$211.198,59	100,00%	93,17%
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	\$52.018,81	24,63%	
1.01.01.01	EFFECTIVO	\$2.666,94	1,26%	
1.01.01.01.01	Caja General	\$969,08	0,46%	
1.01.01.01.02	Cheques Posfechados	\$1.047,86	0,50%	
1.01.01.01.03	Fondo de Cajeras	\$650,00	0,31%	
1.01.01.02	BANCOS	\$49.351,87	23,37%	
1.01.01.02.01	Bnaco Pichincha	\$657,72	0,31%	
1.01.01.02.02	Banco de Loja	\$32.587,86	15,43%	
1.01.01.02.04	Banco del Austro	\$3.481,84	1,65%	
1.01.01.02.05	Deposito en Transito	\$12.624,45	5,98%	
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	\$44.013,47	20,84%	
1.01.02.05.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	\$31.549,60	14,94%	
1.01.02.05.02.	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE	\$31.549,60	14,94%	
1.01.02.05.02.01	Clientes	\$26.401,07	12,50%	
1.01.02.05.02.02	Vouchers/Trajestas de Credito	\$4.945,04	2,34%	
1.01.02.05.02.04	Cheques Protestados	\$183,46	0,09%	
1.01.02.05.02.06	CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	\$20,03	0,01%	
1.01.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$12.585,12	5,96%	
1.01.02.08.10	Torres Neira Diana Elizabeth	\$460,62	0,22%	
1.01.02.08.27	Tapia Pacheco Diana Veronica	\$12.124,50	5,74%	
1.01.02.09.	(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	-\$121,25	-0,06%	
1.01.02.09.01	(-) Provisiom de cuentas incobrables	-\$121,25	-0,06%	
1.01.03.	INVENTARIOS	\$113.701,75	53,84%	
1.01.03.06.	Inventarios de Prod. Term. y Mercad.	\$113.701,75	53,84%	
1.01.03.06.01	Inventario 12%	\$43.919,81	20,80%	
1.01.03.06.02	Inventario 0%	\$69.781,94	33,04%	
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$5,56	0,00%	
1.01.04.03.	ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$5,56	0,00%	
1.01.04.03.01	Anticipo a proveedores	\$5,56	0,00%	
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$1.459,00	0,69%	
1.01.05.02	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA ENTIDAD	\$1.459,00	0,69%	
1.01.05.02.01	Credito tributario renta año en	\$1.459,00	0,69%	
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	\$15.483,10	100,00%	6,83%
1.02.01.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$15.483,10	100,00%	
1.02.01.05.	MUEBLES Y ENSERES	\$1.526,79	9,86%	
1.02.01.05.01	Muebles y enseres	\$1.526,79	9,86%	
1.02.01.06.	MAQUINARIA Y EQUIPO	\$14.805,97	95,63%	
1.02.01.06.01	Maquinaria y equipo	\$14.805,97	95,63%	
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION	\$3.769,44	24,35%	
1.02.01.08.01	Equipos de Computacion	\$3.769,44	24,35%	
1.02.01.12.	(-) DEP. ACUM. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-\$4.619,10	-29,83%	
1.02.01.12.01	Depreciacion muebles y enseres	-\$361,95	-2,34%	
1.02.01.12.02	Depreciacion maquinaria y equipo	-\$1.356,45	-8,76%	
1.02.01.12.03	Depreciacion equipos de computacion	-\$2.900,70	-18,73%	
1.02.04.03.	ACTIVO DIFERIDO	\$2.000,00	12,92%	
1.02.04.03.01	Programas de Computacion	\$2.000,00	12,92%	
1.02.04.04.	(-) AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVOS DIFERIDOS	-\$2.000,00	-12,92%	
1.02.04.04.01	Amort. Acum. Programa de Compu.	-\$2.000,00	-12,92%	

2.	PASIVO	\$215.104,12		94,89%
2.01.	PASIVO CORRIENTE	\$215.104,12	100,00%	
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$208.018,04	96,71%	
2.01.03.01	LOCALES	\$208.018,04	96,71%	
1.02.03.01.01	Proveedores	\$181.287,59	84,28%	
1.02.03.01.02	Otros pagos por Tarjeta	-\$32,00	-0,01%	
1.02.03.01.03	Cheques Girados y no cobrados	\$24.644,43	11,46%	
1.02.03.01.09	OTRAS CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$2.118,02	0,98%	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$6.770,86	3,15%	
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	\$5.112,02	2,38%	
2.01.07.01.10	SRI por pagar	\$5.112,02	2,38%	
2.01.07.03.	CON EL IESS	\$1.658,84	0,77%	
2.01.07.03.04	IESS por pagar	\$1.558,09	0,72%	
2.01.07.03.05	Prestamos IESS Empleados	\$100,75	0,05%	
2.01.10	ANTICIPO DE CLIENTES	\$12,02	0,01%	
2.10.10.01	Anticipo clientes	\$12,02	0,01%	
2.01.13.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$303,20	0,14%	
2.01.13.02	Sobrante de caja	\$258,20	0,12%	
2.01.13.03	Depositos por identificar	\$45,00	0,02%	
3.	PATRIMONIO NETO	\$11.577,57	100,00%	5,11%
3.01.	CAPITAL	\$1.000,00	8,64%	
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$1.000,00	8,64%	
3.01.01.01	Capital suscrito	\$1.000,00	8,64%	
3.04.	RESERVAS	\$1.722,30	14,88%	
3.04.01.	RESERVA LEGAL	\$200,00	1,73%	
3.04.01.01	Reserva Legal	\$200,00	1,73%	
3.04.02.	RESERVA FACULTATIVA	\$1.522,30	13,15%	
3.04.02.01	Reserva Facultativa	\$1.522,30	13,15%	
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$8.855,27	76,49%	
3.07.01.	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$8.855,27	76,49%	
3.07.01.01	Utilidad del Ejercicio	\$8.855,27	76,49%	
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		\$226.681,69		100,00%



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2020

La estructura financiera de GALTOR SUPERMERCADO en el año 2020, está representada de la siguiente manera:

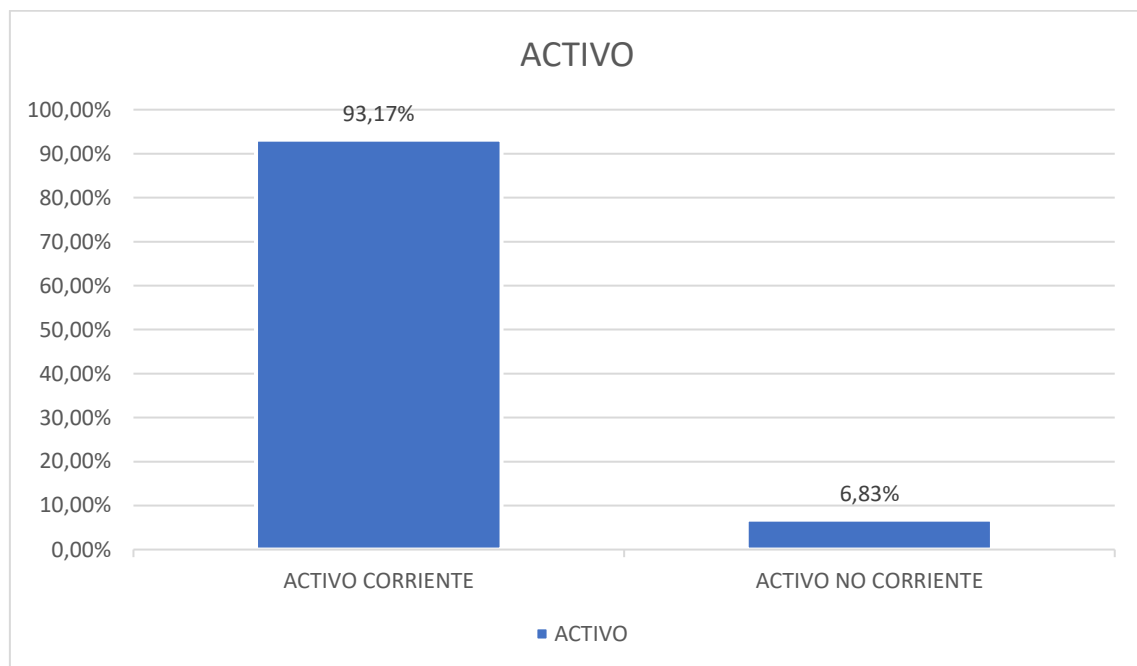
Tabla 9.

Activos 2020

ACTIVOS 2020		
Denominación	Valor	%
Activo Corriente	211.198,59	93,17%
Activo no Corriente	15483,10	6,83%
Total Activo	\$226681,69	100%

Figura 9

Representación de los Activos, periodo 2020



Fuente: Estado de Situación Financiera 2020 Galtor Supermercado

ACTIVO

Activo Corriente

Luego de haber aplicado el proceso de análisis vertical a los estado de situación financiera Galtor Supermercado en el año 2020 se determina que el activo total representa un valor de \$226.681,69, reflejando que igual que en el año 2019 la mayoría se encuentran en el activo corriente, de modo que en el año 2020 representan un valor considerable de \$211.198,59 que

equivale al 93,17% del total de Activos, esto es razonable debido a que la Compañía debe adquirir los productos que oferta y estos rotan con mayor frecuencia debido a la actividad principal de la empresa, se puede identificar que la cuenta inventarios es la que mayor representación posee dentro de este grupo pues refleja un porcentaje del 53,84% lo que es razonable ya que la entidad siempre adquiere un gran volumen de mercadería a sus proveedores, otra cuenta relevante es Efectivo y equivalente del efectivo con 24,63% del total de activo corriente, esto se origina principalmente porque la mayoría de la cartera de clientes del Supermercado, realizan la cancelación de sus compras con dinero en efectivo.

Activo no Corriente

Los activos no corrientes de Galtor Supermercado para el periodo 2020 son de \$15.483,10 que representan un valor mínimo de 6,83% del total de activos, que son los bienes de larga duración que tiene la empresa para realizar sus operaciones, ya que al ser una empresa netamente comercial no necesita adquirir maquinarias de elevado costo en comparación con empresas industriales, las cuentas que principalmente componen este grupo son equipo de Computación con un valor de \$ 3769,64 equivalente al 24,35% del total de activos no corrientes, maquinaria y equipo con un valor de 14.805,97 indicando que esta cuenta presenta un incremento en comparación con el año anterior debido a que se hizo la adquisición de un nuevo frigorífico para poder mantener en buen estado los productos que necesitan refrigeración. La cuenta Muebles y Enseres con un valor de \$ 1526,79 equivalentes al 9,86% del total de activos no corrientes que son las sillas de oficina, escritorios, archivadores, etc., todos estos son bienes básicos para el funcionamiento de la compañía que sirven para atender operaciones administrativas y de venta.

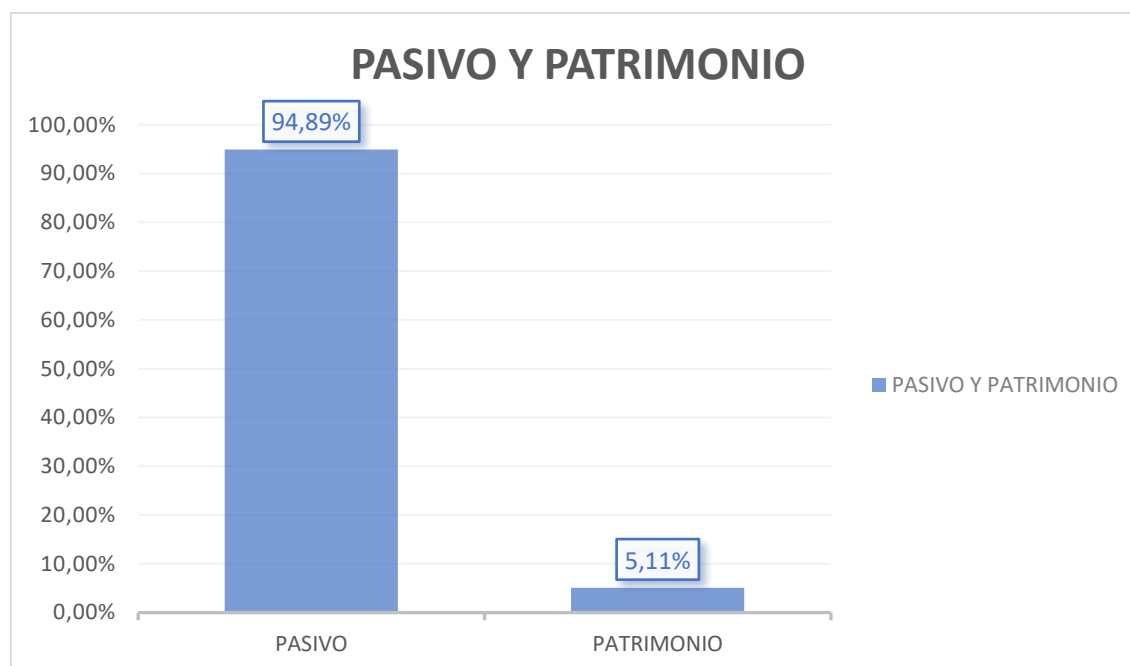
Tabla 10.

Pasivo y Patrimonio 2020

PASIVO Y PATRIMONIO 2020		
Denominación	Valor	%
Pasivo	\$215.104,12	94,89%
Patrimonio	\$11.577,57	5,11%
Total, Pasivo y Patrimonio	\$226.681,69	100%

Figura 10

Representación de los Pasivos y Patrimonio, período 2020



Fuente: Estado de Situación Financiera 2020 Galtor Supermercado

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

El grupo del pasivo está constituido únicamente por el Pasivo Corriente representando un valor de \$215.104,12 que representa el 94,89% del total Pasivo más Patrimonio; es importante mencionar que la cuenta más representativa son las Cuentas y Documentos por Pagar con un valor de \$208.018,04 que representa el 96,71% del total de pasivo, esto es las deudas a corto plazo que la empresa mantiene principalmente con sus proveedores por la adquisición de mercadería, se puede evidenciar que la empresa cancela sus deudas en plazos menores a un año, esto se debe a acuerdos mutuos entre vendedor y comprador, ya que adquiriendo mercadería al por mayor y cancelando todo el dinero en efectivo en los plazos previamente establecidos, y si se lo realiza antes de la fecha establecida se obtiene un cierto porcentaje de descuento.

PATRIMONIO

En lo que se refiere al Patrimonio para el año 2020 se puede observar que posee un valor de \$11.577,57 con el 5,11% de representación del total del pasivo más patrimonio, la cuenta más representativa es Resultados del ejercicio con el 76,49% del total de patrimonio, constituido únicamente por la utilidad del ejercicio que es el beneficio obtenido en este año, lo que indica que la empresa está operando óptimamente que está obteniendo más de lo que invierte, lo cual

permitirá que Galtor se mantenga y siga evolucionando en el mercado . La cuenta Capital Suscrito o asignado con \$1000,00 equivalente al 8,64% del total de patrimonio neto, se mantiene el mismo valor que el año anterior donde se puede evidenciar que no existieron nuevos aportes por parte de los socios, sería recomendable que los accionistas realicen nuevas aportaciones para que puedan afrontar nuevos retos o proyectos.



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES
ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)
 Del 01/01/2020 al 31/12/2020
ANALISIS VERTICAL

CODIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
4.	INGRESOS	\$1.416.672,48		100,00%
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$1.416.672,48	100,00%	
4.1.01	VENTA DE BIENES	\$1.416.672,48	98,35%	
4.1.01.01	Ventas 12%	\$851.809,02	0,00%	
4.1.01.02	Ventas 0%	\$564.863,46	36,05%	
5.	COSTOS Y GASTOS	\$1.407.817,21		
5.1.	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	\$1.218.135,91	100,00%	85,99%
5.1.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$1.218.135,91	100,00%	
5.1.01.01	Costos de ventas 12%	\$731.862,96	64,52%	
5.1.01.02	Costos de ventas 0%	\$486.272,95	35,48%	
5.2.	GASTOS	\$189.681,30	100,00%	13,39%
5.2.02.	GASTOS	\$187.817,82	99,07%	
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$87.040,25	43,20%	
5.2.02.01.01	Sueldos y Salarios	\$68.366,22	34,19%	
5.2.02.01.02	Horas extras	\$8.923,50	3,65%	
5.2.02.01.03	Alimentacion	\$9.750,53	5,36%	
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$13.697,79	7,13%	
5.2.02.02.01	Aporte Patronal	\$9.390,78	4,60%	
5.2.02.02.02	Fondos de reserva	\$4.033,48	2,40%	
5.2.02.02.03	Aporte parcial por salud	\$273,53	0,14%	
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$10.335,72	6,64%	
5.2.02.03.01	Decimo Tercer Sueldo	\$5.031,60	3,15%	
5.2.02.03.02	Decimo Cuarto	\$3.134,45	1,79%	
5.2.02.03.03	Vacaciones	\$2.169,67	1,58%	
5.2.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PER	\$4.181,25	2,26%	
5.2.02.05.01	Honorarios profesionales	\$4.181,25	2,26%	
5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$5.102,54	2,98%	
5.2.02.08.01	Mantenimiento y reparaciones	\$600,00	0,35%	
5.2.02.08.02	Suministros diversos	\$3.189,95	1,88%	
5.2.02.08.03	Utiles de Oficina	\$1.312,59	0,74%	
5.2.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$25.044,64	14,09%	
5.2.02.09.01	Arrendamiento	\$25.044,64	14,09%	
5.2.02.15	TRANSPORTES	\$405,22	0,21%	
5.2.02.15.01	Transporte Mercaderias	\$405,22	0,21%	
5.2.02.16	GASTOS DE GESTION	\$166,21	0,27%	
5.2.02.16.01	Agasajos a empleados	\$166,21	0,27%	
5.2.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	\$7.587,56	4,84%	
5.2.02.18.01	Energia Electrica	\$5.734,07	2,85%	
5.2.02.18.02	Agua Potable	\$192,33	0,15%	
5.2.02.18.03	Telefono	\$180,28	0,83%	
5.2.02.18.04	Plan Celular	\$868,15	0,56%	
5.2.02.18.05	Internet	\$612,73	0,32%	
5.2.02.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	\$91,54	0,06%	
5.2.02.19.01	Judiciales y Notariales	\$91,54	0,06%	
5.2.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$5.357,71	4,78%	
5.2.02.20.01	Impuesto y contribuciones	\$1.171,89	0,34%	
5.2.02.20.02	Patente Municipal	\$195,98	0,92%	
5.2.02.20.03	Gasto IVA	\$3.791,72	3,20%	
5.2.02.20.04	Impuesto Ambiental	\$185,64	0,33%	
5.2.02.20.07	Retenciones Asumidas	\$12,48	0,33%	

5.2.02.21	DEPRECIACIONES	\$1.774,09	0,82%
5.2.02.21.01	Depreciaciones Activos Fijos	\$1.774,09	0,82%
5.2.02.26	VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	\$19.842,46	7,45%
5.2.02.26.01	Baja de inventario	\$19.842,46	7,45%
5.2.02.28	OTROS GASTOS	\$7.190,84	4,06%
5.2.02.28.01	Publicidad y propaganda	\$1.369,37	0,67%
5.2.02.28.02	Gatos Varios	\$5.821,47	3,39%
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	\$1.863,48	0,93%
5.2.03.02.	COMISIONES	\$1.863,48	0,93%
5.2.03.02.01	Gastos Bancarios	\$53,51	0,12%
5.2.03.02.02	Comisiones Bancarias	\$1.809,97	0,80%
Utilidad del Ejercicio		\$8.855,27	0,63%



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES

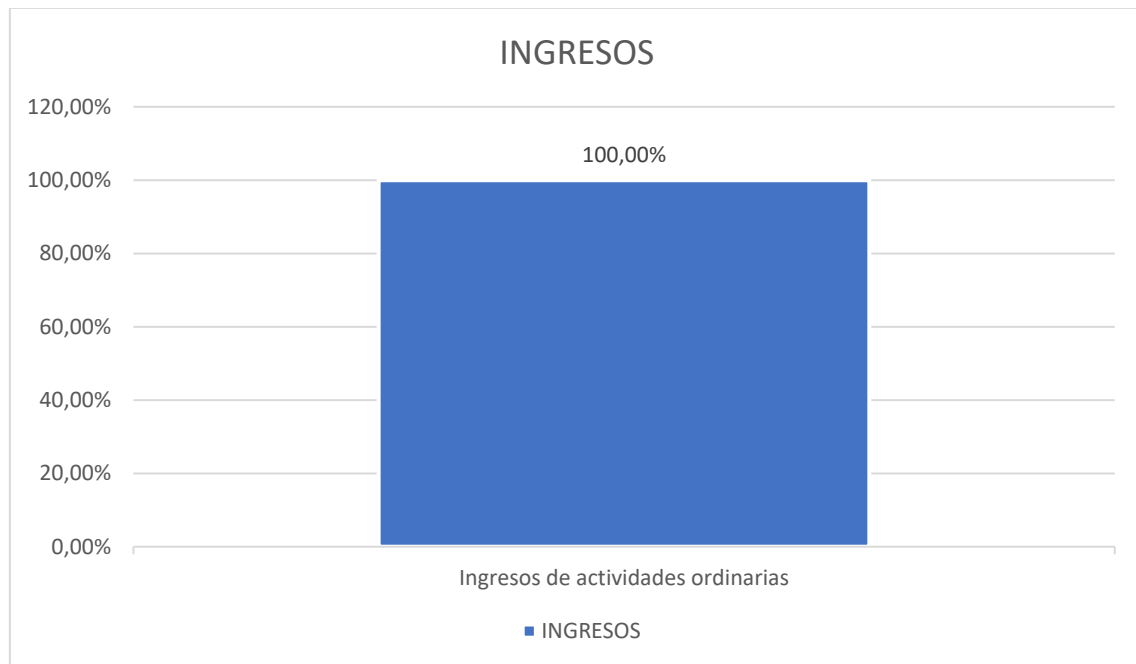
ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2020

La estructura financiera de GALTOR SUPERMERCADO en el año 2020, esta representada de la siguiente manera:

Tabla 11.
Ingresos 2020

Ingresos 2020		
Denominación	Valor	%
Ingresos de actividades ordinarias	\$1.416.672,48	100%
Total, Ingresos	\$1.844907,41	100%

Figura 11
Representación de los Ingresos, período 2020



INGRESOS

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Mediante la ejecución del análisis vertical al estado de resultados de Galtor supermercado se ha podido identificar que la estructura económica de la empresa está compuesta por los ingresos de actividades ordinarias que representan un valor de \$ 1.416.672,48 equivalente al 100% del total de los ingresos, se compone por la cuenta Ventas 12% y ventas 0% su representación elevada se da debido a que la empresa percibe ingresos únicamente por las ventas que realiza, este monto se considera apropiado ya que la Compañía ha logrado posicionarse dentro del mercado de manera estable.

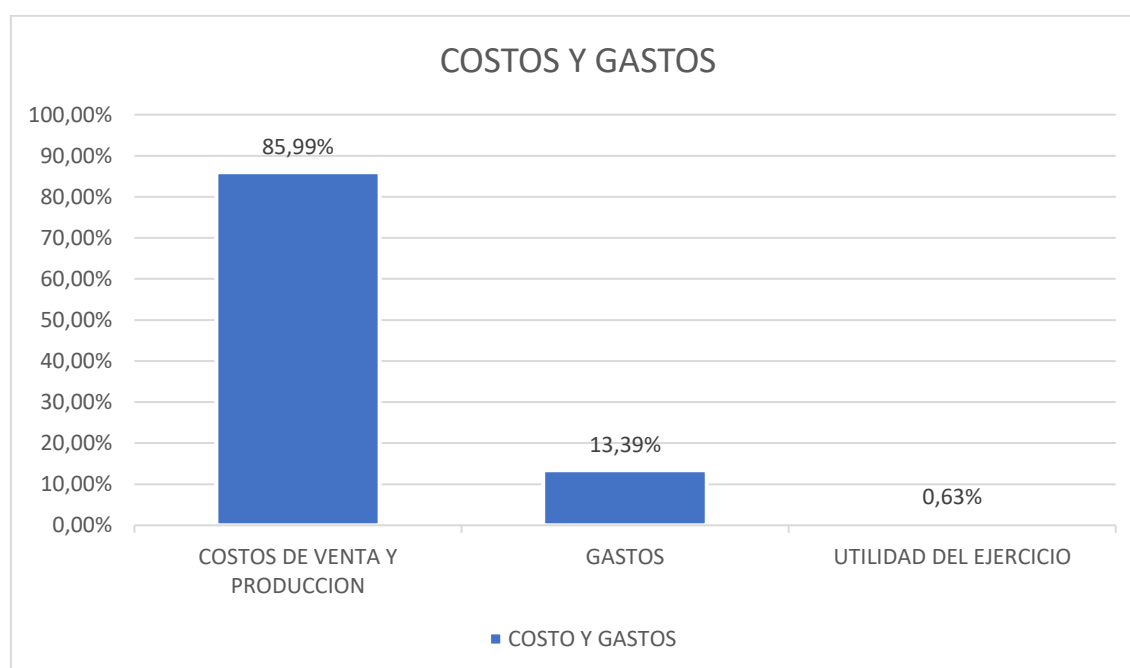
Tabla 12.

Costos y Gastos 2020

Costos y Gastos 2020		
Denominación	Valor	%
Costos de ventas y producción	\$1.218.135,91	85,99%
Gastos	\$189.681,30	13,39%
Utilidad del ejercicio	8.855,27	0,63%
Total costos y gastos	\$1.407.817,21	100%

Figura 12

Representación de los costos y gastos 2020



Fuente: Estado de Situación Financiera 2020 Galtor Supermercado

COSTOS Y GASTOS

Costos de venta y producción

Los Costos de Venta y producción están representados por un valor de \$ 1. 218.135,91 con el 85,99% de representación total de costos y gastos, se compone únicamente por la cuenta Materiales utilizados o productos vendidos, que son costos directos o indirectos que son necesarios para la comercialización, es decir la compra de mercadería para que la compañía pueda realizar con normalidad su giro de negocio, el valor que representa estos costos tienen relación con los ingresos, pues ambas cuentas disminuyeron en comparación con el periodo anterior esto se produjo principalmente por la llegada de la pandemia covid-19 que afecto la economía de todo el mundo, y por tal razón los consumidores se veían en la obligación de comprar lo que verdaderamente necesitaban, buscando siempre los productos de bajo costo.

Gastos

Los Gastos para este año están representados por un valor de \$189.681,30 con el 13.39% del total de Costos y Gastos, constituido mayoritariamente por la cuenta Sueldos, Salarios, y demás remuneraciones con un valor de \$87.040,25 que representan el 43,20% del total de gastos, esto es el desembolso de dinero que se debe realizar al personal administrativo y a trabajadores de acuerdo a la ley por las actividades que desempeñan. La cuenta Arrendamiento operativo también representa un valor de \$25.044,64 representa el 14,09% del total de gastos, dinero que debe ser cancelado por concepto de alquiler de las instalaciones en donde funciona el Supermercado, aquí es importante mencionar que para este año existió una disminución debido a que los señores arrendatarios realizaron descuentos en ciertos meses donde la situación fue crítica debido al surgimiento de la pandemia covid-19, esto trajo consigo disminución en las ventas, implico que el local se abra solo por pocas horas, incluso un mes se mantuvo cerrado por contagio masivo del personal que labora en la entidad

Utilidad del ejercicio

La utilidad del ejercicio en este periodo 2020 presenta un valor de \$8.855,27 que representa el 0,63% que es la ganancia que Galtor Supermercado obtuvo en este periodo, demostrando que obtuvo más de lo que invirtió y sobre todo demostrando una buena salud financiera, ya que pese a que las ventas disminuyeron a raíz de la pandemia covid-19 el supermercado se pudo mantener en el mercado y también obtuvo beneficios.

**ANÁLISIS
HORIZONTAL
2019-2020**



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)
ANALISIS HORIZONTAL

CODIGO	CUENTA	2019	2020	V. ABSOLUTA	V. RELATIVA
1.	ACTIVO	\$368.394,56	\$226.681,69	-\$141.712,87	-38,47%
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	\$352.682,01	\$211.198,59	-\$141.483,42	-40,12%
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	\$125.500,34	\$52.018,81	-\$73.481,53	-58,55%
1.01.01.01	EFFECTIVO	\$4.954,55	\$2.666,94	-\$2.287,61	-46,17%
1.01.01.01.01	Caja General	\$935,63	\$969,08	\$33,45	3,58%
1.01.01.01.02	Cheques Posfechados	\$3.568,92	\$1.047,86	-\$2.521,06	-70,64%
1.01.01.01.03	Fondo de Cajeras	\$450,00	\$650,00	\$200,00	44,44%
1.01.01.02	BANCOS	\$120.545,79	\$49.351,87	-\$71.193,92	-59,06%
1.01.01.02.01	Bnaco Pichincha	\$338,58	\$657,72	\$319,14	94,26%
1.01.01.02.02	Banco de Loja	\$102.181,63	\$32.587,86	-\$69.593,77	-68,11%
1.01.01.02.03	Coop. Jeep	\$529,70		-\$529,70	-100,00%
1.01.01.02.04	Banco del Austro	\$1.559,29	\$3.481,84	\$1.922,55	123,30%
1.01.01.02.05	Deposito en Transito	\$15.936,59	\$12.624,45	-\$3.312,14	-20,78%
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	\$42.438,18	\$44.013,47	\$1.575,29	3,71%
1.01.02.05.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$29.960,73	\$31.549,60	\$1.588,87	5,30%
1.01.02.05.02.	DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE	\$29.960,73	\$31.549,60	\$1.588,87	5,30%
1.01.02.05.02.0	Clientes	\$29.562,02	\$26.401,07	-\$3.160,95	-10,69%
1.01.02.05.02.0	Vouchers/Trajestas de Credito	\$215,25	\$4.945,04	\$4.729,79	2197,35%
1.01.02.05.02.0	Cheques Protestados	\$183,46	\$183,46	\$0,00	0,00%
1.01.02.05.02.06			\$20,03	\$20,03	
1.01.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$12.598,70	\$12.585,12	-\$13,58	-0,11%
1.01.02.08.10	Torres Neira Diana Elizabeth	\$460,62	\$460,62	\$0,00	0,00%
1.01.02.08.27	Tapia Pacheco Diana Veronica	\$12.124,50	\$12.124,50	\$0,00	0,00%
1.01.02.08.31	Enrique Valcazar Lady Marisol	\$0,54		-\$0,54	-100,00%
1.01.02.08.38	Quezada Palacios Jessica Paola	\$13,04		-\$13,04	-100,00%
1.01.02.09.	(-) PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES	-\$121,25	-\$121,25	\$0,00	0,00%
1.01.02.09.01	(-) Provisiom de cuentas incobrables	-\$121,25	-\$121,25	\$0,00	0,00%
1.01.03.	INVENTARIOS	\$177.989,15	\$113.701,75	-\$64.287,40	-36,12%
1.01.03.06.	Inventarios de Prod. Term. y Mercad.	\$177.989,15	\$113.701,75	-\$64.287,40	-36,12%
1.01.03.06.01	Inventario 12%	\$101.308,59	\$43.919,81	-\$57.388,78	-56,65%
1.01.03.06.02	Inventario 0%	\$76.680,56	\$69.781,94	-\$6.898,62	-9,00%
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$6.689,41	\$5,56	-\$6.683,85	-99,92%
1.01.04.03.	ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$6.689,41	\$5,56	-\$6.683,85	-99,92%
1.01.04.03.01	Anticipo a proveedores	\$68,20	\$5,56	-\$62,64	-91,85%
1.01.04.03.02	Anticipos varios por liquidar	\$6.621,21		-\$6.621,21	-100,00%

1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		\$1.459,00	\$1.459,00	
1.01.05.02	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA		\$1.459,00	\$1.459,00	
1.01.05.02.01	Credito tributario renta año en		\$1.459,00	\$1.459,00	
1.01.08.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$64,93		-\$64,93	-100,00%
1.01.08.02	CXC IESS	\$64,93		-\$64,93	-100,00%
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	\$15.712,55	\$15.483,10	-\$229,45	-1,46%
1.02.01.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$15.712,55	\$15.483,10	-\$229,45	-1,46%
1.02.01.05.	MUEBLES Y ENSERES	\$1.526,79	\$1.526,79	\$0,00	0,00%
1.02.01.05.01	Muebles y enseres	\$1.526,79	\$1.526,79	\$0,00	0,00%
1.02.01.06.	MAQUINARIA Y EQUIPO	\$13.261,33	\$14.805,97	\$1.544,64	11,65%
1.02.01.06.01	Maquinaria y equipo	\$13.261,33	\$14.805,97	\$1.544,64	11,65%
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION	\$3.769,44	\$3.769,44	\$0,00	0,00%
1.02.01.08.01	Equipos de Computacion	\$3.769,44	\$3.769,44	\$0,00	0,00%
1.02.01.12.	(-) DEP. ACUM. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-\$2.845,01	-\$4.619,10	-\$1.774,09	62,36%
1.02.01.12.01	Depreciacion muebles y enseres	-\$261,83	-\$361,95	-\$100,12	38,24%
1.02.01.12.02	Depreciacion maquinaria y equipo	-\$431,38	-\$1.356,45	-\$925,07	214,44%
1.02.01.12.03	Depreciacion equipos de computacion	-\$2.151,80	-\$2.900,70	-\$748,90	34,80%
1.02.04.03.	ACTIVO DIFERIDO	\$2.000,00	\$2.000,00	\$0,00	0,00%
1.02.04.03.01	Programas de Computacion	\$2.000,00	\$2.000,00	\$0,00	0,00%
1.02.04.04.	(-) AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVO	-\$2.000,00	-\$2.000,00	\$0,00	0,00%
1.02.04.04.01	Amort. Acum. Programa de Compu.	-\$2.000,00	-\$2.000,00	\$0,00	0,00%
2.	PASIVO	\$343.028,05	\$215.104,12	-\$127.923,93	-37,29%
2.01.	PASIVO CORRIENTE	\$343.028,05	\$215.104,12	-\$127.923,93	-37,29%
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$311.029,91	\$208.018,04	-\$103.011,87	-33,12%
2.01.03.01	LOCALES	\$311.029,91	\$208.018,04	-\$103.011,87	-33,12%
1.02.03.01.01	Proveedores	\$262.735,65	\$181.287,59	-\$81.448,06	-31,00%
1.02.03.01.02	Otros pagos por Tarjeta		-\$32,00	-\$32,00	
1.02.03.01.03	Cheques Girados y no cobrados	\$30.094,75	\$24.644,43	-\$5.450,32	-18,11%
1.02.03.01.04	Cxp Socios	\$75,01		-\$75,01	-100,00%
1.02.03.01.06	Cuentas por pagar a Socios Jose Jaramillo	\$13.124,50		-\$13.124,50	-100,00%
1.02.03.01.07	CxP Bolivar Torres	\$5.000,00		-\$5.000,00	-100,00%
1.02.03.01.09	OTRAS CUENTAS POR PAGAR VARIAS		\$2.118,02	\$2.118,02	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$31.516,66	\$6.770,86	-\$24.745,80	-78,52%
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	\$14.227,92	\$5.112,02	-\$9.115,90	-64,07%
2.01.07.01.09	IVA ventas a credito	\$11.297,66		-\$11.297,66	-100,00%
2.01.07.01.10	SRI por pagar	\$2.930,26	\$5.112,02	\$2.181,76	74,46%
2.01.07.02.	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	\$569,46		-\$569,46	-100,00%
2.01.07.02.01	Impuesto a la Renta por pagar	\$569,46		-\$569,46	-100,00%
2.01.07.03.	CON EL IESS	\$1.646,97	\$1.658,84	\$11,87	0,72%

2.01.07.03.04	IESS por pagar	\$1.646,97	\$1.558,09	-\$88,88	-5,40%
2.01.07.03.05	Prestamos IESS Empleados		\$100,75	\$100,75	
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$13.717,23		-\$13.717,23	-100,00%
2.01.07.04.01	Remuneraciones por pagar	\$5.625,27		-\$5.625,27	-100,00%
2.01.07.04.02	Decimo Tercero	\$680,45		-\$680,45	-100,00%
2.01.07.04.03	Decimo Cuarto	\$1.271,37		-\$1.271,37	-100,00%
2.01.07.04.05	Vacaciones	\$6.140,14		-\$6.140,14	-100,00%
2.01.07.05.	PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	\$1.355,08		-\$1.355,08	-100,00%
2.01.07.05.01	15% trabajadores	\$1.355,08		-\$1.355,08	-100,00%
2.01.10	ANTICIPO DE CLIENTES		\$12,02	\$12,02	
2.10.10.01	Anticipo clientes		\$12,02	\$12,02	
2.01.13.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$481,48	\$303,20	-\$178,28	-37,03%
2.01.13.01	Comisariato a empleados	\$481,48		-\$481,48	-100,00%
2.01.13.02	Sobrante de caja		\$258,20	\$258,20	
2.01.13.03	Depositos por identificar		\$45,00	\$45,00	
3.	PATRIMONIO NETO	\$25.366,51	\$11.577,57	-\$13.788,94	-54,36%
3.01.	CAPITAL	\$1.000,00	\$1.000,00	\$0,00	0,00%
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$1.000,00	\$1.000,00	\$0,00	0,00%
3.01.01.01	Capital suscrito	\$1.000,00	\$1.000,00	\$0,00	0,00%
3.04.	RESERVAS	\$1.722,30	\$1.722,30	\$0,00	0,00%
3.04.01.	RESERVA LEGAL	\$200,00	\$200,00	\$0,00	0,00%
3.04.01.01	Reserva Legal	\$200,00	\$200,00	\$0,00	0,00%
3.04.02.	RESERVA FACULTATIVA	\$1.522,30	\$1.522,30	\$0,00	0,00%
3.04.02.01	Reserva Facultativa	\$1.522,30	\$1.522,30	\$0,00	0,00%
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	\$16.885,13		-\$16.885,13	-100,00%
3.06.01	GANANCIAS ACUMULADAS	\$16.885,13		-\$16.885,13	-100,00%
3.06.01.01	Utilidades Acumulada	\$16.885,13		-\$16.885,13	-100,00%
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$5.759,08	\$8.855,27	\$3.096,19	53,76%
3.07.01.	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$5.759,08	\$8.855,27	\$3.096,19	53,76%
3.07.01.01	Utilidad del Ejercicio	\$5.759,08	\$8.855,27	\$3.096,19	53,76%

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

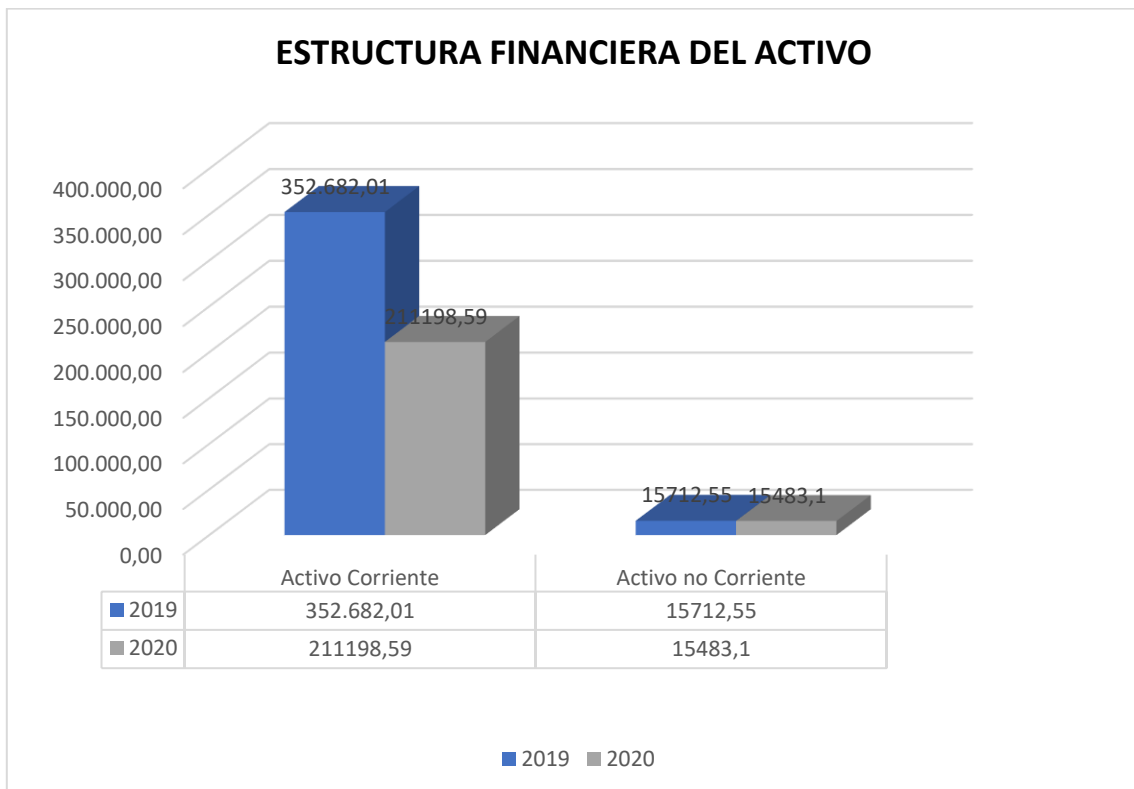
AÑOS COMPARATIVOS 2019-2020

Al analizar la estructura financiera de GALTOR SUPERMERCADO periodos 2019- 2020 se pudo evidenciar lo siguiente:

Tabla 13.
Activos 2019-2020

Denominación	2019	2020	Variación	%
Activo Corriente	\$352.682,01	\$211.198,59	-\$141.483,42	-40,12%
Activo no Corriente	\$15.712,55	\$15.483,10	-\$229,45	-1,46%

Figura 13
Descomposición del activo 2019-2020



Fuente: Estado de Situación Financiera 2019-2020 Galtor Supermercado

INTERPRETACIÓN

Al realizar el análisis horizontal al estado de situación financiera de Galtor Supermercado, se puede evidenciar que el activo para el año 2020 presento una disminución de -\$141.712,87 que equivale al -38,47%, siendo Inventarios la cuenta que mayor disminución presenta, ya que en el año 2019 posee un valor \$177989,15 y el año 2020 por \$113.701,75 existiendo una variación absoluta de -\$ 64287,40 y una variación relativa de -36,12% denotándose que se sufrió una fuerte disminución en la adquisición de la mercadería debido a que los consumidores en el año 2020 por la pandemia COVID-19 dejaron de consumir algunos productos intentando siempre abastecerse de alimentos básicos, y como no existía mucha demanda por parte de los clientes la empresa opto por no adquirir una gran cantidad de mercadería como lo suele hacer normalmente.

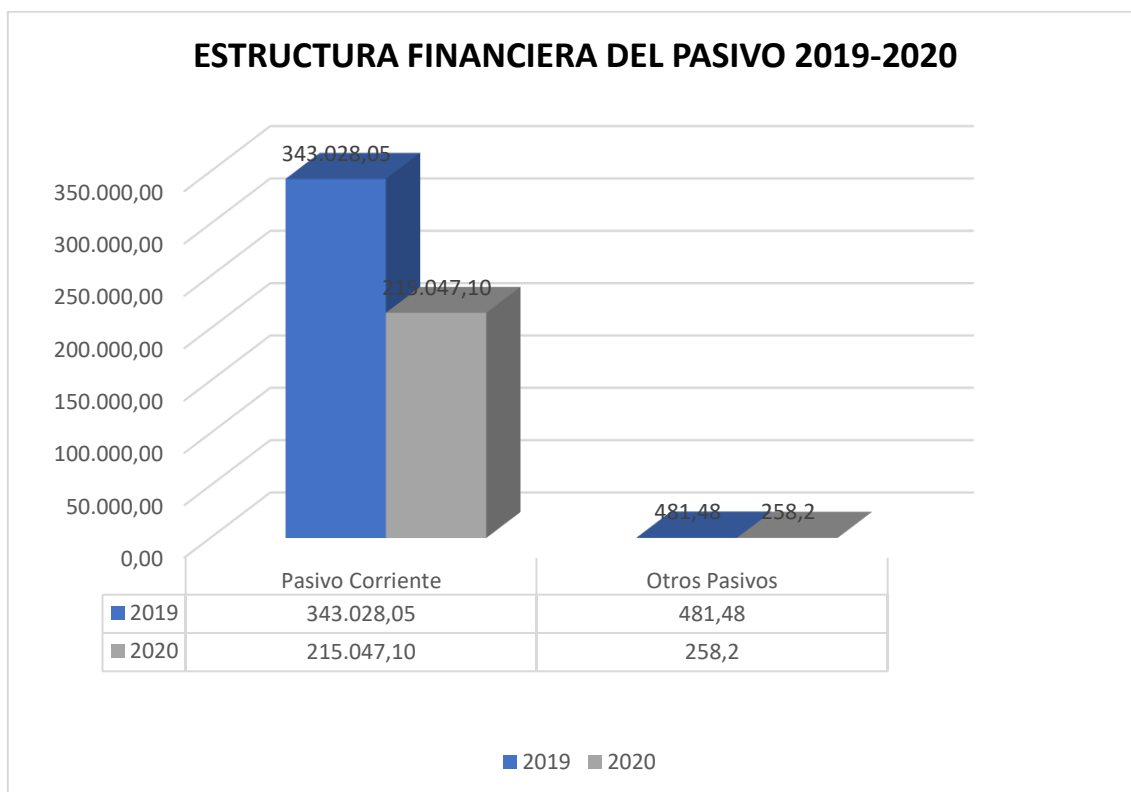
La cuenta documentos y cuentas por cobrar clientes representado en el año 2019 por \$29960,73 y en el año 2020 con \$ 31549,60 presenta un incremento de \$1588,87 y una variación relativa de 5,30%, esto se origina principalmente porque a raíz de la pandemia los clientes de Galtor fueron despedidos de sus trabajos y por tal razón accedieron a créditos para poder adquirir los productos alimenticios, la compañía tiene las políticas de cobro bien establecidas con el fin de recuperar los créditos en un plazo no mayor a 21 días, la cuenta Efectivo demuestra que en el año 2019 existe un valor de \$125.500,34 y en el año 2020 \$52.018,81 existiendo una variación absoluta -\$ 73.481,53 y una variación relativa de -58,55% debido a que las ventas por motivo del covid-19 disminuyeron y por tal razón no existe gran captación de dinero, al contrario se tuvo que utilizar el dinero que se encontraba en las cuentas bancarias para adecuar el establecimiento con todas las medidas de bioseguridad establecidas por las autoridades para poder funcionar con normalidad.

Tabla 14.
Pasivos 2019-2020

Denominación	2019	2020	Variación	%
Pasivo Corriente	\$343.028,05	\$215.047,10	-\$127.980,95	-37,31%
Otros Pasivos	\$481,48	\$258,20	-\$223,28	-46,37%

Figura 14

Descomposición del pasivo 2019-2020



Fuente: Estado de Situación Financiera 2019-2020 Galtor Supermercado

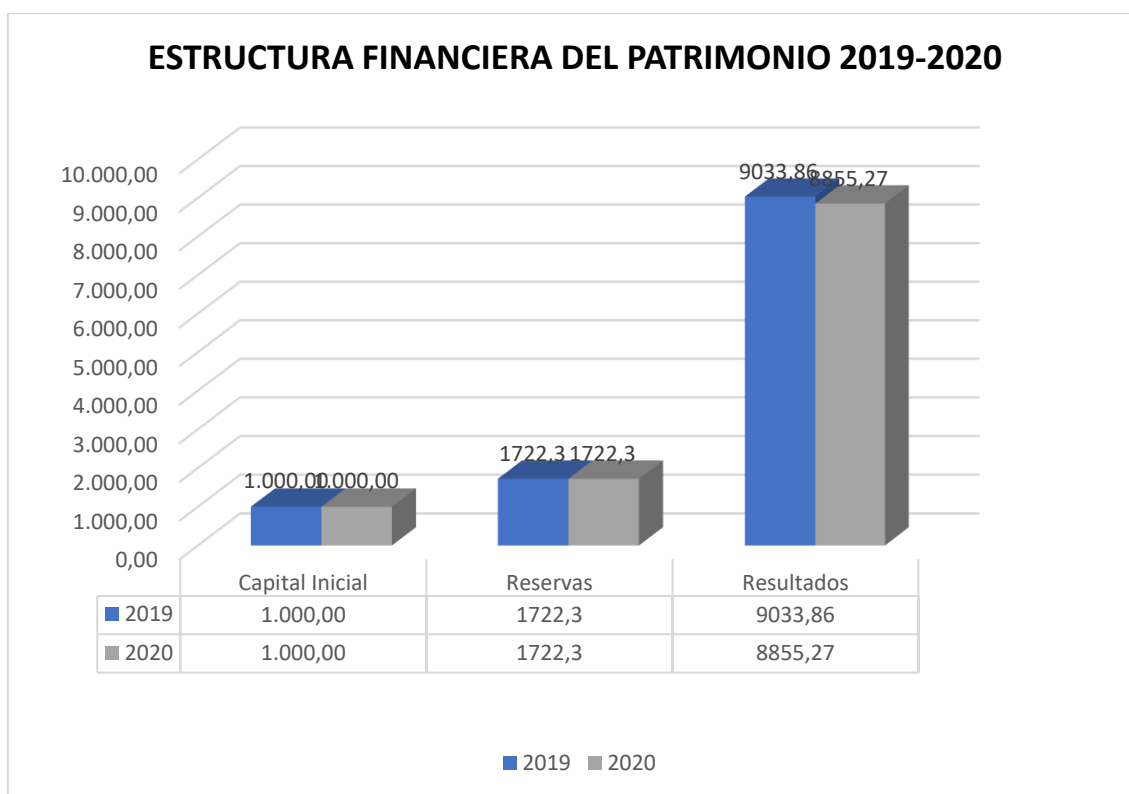
INTERPRETACIÓN

Al realizar el análisis horizontal al grupo del pasivo de Galtor Supermercado, se pudo evidenciar que lo que respecta al pasivo corriente para el año 2020 presento una disminución de -\$127.923,93 la cuenta que mayor disminución representa dentro de este grupo es la de es Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores ya que en el año 2019 posee un valor de \$262.735,65 y en el año 2020 disminuye a \$181.287,59 presentándose una variación absoluta de -\$81.448,06 y una variación relativa -31,00% las cuales se asocian con la disminución del Inventario de Mercaderías, ya que al no existir gran adquisición de mercadería por las razones antes expuestas del covid-19, las cuentas por pagar a proveedores también disminuyen. En lo que se refiere a la cuenta Otros Pasivos representando en el año 2019 por \$ 481,48 en el año 2020 por \$303,20 presentándose una variación absoluta de -\$178,28 y una variación relativa -37,03% debido a que en este año no se entregó el comisariato a empleados como usualmente se lo suele hacer porque a raíz de la pandemia covid-19 las ventas disminuyeron y se creía que iba a existir una perdida como resultado del ejercicio.

Tabla 15.
Patrimonio 2019-2020

Denominación	2019	2020	Variación	%
Capital Inicial	\$1.000,00	\$1.000,00	0,00	0,00%
Reservas	\$1.722,30	\$1.722,30	0,00	0,00%
Resultados	\$9.033,86	\$8.855,27	-\$178.59	-1,98%

Figura 15
Descomposición del patrimonio 2019-2020



Fuente: Estado de Situación Financiera 2019-2020 Galtor Supermercado

INTERPRETACIÓN

Al realizar el análisis horizontal al Patrimonio de Galtor Supermercado se puede evidenciar que la cuenta Utilidad del ejercicio en el año 2019 posee un valor de \$ 9033,86 y en el año 2020 presenta \$ 8855,27 con una variación absoluta -\$178,59 y una variación relativa de -1,98% este valor es razonable ya que por motivos de la pandemia covid-19 las ventas disminuyeron. Pero es importante destacar que Galtor Supermercado si bien es cierto no pudo incrementar la utilidad pero al menos no tuvo perdida, porque por la pandemia existieron muchas empresas que tuvieron que cerrar sus puertas.



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES
ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)
 Del 01/01/2019 al 31/12/2019
ANALISIS HORIZONTAL

CODIGO	CUENTA	2019	2020	V. ABSOLUTA	V. RELATIVA
4.	INGRESOS	\$1.844.907,41	\$1.416.672,48	-\$428.234,93	-23,21%
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$1.844.904,89	\$1.416.672,48	-\$428.232,41	-23,21%
4.1.01	VENTA DE BIENES	\$1.814.381,54	\$1.416.672,48	-\$397.709,06	-21,92%
4.1.01.01	Ventas 12%	\$1.149.328,14	\$851.809,02	-\$297.519,12	-25,89%
4.1.01.02	Ventas 0%	\$665.053,40	\$564.863,46	-\$100.189,94	-15,06%
4.1.06	INTERESES	\$5,00		-\$5,00	-100,00%
4.1.06.02	OTROS INGRESOS GENERADOS	\$5,00		-\$5,00	-100,00%
4.1.06.02.01	Otros Ingresos	\$5,00		-\$5,00	-100,00%
4.1.09	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$30.518,35		-\$30.518,35	-100,00%
4.1.09.01	Descuento en compras 12%	\$26.781,47		-\$26.781,47	-100,00%
4.1.09.02	Descuento en compras 0%	\$3.679,26		-\$3.679,26	-100,00%
4.1.09.03	Redondeo decimales	\$33,24		-\$33,24	-100,00%
4.1.09.04	Otros Ingresos	\$24,38		-\$24,38	-100,00%
4.3.	OTROS INGRESOS	\$2,52		-\$2,52	-100,00%
4.3.02.	INTERESES FINANCIEROS	\$2,52		-\$2,52	-100,00%
4.3.02.01	Intereses Ganados	\$2,52		-\$2,52	-100,00%
5.	COSTOS Y GASTOS	\$1.835.873,55	\$1.407.817,21	-\$428.056,34	-23,32%
5.1.	COSTOS DE VESTAS Y PRODUCCION	\$1.623.000,74	\$1.218.135,91	-\$404.864,83	-24,95%
5.1.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$1.623.000,74	\$1.218.135,91	-\$404.864,83	-24,95%
5.1.01.01	Costos de ventas 12%	\$1.047.120,98	\$731.862,96	-\$315.258,02	-30,11%
5.1.01.02	Costos de ventas 0%	\$575.879,76	\$486.272,95	-\$89.606,81	-15,56%
5.2.	GASTOS	\$212.872,81	\$189.681,30	-\$23.191,51	-10,89%
5.2.02.	GASTOS	\$210.900,37	\$187.817,82	-\$23.082,55	-10,94%
5.2.02.01	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$91.959,34	\$87.040,25	-\$4.919,09	-5,35%
5.2.02.01.01	Sueldos y Salarios	\$72.773,44	\$68.366,22	-\$4.407,22	-6,06%
5.2.02.01.02	Horas extras	\$7.767,46	\$8.923,50	\$1.156,04	14,88%
5.2.02.01.03	Alimentacion	\$11.418,44	\$9.750,53	-\$1.667,91	-14,61%
5.2.02.02	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$15.186,47	\$13.697,79	-\$1.488,68	-9,80%
5.2.02.02.01	Aporte Patronal	\$9.785,72	\$9.390,78	-\$394,94	-4,04%
5.2.02.02.02	Fondos de reserva	\$5.109,02	\$4.033,48	-\$1.075,54	-21,05%
5.2.02.02.03	Aporte parcial por salud	\$291,73	\$273,53	-\$18,20	-6,24%
5.2.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$14.133,21	\$10.335,72	-\$3.797,49	-26,87%
5.2.02.03.01	Decimo Tercer Sueldo	\$6.711,74	\$5.031,60	-\$1.680,14	-25,03%
5.2.02.03.02	Decimo Cuarto	\$3.811,95	\$3.134,45	-\$677,50	-17,77%
5.2.02.03.03	Vacaciones	\$3.355,85	\$2.169,67	-\$1.186,18	-35,35%
5.2.02.03.04	25% Bonificacion	\$253,67		-\$253,67	-100,00%
5.2.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PER	\$4.814,29	\$4.181,25	-\$633,04	-13,15%
5.2.02.05.01	Honorarios profesionales	\$4.814,29	\$4.181,25	-\$633,04	-13,15%

5.2.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$6.340,72	\$5.102,54	-\$1.238,18	-19,53%
5.2.02.08.01	Mantenimiento y reparaciones	\$744,29	\$600,00	-\$144,29	-19,39%
5.2.02.08.02	Suministros diversos	\$4.011,27	\$3.189,95	-\$821,32	-20,48%
5.2.02.08.03	Utiles de Oficina	\$1.585,16	\$1.312,59	-\$272,57	-17,20%
5.2.02.09	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$30.000,00	\$25.044,64	-\$4.955,36	-16,52%
5.2.02.09.01	Arrendamiento	\$30.000,00	\$25.044,64	-\$4.955,36	-16,52%
5.2.02.10	COMISIONES	\$3,62		-\$3,62	-100,00%
5.2.02.10.01	Comisiones en ventas	\$3,62		-\$3,62	-100,00%
5.2.02.13	REPUESTOS Y LUBRICANTES	\$86,08		-\$86,08	-100,00%
5.2.02.13.01	Repuestos y lubricantes	\$86,08		-\$86,08	-100,00%
5.2.02.15	TRANSPORTES	\$456,24	\$405,22	-\$51,02	-11,18%
5.2.02.15.01	Transporte Mercaderias	\$456,24	\$405,22	-\$51,02	-11,18%
5.2.02.16	GASTOS DE GESTION	\$570,02	\$166,21	-\$403,81	-70,84%
5.2.02.16.01	Agasajos a empleados	\$570,02	\$166,21	-\$403,81	-70,84%
5.2.02.17	GASTOS DE VIAJE	\$157,58		-\$157,58	-100,00%
5.2.02.17.02	Gastos de viaje ejecutivos	\$157,58		-\$157,58	-100,00%
5.2.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	\$10.296,38	\$7.587,56	-\$2.708,82	-26,31%
5.2.02.18.01	Energia Electrica	\$6.071,60	\$5.734,07	-\$337,53	-5,56%
5.2.02.18.02	Agua Potable	\$320,54	\$192,33	-\$128,21	-40,00%
5.2.02.18.03	Telefono	\$1.771,22	\$180,28	-\$1.590,94	-89,82%
5.2.02.18.04	Plan Celular	\$1.193,12	\$868,15	-\$324,97	-27,24%
5.2.02.18.05	Internet	\$691,02	\$612,73	-\$78,29	-11,33%
5.2.02.18.06	TV Cable	\$248,88		-\$248,88	-100,00%
5.2.02.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	\$129,27	\$91,54	-\$37,73	-29,19%
5.2.02.19.01	Judiciales y Notariales	\$129,27	\$91,54	-\$37,73	-29,19%
5.2.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$10.180,35	\$5.357,71	-\$4.822,64	-47,37%
5.2.02.20.01	Impuesto y contribuciones	\$718,74	\$1.171,89	\$453,15	63,05%
5.2.02.20.02	Patente Municipal	\$1.954,10	\$195,98	-\$1.758,12	-89,97%
5.2.02.20.03	Gasto IVA	\$6.806,15	\$3.791,72	-\$3.014,43	-44,29%
5.2.02.20.04	Impuesto Ambiental	\$701,36	\$185,64	-\$515,72	-73,53%
5.2.02.20.07	Retenciones Asumidas		\$12,48	\$12,48	
5.2.02.21	DEPRECIACIONES	\$1.746,57	\$1.774,09	\$27,52	1,58%
5.2.02.21.01	Depreciaciones Activos Fijos	\$1.746,57	\$1.774,09	\$27,52	1,58%
5.2.02.22	AMORTIZACIONES	\$222,17		-\$222,17	-100,00%
5.2.02.22.02	Intangibles	\$222,17		-\$222,17	-100,00%
5.2.02.23	GASTOS CUENTAS INCOBRABLES	\$121,25		-\$121,25	-100,00%
5.2.02.23.05	Cuentas Incobrables	\$121,25		-\$121,25	-100,00%
5.2.02.26	VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	\$15.850,91	\$19.842,46	\$3.991,55	25,18%
5.2.02.26.01	Baja de inventario	\$15.850,91	\$19.842,46	\$3.991,55	25,18%
5.2.02.28	OTROS GASTOS	\$8.645,90	\$7.190,84	-\$1.455,06	-16,83%
5.2.02.28.01	Publicidad y propaganda	\$1.435,48	\$1.369,37	-\$66,11	-4,61%
5.2.02.28.02	Gatos Varios	\$7.210,42	\$5.821,47	-\$1.388,95	-19,26%
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	\$1.972,44	\$1.863,48	-\$108,96	-5,52%
5.2.03.01.	INTERESES	\$0,35		-\$0,35	-100,00%
5.2.03.01.01	Intereses Bancarios	\$0,35		-\$0,35	-100,00%
5.2.03.02.	COMISIONES	\$1.972,09	\$1.863,48	-\$108,61	-5,51%
5.2.03.02.01	Gastos Bancarios	\$264,19	\$53,51	-\$210,68	-79,75%
5.2.03.02.02	Comisiones Bancarias	\$1.707,90	\$1.809,97	\$102,07	5,98%
Utilidad del Ejercicio		\$9.033,86	\$8.855,27	-\$178,59	-1,98%

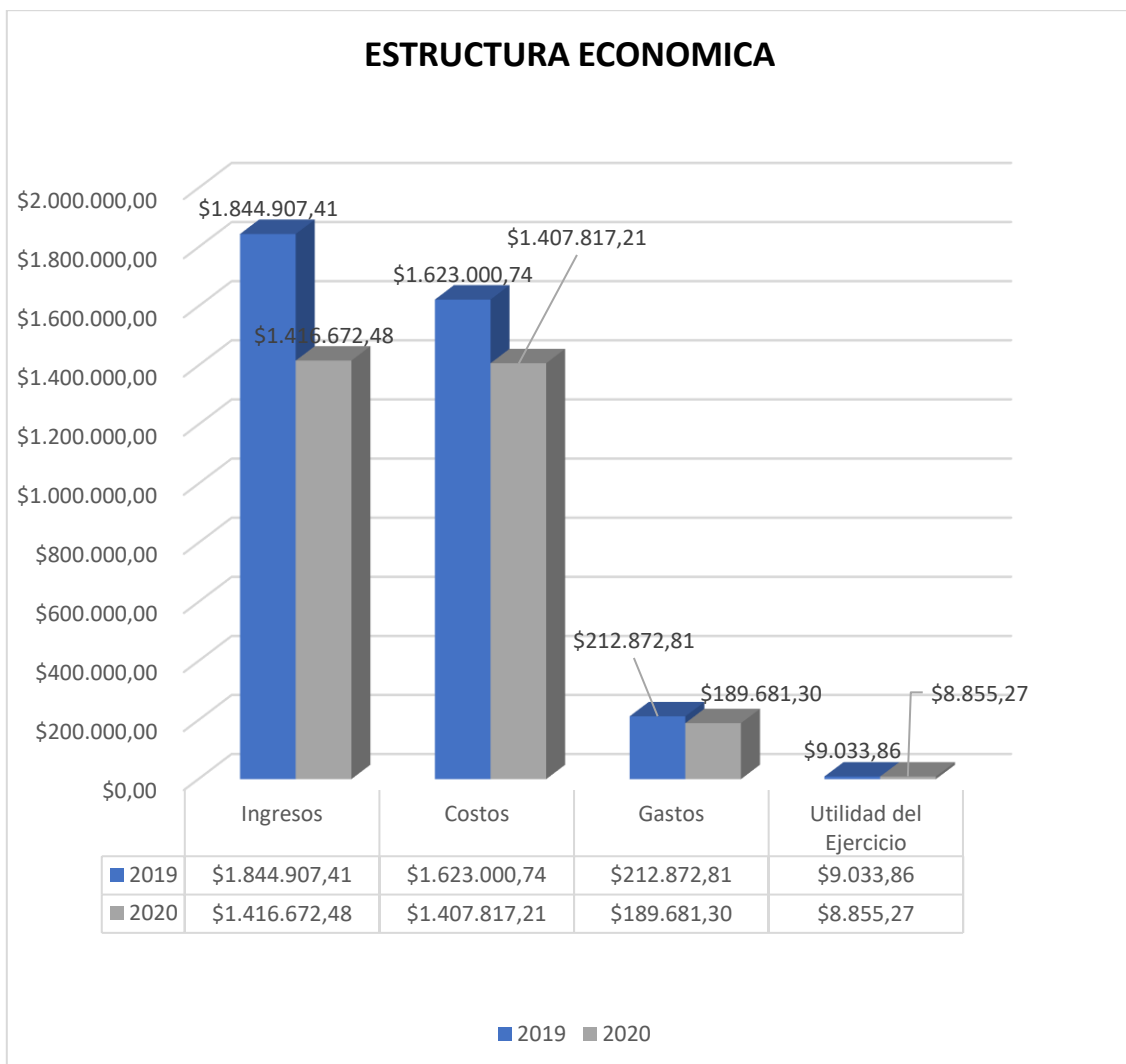
Tabla 16.

Ingresos, Costos, Gastos, Utilidad del ejercicio 2019-2020

Denominación	2019	2020	Variación	%
Ingresos	\$1.844,904,89	\$1.416.672,48	-\$428.234,93	-23,31%
Costos	\$1.623.000,74	\$1.218.135,91	-\$404.864,83	-24,95%
Gastos	\$212.872,81	\$189.681,30	-\$23.082,55	-10,94%
Utilidad del Ejercicio	\$9.033,86	\$8.855,27	-\$178,59	-1,98%

Figura 16

Estructura Económica Ingresos, Costos, Gastos 2019-2020



Fuente: Estado de Resultados 2019-2020

Interpretación:

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Resultados del período 2019 y 2020 se encuentran los siguientes aspectos relevantes:

Como se puede observar en la gráfica los ingresos disminuyeron para el 2020 en un 23,31% equivalente a \$428.234,93. Esta disminución se debe principalmente a que para el año 2020 Galtor Supermercado disminuye en un porcentaje considerable del -25,89% sus ventas con tarifa 12% y en un -15,06% las ventas 0% esto se debe a que en el año 2020 producto de la pandemia covid-19 existió poca demanda por parte de los comerciantes, la gran mayoría de clientes compraban únicamente lo estrictamente necesario, ocasionado por la crisis sanitaria y económica que atravesó el país, también por motivo de la pandemia tuvieron que cerrar el supermercado por el lapso de un mes debido a que tanto empleadores como trabajadores resultaron infectados con el virus, lo que contribuyó a que sus ventas descendieran notoriamente en el año 2020.

Con respecto a los gastos, estos lógicamente también presentaron una disminución del -10,89% es decir de -\$23.191,51 las cuentas con mayor disminución son la de beneficios sociales e indemnizaciones que presenta una disminución de -\$3.797,49 pues el empleador se acogió al artículo 20 de la Ley Humanitaria, el cual determinaba que la reducción de la jornada de trabajo podrá ser de hasta el 50%, lo que implica un ajuste de hasta la mitad de la remuneración. Por tal razón Los beneficios de Ley, como décimo cuarto, decima tercera remuneración se vieron afectados, pues estos se calculan siempre de acuerdo a lo que establece el artículo 82 del Código de Trabajo, es decir el empleador cancelo sus remuneraciones en base al tiempo efectivamente trabajado por los empleados. Otra cuenta que representa una disminución considerable es la de Arrendamientos, pues Galtor Supermercado no cuenta con un establecimiento propio, sino que depende de terceras personas, en el año 2020 y producto de la Pandemia Covid-19 se logró obtener un descuento en el valor del arriendo, esto debido a que los arrendatarios se pudieron dar cuenta y fueron conscientes de que la empresa disminuyo notablemente sus ventas, por tal razón accedieron a la petición de los propietarios de Galtor Supermercado.

Todo lo mencionado anteriormente repercutió en los resultados económicos de la empresa, pues si bien es cierto no existió una pérdida, pero si una disminución mínima de la utilidad de -\$178,59 que representa el -1,98% esto se debe a la disminución de ingresos que tuvo la

empresa producto de la pandemia Covid-19. Es importante señalar que este resultado es favorable para el supermercado pues en el año 2020 existieron empresas que tuvieron que salir del mercado porque no tuvieron demanda alguna y porque los consumidores priorizaron acceder los productos de primera necesidad que ofertan las empresas comerciales como Galtor Supermercado.



GALTOR SUPERMERCADO

Aplicación de indicadores establecidos por la Superintendencia de Compañías

Períodos: 2019-2020

INDICADORES DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE

Estándar: Entre 1,00 a 2,00

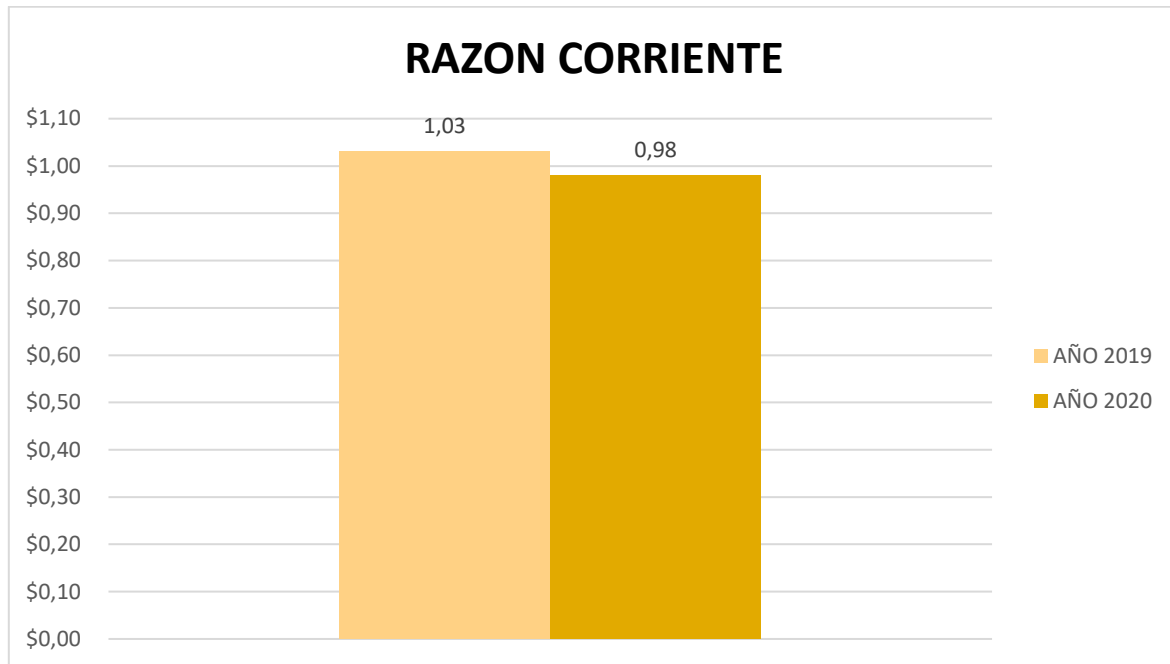
Tabla 17.

Razón Corriente 2019-2020

Fórmula	
$\text{Razon Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Año 2019	Año 2020
Activo Corriente: \$352.682,01	Activo Corriente: \$211.198,59
Pasivo Corriente: \$343.028,05	Pasivo Corriente: 215.104,12
$\text{Razon Corriente} = \frac{\$352.682,01}{\$343.028,05}$	$\text{Razon Corriente} = \frac{\$211.198,59}{\$215.104,12}$
= \$1,03	= \$0,98

Figura 17

Razón Corriente 2019-2020



Fuente: Estado de situación financiera 2019-2020

Interpretación

Al aplicar el indicador de razón corriente o razón de liquidez se obtuvo el resultado nos indica que la empresa por cada dólar que debe a corto plazo cuenta con \$1,03 en el año 2019 demostrando que la empresa posee los activos corrientes necesarios para cancelar sus deudas a corto plazo. El resultado obtenido en el 2020 es de 0,98 siendo desfavorable para la compañía ya que los pasivos corrientes son mayores a los activos corrientes, demostrando de esta manera que no se cuenta con los recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones a corto plazo ; esta falta de liquidez producida en el año 2020 es producto de la pandemia covid-19 debido al elevado costo de las mercaderías adquiridas a los proveedores, por tal razón las cuentas por pagar a proveedores reflejan una gran monto, y como las ventas disminuyeron no se tiene una correcta adecuada circulación de dinero para hacer frente a las obligaciones, un nivel de iliquidez puede traer consigo problemas a la empresa como atrasos en los pagos, pérdida de confianza tanto en los proveedores como en el los clientes, además la empresa no puede realizar inversiones.

CAPITAL NETO DE TRABAJO

Estándar: Mayor a \$0.

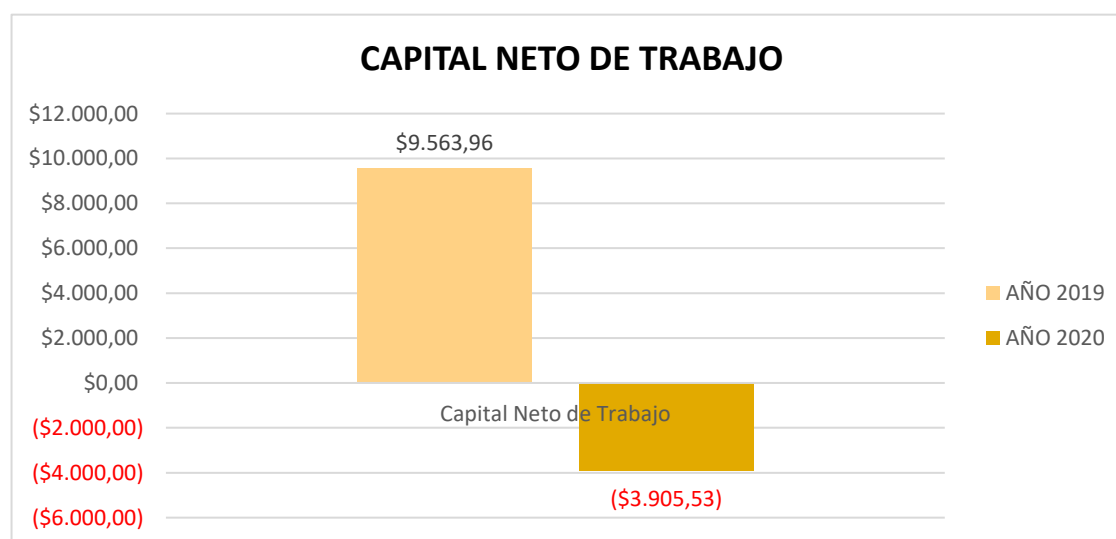
Tabla 18.

Capital Neto de Trabajo 2019-2020

Fórmula	
Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente	
Año 2019	Año 2020
Activo Corriente: \$352.682,01	Activo Corriente: \$211.198,59
Pasivo Corriente: \$343.028,05	Pasivo Corriente: \$215.104,12
Capital de Trabajo = 352.682,01-343.028,05	Capital de Trabajo =211.198,59-215.104,12
= \$9.563,96	= \$ - 3.905,53

Figura 18

Capital Neto de Trabajo



Fuente: Estado de situación financiera 2019- 2020

Interpretación

El indicador de capital de trabajo esta estrechamente relacionado con la razón corriente ya que se usan los mismos componente, teniendo en cuenta esto para el año 2019 la razón corriente de la compañía fue mayor a 1 por lo que el capital de trabajo es positivo, lo que indica que la empresa conto con la liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo y poder

cubrir parte de los gastos derivados de su actividad ordinaria .Mientras que para el año 2020 la razón corriente fue menor a 1 motivo por la cual su capital de trabajo es negativo alcanzando un valor de -\$3.905,53, siendo su nivel de liquidez muy bajo para cubrir sus obligaciones a corto plazo, un capital de trabajo negativo representa insolvencia que se traduce en incapacidad para financiar las operaciones diarias, este resultado negativo impide la atracción de inversionistas. El capital de trabajo negativo implica una necesidad de aumentar el activo corriente esto se puede realizar mediante la venta de algún bien del activo no corriente y de esta manera ese dinero se convertiría en activo corriente y se equilibraría con los pasivos corrientes.

PRUEBA ACIDA

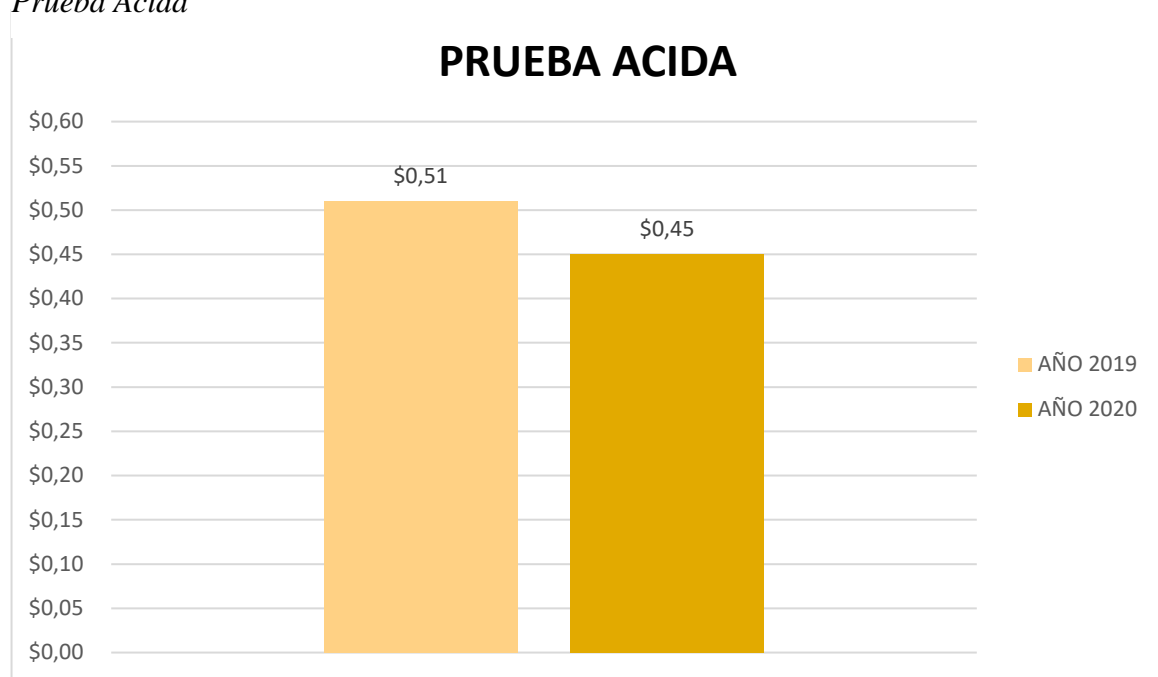
Estándar: 0,5 a 1,00

Tabla 19.

Prueba Acida 2019-2020

Fórmula	
Prueba Acida = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Año 2019	Año 2020
Activo Corriente: \$352.682,01 Inventarios: \$177.989,15 Pasivo Corriente: \$343.028,05	Activo Corriente: \$211.198,59 Inventarios: \$113.701,75 Pasivo Corriente: \$215.104,12
Prueba Acida = $\frac{\\$352.682,01 - \\$177.989,15}{\\$343.028,05}$	Prueba Acida = $\frac{\\$211.198,59 - 113.701,75}{\\$215.104,12}$
= \$0, 51	= \$0, 45

Figura 19
Prueba Acida



Fuente: Estado de situación financiera 2019-2020

Interpretación:

Mediante la aplicación de este indicador se obtuvo un resultado de \$0,51 en el año 2019 y \$0,45 para el año 2020, este resultado refleja que si perdiéramos nuestra mercadería de inventarios únicamente podríamos pagar el 51% en el 2019 y un 45% en el 2020 de nuestras deudas a corto plazo. Este resultado no es ideal para la empresa porque lo correcto es que podamos cumplir al 100% con nuestras promesas de pago a nuestros proveedores. Una de las políticas de la Empresa es cumplir con las obligaciones con proveedores, pero una solución sería poder renegociar ciertas deudas quizá con una mora más baja, porque por la pandemia covid-19 no se ha podido realizar las ventas con normalidad por lo tanto el dinero en efectivo es bajo.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

ROTACIÓN DE INVENTARIOS TOTALES

Estándar: Entre 6 a 12 veces (Es decir, cada 30 a 60 días).

Cálculo de Inventario Promedio

$$\text{Inventario Promedio} = \frac{\text{Inventario 2019} + \text{Inventario 2020}}{2}$$

$$\text{Inventario Promedio} = \frac{177.989,15 + 113.701,75}{2}$$

$$\text{Inventario Promedio} = 145.845,45$$

Tabla 20.

Rotación de Inventarios 2019-2020

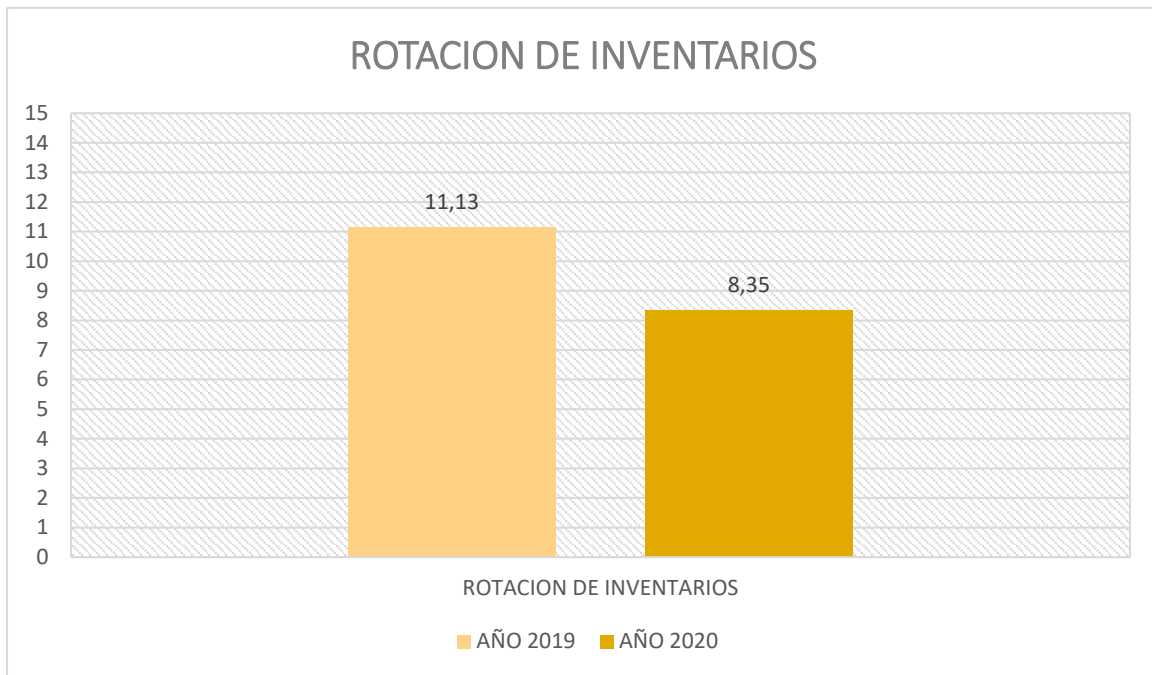
Fórmula	
Rotacion de Inventarios = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$	
Año 2019	Año 2020
Costo de ventas: 1.623.000,74 Promedio de Inventarios: 145.845,45	Costo de Ventas: 1.218.135,91 Promedio de Inventarios: 145,845,45
Rotacion de Inventarios = $\frac{1.623.000,74}{145,845,45}$	Rotacion de Inventarios = $\frac{1.218.135,21}{145,845,45}$
= 11, 13 veces	= 8, 35 veces

Rotación en días

Fórmula	
Rotacion de Inventarios = $\frac{\text{Inventario Total Promedio} * 360}{\text{Costos de ventas y produccion}}$	
Año 2019	Año 2020
Costo de ventas: 1.623.000,74 Promedio de Inventarios: 145.845,45	Costo de Ventas: 1.218.135,91 Promedio de Inventarios: 145,845,45
Rotacion de Inventarios = $\frac{145.845,45 * 360}{1.623.000,74}$	Rotacion de Inventarios = $\frac{145.845,45 * 360}{1.218.135,21}$
= 32 dias	= 43 dias

Figura 20:

Rotación de Inventarios



Fuente: Estado de situación financiera 2019-2020

Interpretación:

El resultado de la aplicación de este indicador muestra que la compañía rota sus inventarios en el año 2019 aproximadamente 11,13 veces y 8,35 veces en el año 2020 lo que demuestra que el inventario permanece aproximadamente 32 días en el 2019 y 43 días en el año 2020. Existe un considerable disminución en la permanencia de inventarios del segundo periodo debido a que la empresa a efecto de la pandemia covid-19 existieron algunos productos que tuvieron una rotación mínima ya que la gente se limitaba a comprar los productos de primera necesidad, lo cual se recomendaría que para mejorar la rotación de inventarios surtir la mercadería y designar a sus trabajadores una responsabilidad por cada percha que tengan a cargo, para mejorar la calidad de inversión, poder suministrar y rotar el inventario que existe en bodega.

Rotación de Activos Totales

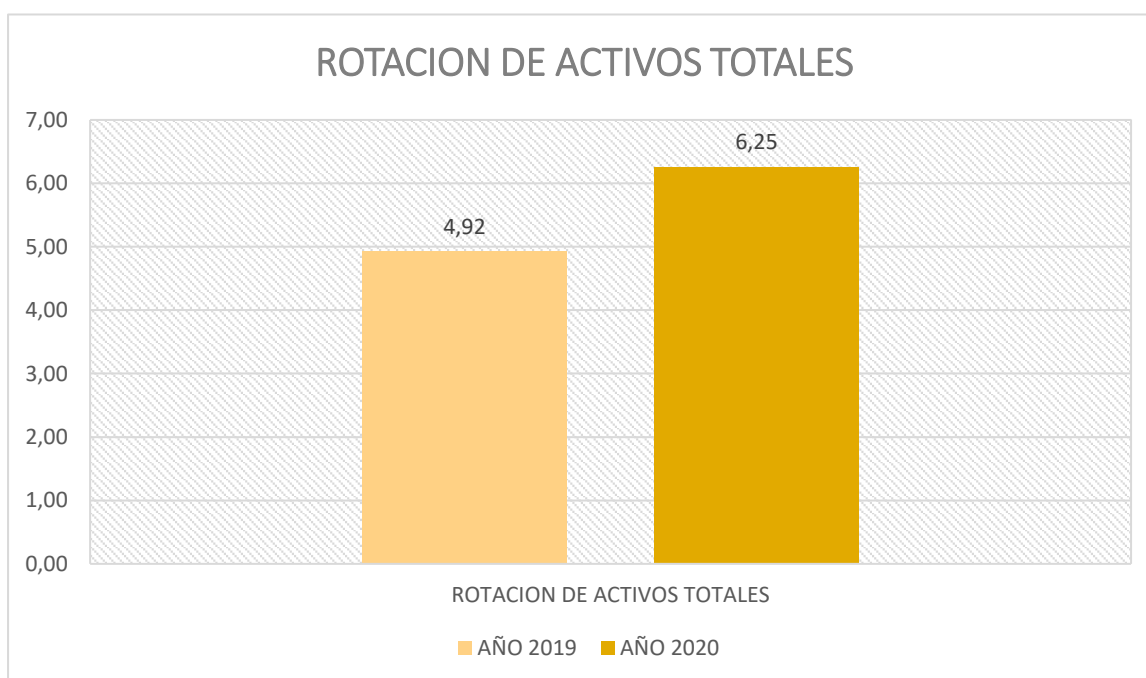
Estándar: Mientras mayor sea la rotación mejor.

Tabla 21.
Rotación de Activos 2019-2020

Fórmula	
$\text{Rotacion de Activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$	
Año 2019	Año 2020
Ventas: 1.814.381,54	Ventas: 1.416.672,48
Total de activos: \$368.394,56	Total de activos: \$226.681,69
$\text{Rotacion de Activos} = \frac{1.814.381,54}{368.394,56}$	$\text{Rotacion de Acivs} = \frac{1.416.672,48}{226.681,69}$
= 4,92 veces	= 6,25 veces

Figura 21

Rotación de Activos Totales



Fuente: Estado de situación financiera 2019-2020

Interpretación:

La rotación de los activos en el año 2019 es de 4,92 veces y en el año 2020 se presenta un incremento a 6,25 veces lo que demuestra que la empresa en los dos periodos utiliza eficientemente sus activos para generar ingresos. Es decir, que por cada dólar que se invirtió en activos totales se generó \$4,92 en ventas en el 2019 y \$6,25 en el 2020, indicando que el uso de los activos para cumplir con el giro ordinario de la compañía en los dos periodos fue eficiente. Este resultado demuestra que existió una disminución en las ventas por a la pandemia covid-19 se logro generar beneficios con las ventas de los inventarios.

Rotación de Activos Fijos

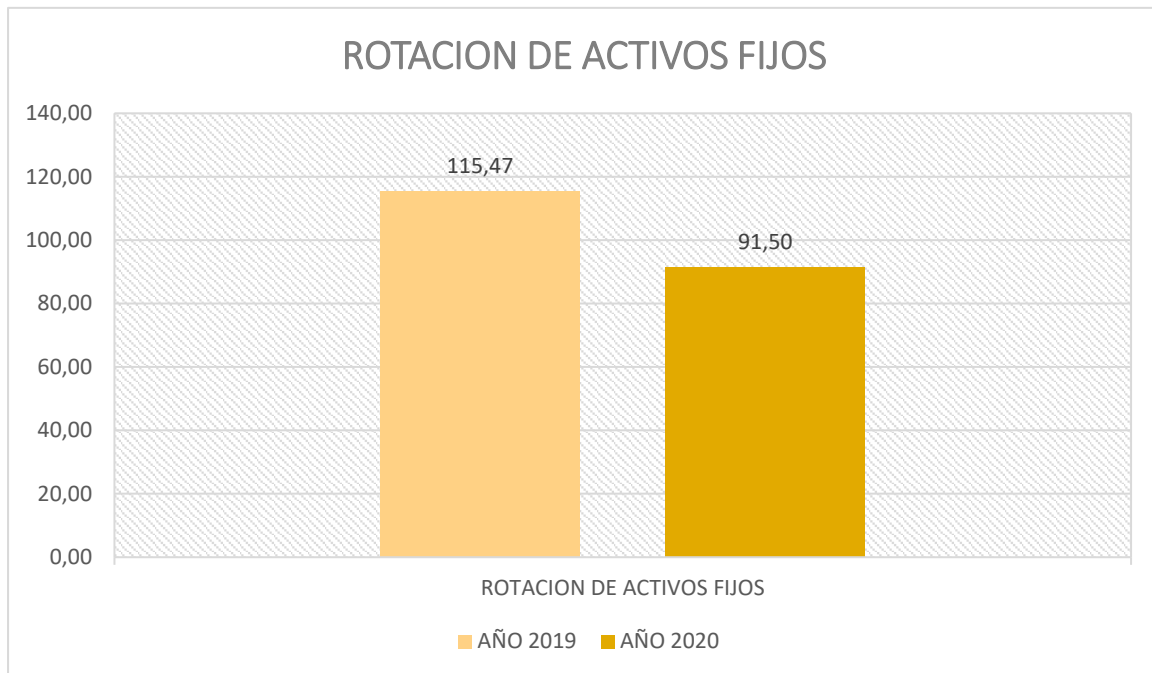
Estándar: Mientras mayor sea la rotación mejor.

Tabla 22.
Rotación de Activos Fijos 2019-2020

Fórmula	
Rotacion de Activos Fijos = $\frac{Ventas}{Activos Fijos}$	
Año 2019	Año 2020
Ventas: 1.814.381,54 Activos Fijos: \$15.712,55	Ventas: 1.416.672,48 Total de activos: \$15.483,10
Rotacion de Activos = $\frac{\\$1.814.381,54}{\\$15.712,55}$	Rotacion de Acivos = $\frac{\\$1.416.672,48}{\\$15.483,10}$
= 115,47 veces	= 91,50 veces

Figura 22:

Rotación de activos fijos



Fuente: Estado de situación financiera 2019-2020

Interpretación:

La rotación de los activos fijos de Galtor Supermercado en el año 2019 es de 115,47 veces al año, y en el 2020 es de 91,50 veces, esto quiere decir que las ventas son superiores a los activos fijos, debido a la naturaleza de la compañía que es la compra y venta de productos de primera necesidad. La disminución de la rotación para el año 2020 se debe principalmente a la considerable disminución de las ventas que se presentan producto de la pandemia COVID-19.

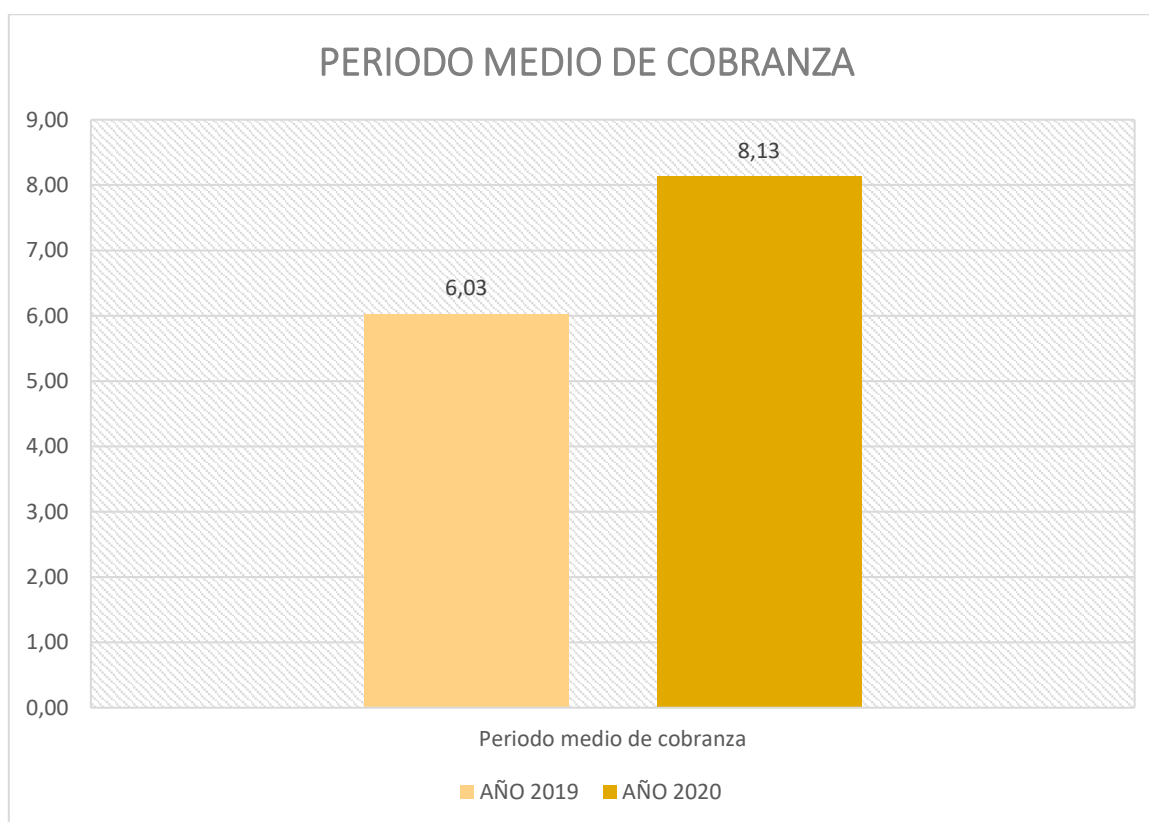
Periodo medio de cobranza

Estándar: De 30 a 60 días

Tabla 23

Periodo medio de cobranza

Fórmula	
$\text{Periodo medio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas y doc. por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$	
Año 2019	Año 2020
Cuentas por cobrar: \$29.960,73 Ventas: 1.814.381,54	Cuentas por cobrar: \$31.549,60 Ventas: 1.416.672,48
$\text{Periodo medio de cobranza} = \frac{\$29.960,73 * 365}{\$1.814.381,54}$	$\text{Perio. medio de cobranza} = \frac{\$31.549,60 * 365}{\$1.416.672,48}$
= 6 días	= 8 días



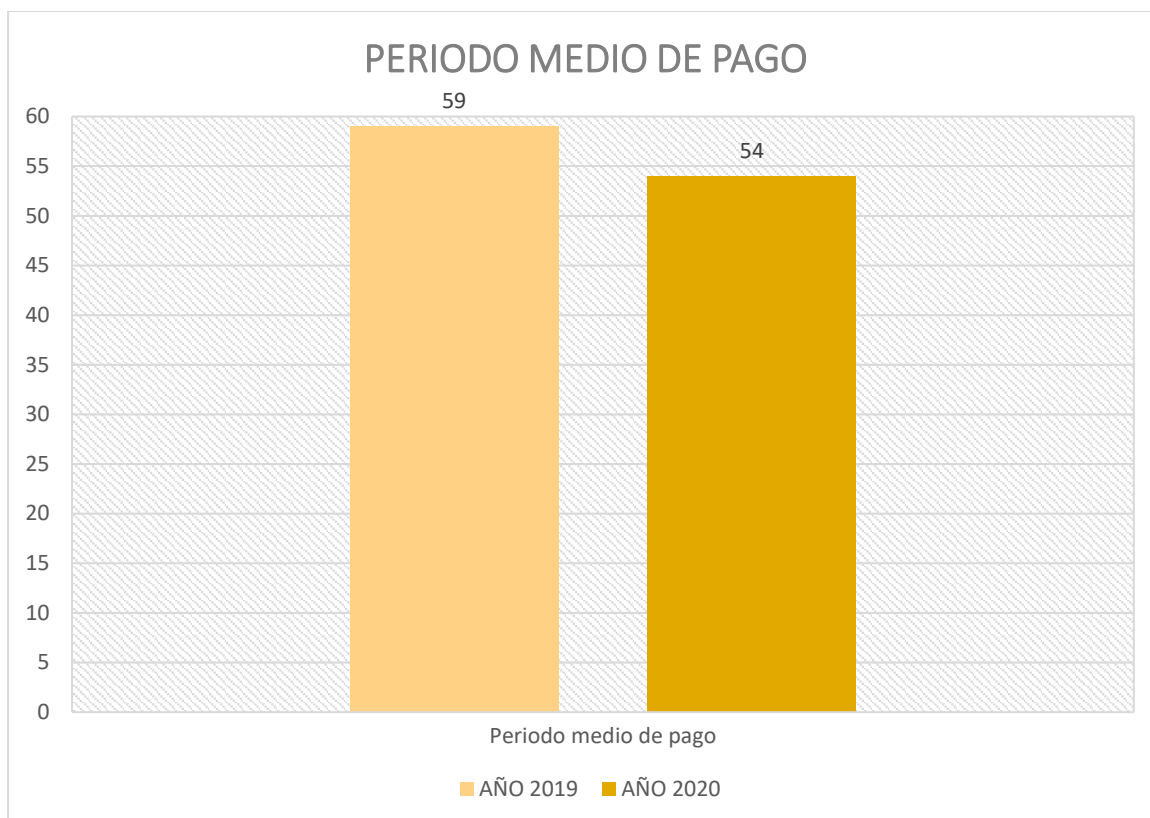
Fuente: Estado de situación financiera 2019-2020

Interpretación:

La rotación de las cuentas por cobrar se realiza con el fin de determinar el periodo de tiempo que una empresa cobra a sus clientes. Una vez aplicado el indicador se obtuvo un resultado en el año 2019 de 6 días y para el 2020 de 8,13 días. En ambos períodos es adecuada la rotación, demostrando que la compañía maneja un mecanismo óptimo de cobranza ya que sus cuentas por cobrar se recuperan en pocos días, mejorando de esta manera la liquidez y reduciendo el riesgo por pérdidas de incobrabilidad.

Periodo medio de pago

Fórmula	
Periodo medio de pago = $\frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{Compras}}$	
Año 2019	Año 2020
Proveedores: \$262.735,65	Proveedores: \$181.287,59
Compras: \$1.623.000,74	Compras: \$1.218.135,91
Periodo medio de pago = $\frac{\\$262.735,65 * 365}{\\$1.623.000,74}$	Perio. medio de pago = $\frac{\\$181.287,59 * 365}{1.218.135,91}$
= 59 días	= 54 días



Fuente: Estado de situación financiera 2019-2020

Interpretación:

Este indicador es bueno para la compañía debido a que cancela sus obligaciones a los proveedores aproximadamente cada 59 días en el año 2019 y 54 días en el año 2020, lo que muestra que se está aprovechando al máximo las ventajas de crédito. Porque, mientras los clientes pagan sus deudas cada 6 días en el 2019 y 8 día en el 2020, la compañía cancela a los proveedores cada 59 días y 54 días respectivamente. De lo anterior se traduce que el plazo de pago a proveedores es aceptable y se puede aprovechar por más tiempo los recursos sin que se generen cargas financieras adicionales, sin embargo, es importante que la compañía mantenga un registro y seguimiento de las obligaciones con sus acreedores debido a que el nivel de endeudamiento que mantiene es alto.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Razón de Deuda o Nivel de Endeudamiento

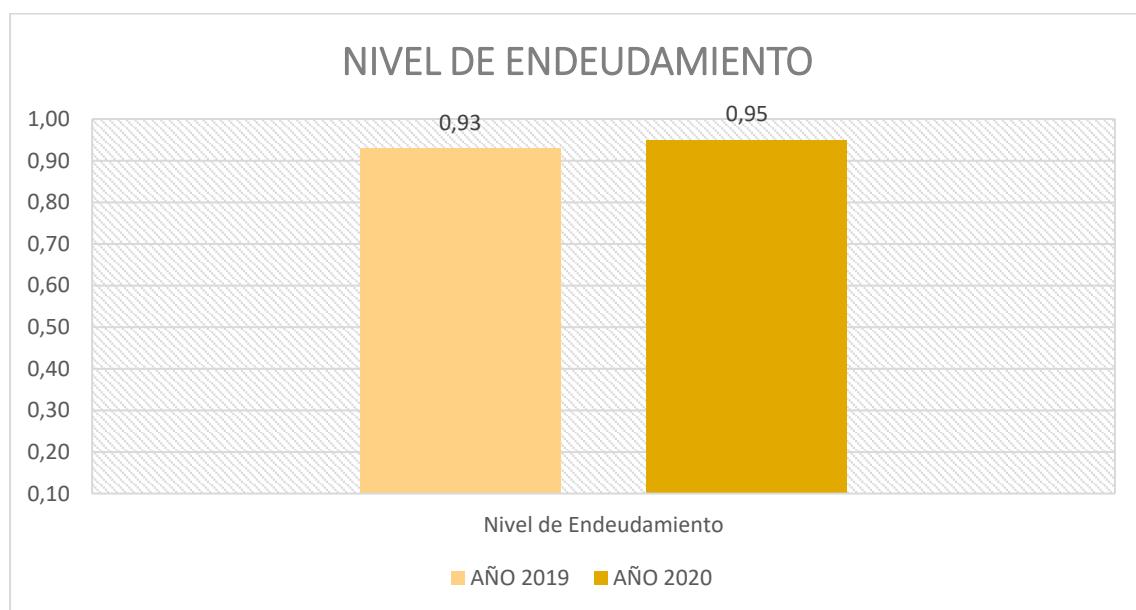
Estándar: Menor a 0,50.

Tabla 24.
Razón de Deuda 2019-2020

Fórmula	
$\text{Razon de deuda} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	
Año 2019	Año 2020
Total Pasivo: \$343.028,05	Total Pasivo \$215.104,12
Total Activo: \$368.394,56	Total Activo: \$226.681,69
$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\$343.028,05}{\$368.394,56}$	$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\$215.104,12}{\$226.681,69}$
= 0,93	= 0,95

Figura 23:

Nivel de endeudamiento



Fuente: Estado de situación financiera 2019-2020

Interpretación

La aplicación del indicador del nivel de endeudamiento permite conocer en qué porcentaje están siendo financiados los activos totales de la empresa por terceros, en el año 2019 presenta un valor del 0,93 y en el período 2020 este valor incrementa a 0,95. Se puede concluir que la empresa tiene un nivel de riesgo alto ya que el rango aceptable de endeudamiento es que tiene que ser menor al 0,50. Provocando de esta forma que el riesgo financiero de la compañía sea elevado, ya que estos resultados indican que la empresa depende mucho de sus acreedores y cuenta con una muy limitada capacidad de endeudamiento, además desde el punto de vista de los acreedores la compañía no cuenta con la capacidad suficiente para que cubra sus obligaciones. Para reducir el impacto de mantener un nivel alto de endeudamiento, es recomendable que la compañía aplique algunas estrategias como reducir el volumen del inventario, priorizar los pagos de deudas clasificándolas según la cantidad y sus tasas de interés con el fin de pagar las que generan un mayor costo financiero.

Endeudamiento Patrimonial

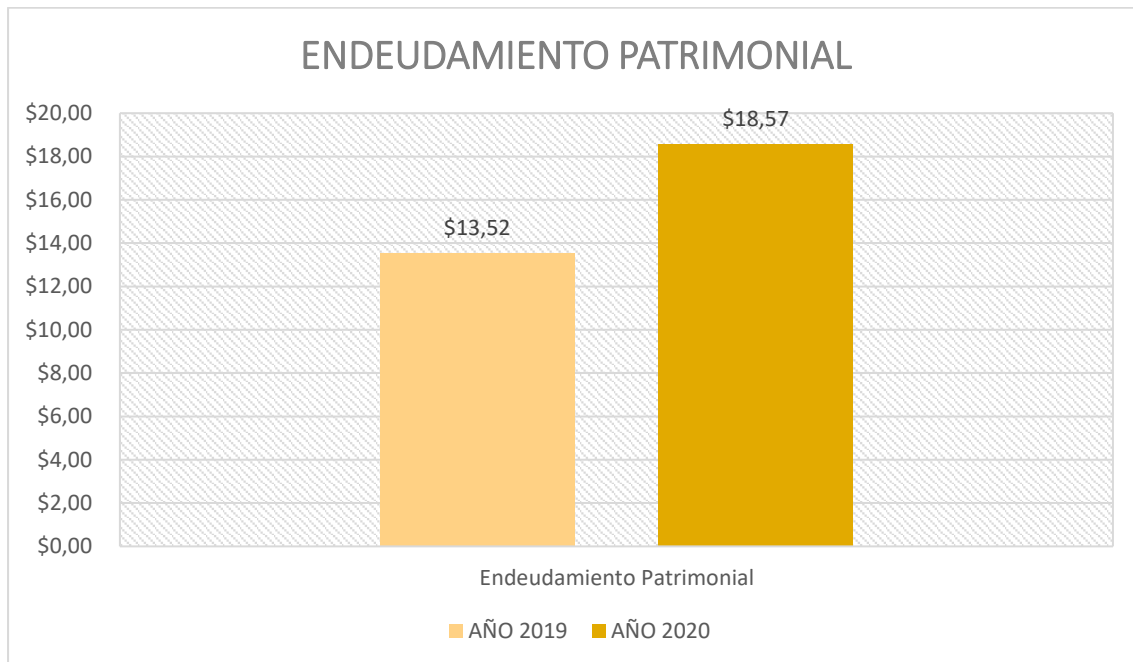
Estándar: Menor a 0,50.

Tabla 25.
Endeudamiento Patrimonial 2019-2020

Fórmula	
Endeudamiento Patrimonial = $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	
Año 2019	Año 2020
Total Pasivo: \$343.028,05	Total Pasivo: \$215.104,12
Total Patrimonio: \$25.366,51	Total Patrimonio: \$11.577,57
Endeudamiento Patrimonial = $\frac{\\$343.028,05}{\\$25.366,51}$	Endeudamiento Patrimonial = $\frac{\\$215.104,12}{\\$11.577,57}$
= 13,52	= 18,57

Figura 24:

Endeudamiento Patrimonial



Fuente: Estado de situación financiera 2019-2020

Interpretación

El endeudamiento patrimonial para la empresa en el año 2019 es de \$13,52 y para el 2020 de \$18,57 considerando el rango de aceptabilidad de 0,50 en los dos periodos los valores no son favorables para la compañía. Estos resultados indican que por cada dólar del patrimonio la empresa mantiene deudas con terceros de \$13,52 en el 2019 y de \$18,57 en el 2020, existe un nivel de deudas muy alto lo que incide para que la empresa no pueda cumplir con sus actividades correctamente, además con este resultado será difícil obtener créditos de las entidades, y la empresa no atraerá inversionistas.

Impacto de Carga Financiera

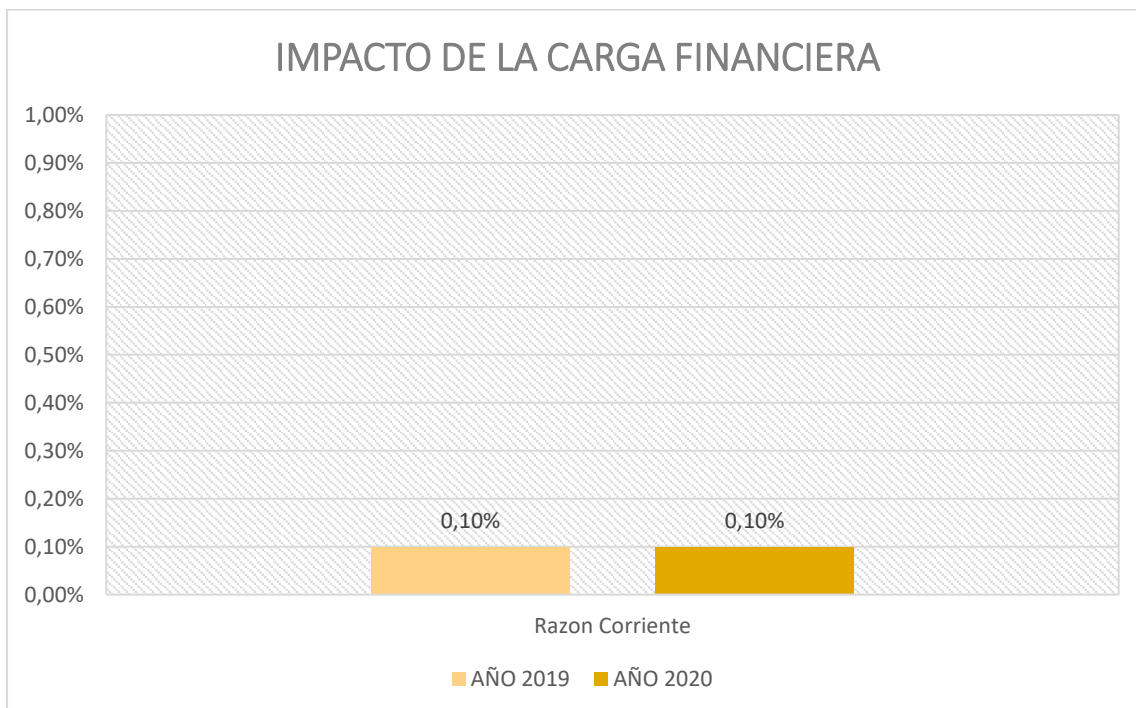
Tabla 26.

Impacto de Carga Financiera 2019-2020

Fórmula	
$\text{Impacto de Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}} * 100$	
Año 2019	Año 2020
Gastos Financieros: \$1.972,44	Gastos Financieros: \$1.863,48
Ventas Netas: \$1.814.381,54	Ventas Netas: \$1.416.672,48
$\text{Impacto de Carg. Finan.} = \frac{\$1.972,44}{\$1.814.381,54} * 100$	$\text{Impacto de Carg. Finan.} = \frac{\$1.863,48}{\$1.416.672,48} * 100$
= 0,10%	= 0,10%

Figura 25:

Impacto de la carga financiera



Fuente: Estado de situación financiera 2019-2020

Interpretación

El indicador de Impacto de la Carga Financiera en el periodo 2019 tiene el 0,10% y en el año 2020 igualmente 0,10%, por lo que se puede evidenciar que la empresa en el período ha liquidado todos sus préstamos y no posee deudas con entidades financieras El resultado es favorable para la compañía porque no supera el estándar normal establecido que es el 10%.

INDICADORES DE RENDIMIENTO

Rentabilidad sobre Ventas

Mientras más alto mejor.

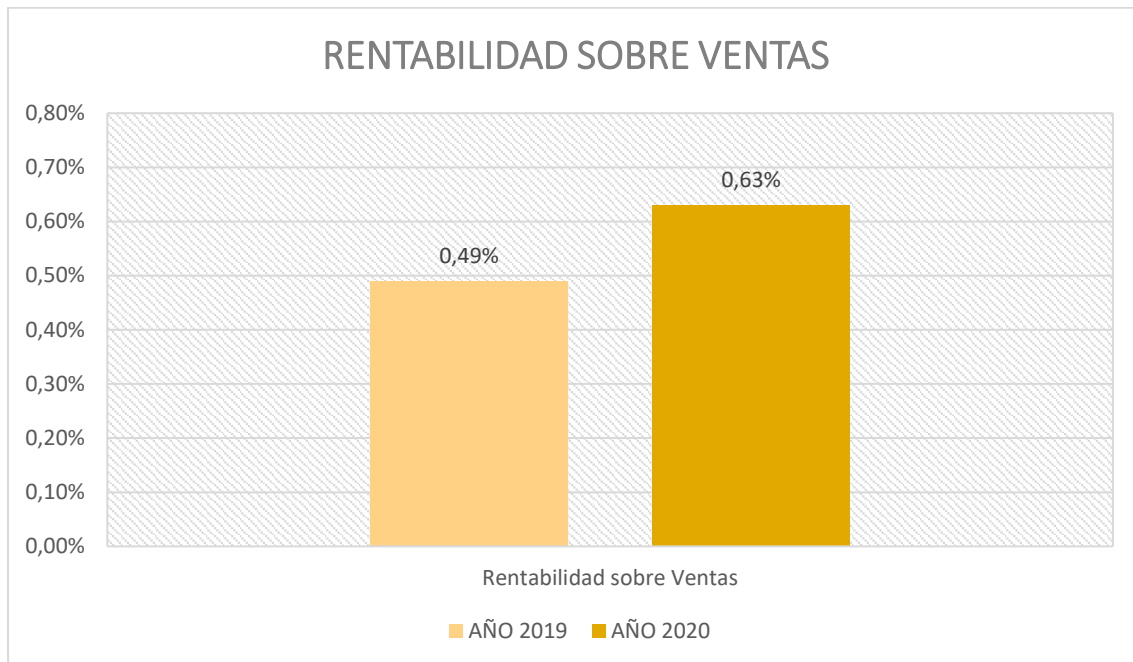
Tabla 27.

Rentabilidad sobre Ventas 2019-2020

Fórmula	
Rentabilidad sobre Ventas = $\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} * 100$	
Año 2019	Año 2020
Utilidad Neta: \$9.033,86 Ventas Netas: \$1.814.381,54	Utilidad Neta: \$8.855,27 Ventas Netas: \$1416.672,48
Rent. sobre ventas = $\frac{9.033,86}{1.814.381,54} * 100$	Rent. sobre ventas = $\frac{8.855,27}{1.416.672,48} * 100$
= 0,49%	= 0,63%

Figura 26:

Rentabilidad sobre ventas



Fuente: Estado de situación financiera 2019-2020

Interpretación

Para el año 2019 la rentabilidad sobre las ventas fue del 0,49%, es decir que por cada dólar en ventas la compañía obtuvo una utilidad neta de aproximadamente medio centavo y para el 2020 se obtuvo un 0,63% que equivale aproximadamente a un centavo, lo que no es bueno debido a que para ambos años es mínima la rentabilidad que se obtuvo por el volumen de las ventas. Este resultado se origina principalmente porque la compañía posee un alto nivel de gastos, los que deben disminuir para mejorar los márgenes de utilidad, por medio de la implementación de medidas de control como la eliminación de gastos innecesarios.

Rendimiento de Patrimonio

Estándar: Mientras más alto mejor.

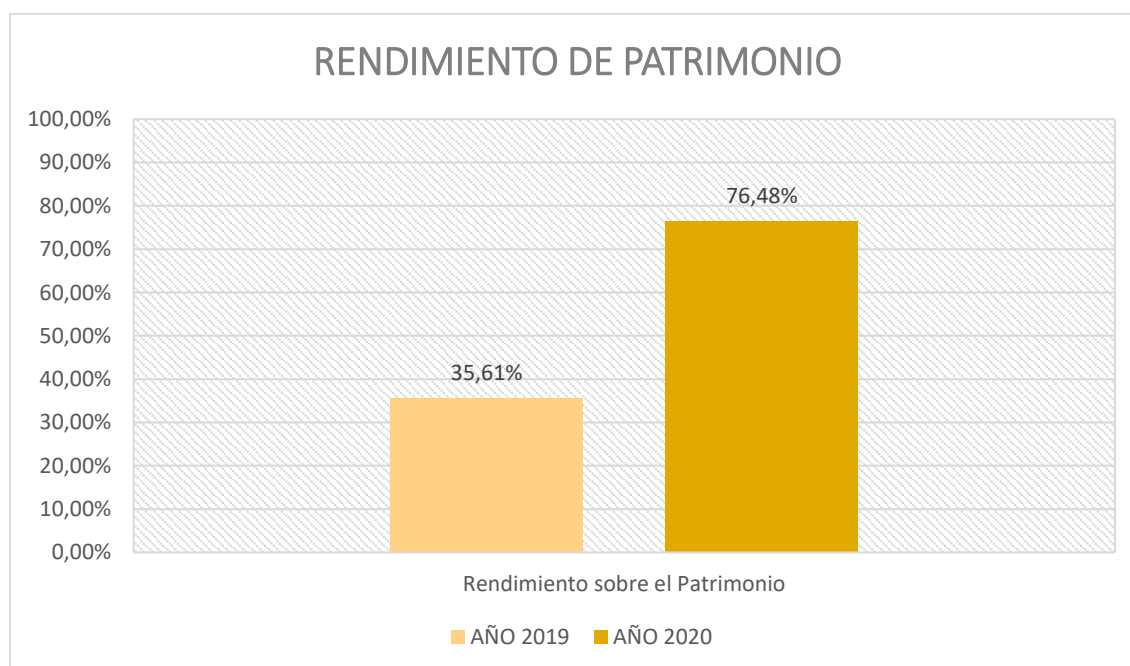
Tabla 28.

Rendimiento sobre Patrimonio

Fórmula	
$\text{Rendimiento de Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$	
Año 2019	Año 2020
Utilidad Neta: \$9.033,86	Utilidad Neta: \$8.855,27
Total Patrimonio: \$25.366,51	Total Patrimonio: \$11.577,57
$\text{Rendimiento de Patrimonio} = \frac{\$9.033,86}{\$25.366,51} * 100$	$\text{Rendimiento de Patrimonio} = \frac{\$8.855,27}{\$11.577,57} * 100$
= 35,61 %	= 76,48%

Figura 27:

Rendimiento de Patrimonio



Fuente: Estado de situación financiera 2019- 2020

Interpretación

Una vez aplicado el indicador de Rentabilidad sobre el Patrimonio, se obtiene que en el año 2019 el 35,61% y en el período 2020 un incremento al 76,48% lo que significa que por cada dólar invertido en capital propio se ha generado un rendimiento de 0,36 centavos en el primer año y de 0,76 centavos en el 2020, lo que significa que la empresa en ambos períodos está obteniendo beneficios. Es recomendable que la compañía mejore su eficiencia por medio de la optimización de recursos y buscando nuevas inversiones que beneficien a la empresa. Cabe señalar a que pese que en el año 2020 la utilidad disminuyo producto del covid-19 la rentabilidad del patrimonio incremento.

Tabla 29
 Ciclo de Conversión del efectivo 2019-2020

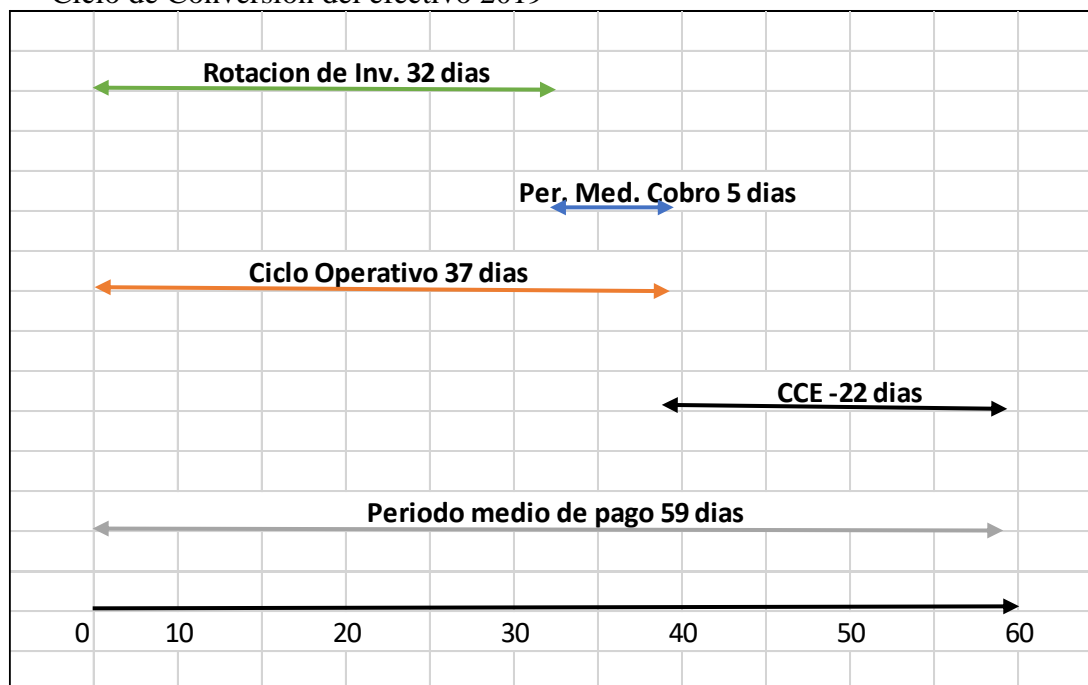
DENOMINACIÓN	AÑO 2019	AÑO 2020
Rotación de Inventario	32	43
(+) Periodo medio de cobranza	5	8
(=) Ciclo Operativo	37	51
(-) Periodo medio de Pago	59	54
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO	-22	-3

Fuente: Indicadores de Actividad, años 2019-2020

Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo

Año 2019

Figura 30:
 Ciclo de Conversión del efectivo 2019



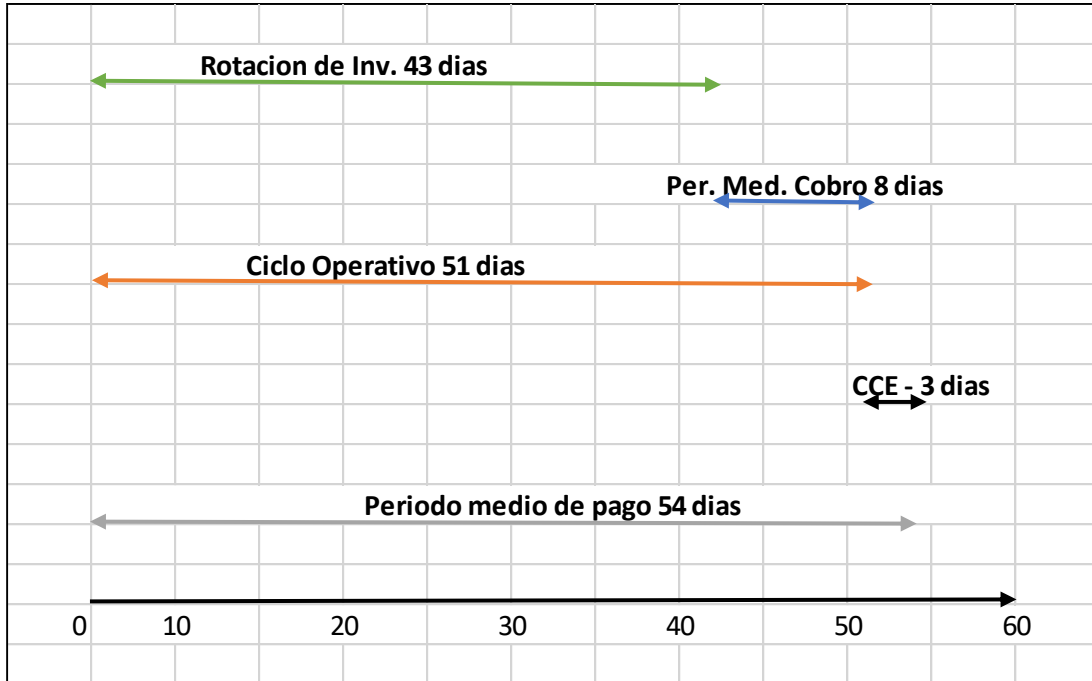
Fuente: Ciclo de Conversión del Efectivo año 2019

Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo

Año 2020

Figura 30:

Ciclo de Conversión del efectivo 2020



Fuente: Ciclo de Conversión del Efectivo año 2020

Interpretación:

Después de haber realizado el cálculo del Ciclo del Conversión del Efectivo se puede concluir que el tiempo que existe entre la ubicación del capital y la recuperación del mismo mediante la rotación de cuentas por cobrar, inventarios y el pago a proveedores de la compañía es de -22 días en el 2019 y de -3 días en el año 2020. El estándar ideal del ciclo de conversión del efectivo es que este valor sea el menor posible e incluso que sea negativo, pues esto significa que la compañía realiza el pago a sus proveedores después de cobrar las ventas, es decir los proveedores financian el negocio.



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT

AÑO 2019

Tabla 30

Rendimiento sobre el activo año 2019

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO AÑO 2019

RSA	=	Margen de Utilidad Neta	*	Rotación de activos totales
2,45%	=	0,0049	*	4,93
2,45%	=			
Util. Neta	=	Utilidad Neta	*	Ventas
Activo Total		Ventas		Activo Total
9033,86	=	9033,86	*	1814381,54
368394,56		1814381,54		368394,56
0,024522	=	0,004979	*	4,925104
2,45%	=	2,45%		

FUENTE: Estados Financieros de Galtor Supermercado

Tabla 31

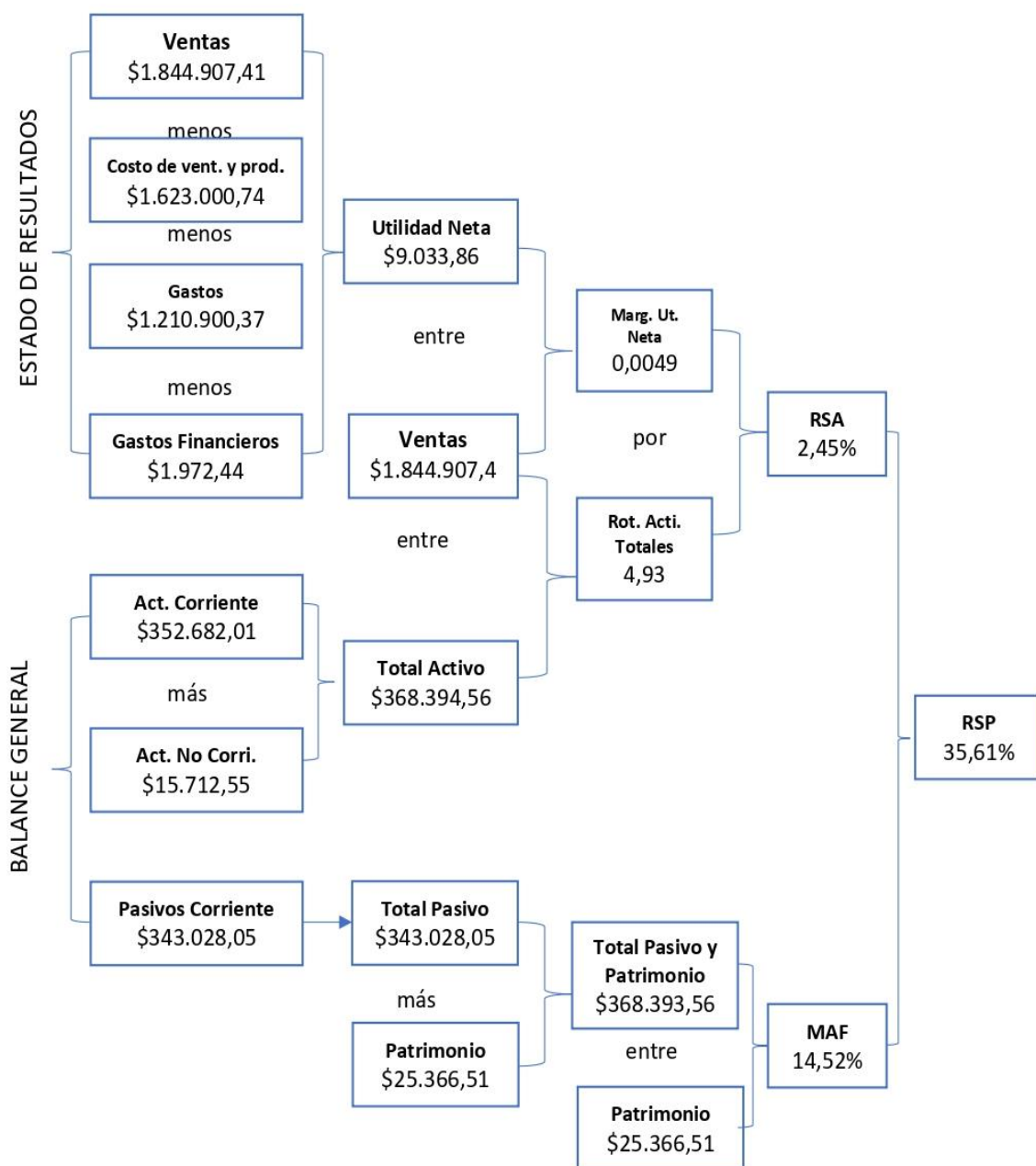
Rendimiento sobre el patrimonio año 2019

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO AÑO 2019

RSP	=	Margen de Utilidad Neta	*	Rotación de activos totales	*	MAF
35,61%	=	0,0049	*	4,93	*	14,52
35,61%	=					
Util. Neta	=	Utilidad Neta	*	Ventas	*	Activo Total
Patrimonio		Ventas		Activo Total		Patrimonio
9033,86	=	9033,86	*	1814381,54	*	368394,56
25366,51		1814381,54		368394,56		25366,51
0,356133	=	0,004979	*	4,925104	*	14,5228713
35,61%	=	35,61%				

FUENTE: Estados Financieros de Galtor Supermercado

Figura 32:
Ciclo de Conversión del efectivo 2019



FUENTE: Estados Financieros de Galtor Supermercado



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT

AÑO 2020

Tabla 32

Rendimiento sobre el activo año 2020

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO AÑO 2020

RSA	=	Margen de Utilidad Neta	*	Rotacion de activos totales
3,91%	=	0,0063	*	6,25
3,91%	=			

Utilidad Neta	=	Utilidad Neta	*	Ventas
Activo Total		Ventas		Activo Total
8855,27	=	8855,27	*	1416672,48
226681,69		1416672,48		226681,69
0,039065	=	0,006251	*	6,249611
3,91%	=	3,91%		

FUENTE: Estados Financieros de Galtor Supermercado

Tabla 33

Rendimiento sobre el patrimonio año 2020

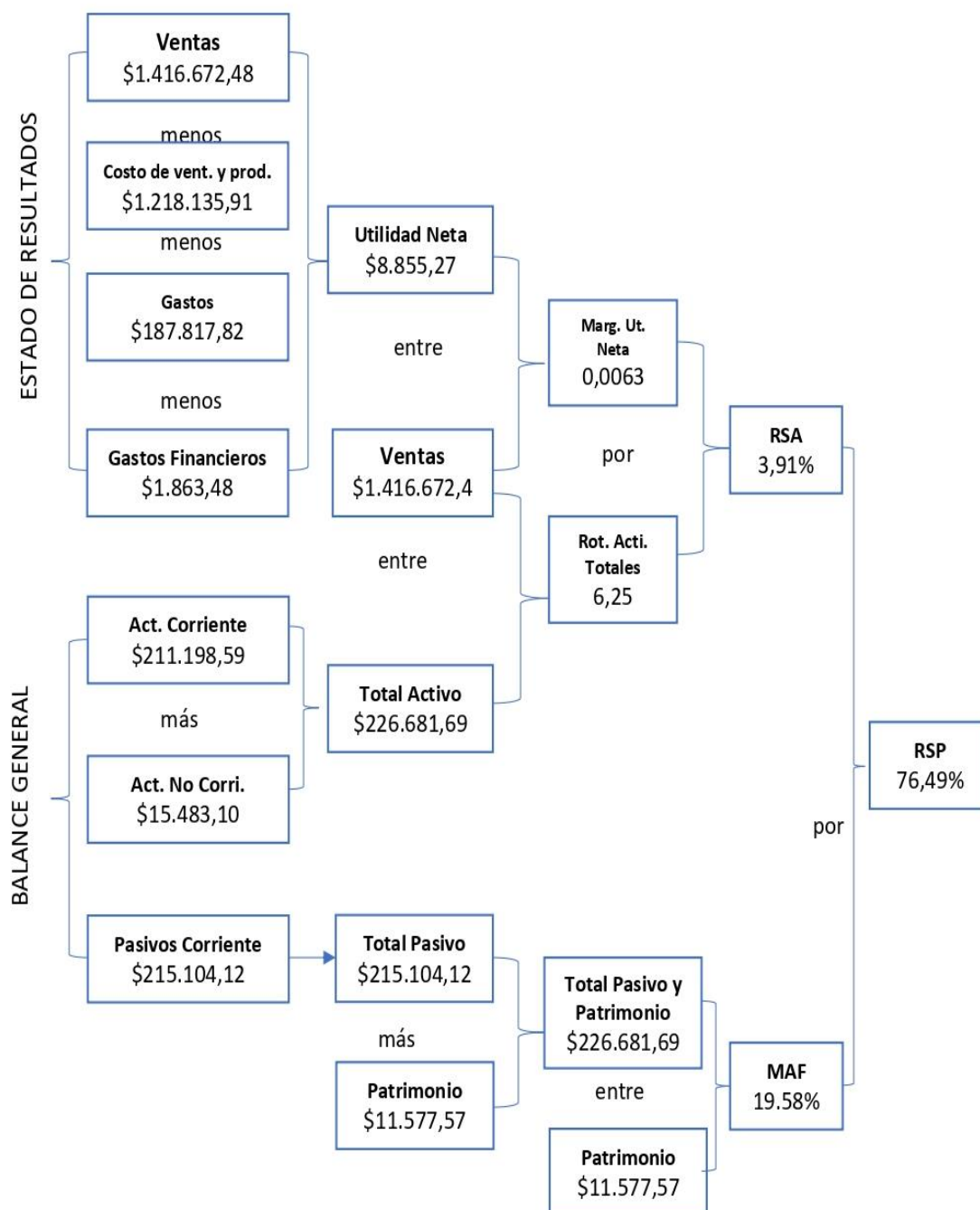
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO AÑO 2020

RSP	=	Margen de Utilidad Neta	*	Rotacion de activos totales	*	MAF
76,49%	=	0,0063	*	6,25	*	19,58
76,49%	=					

Utilidad Neta	=	Utilidad Neta	*	Ventas	*	Activo Total
Patrimonio		Ventas		Activo Total		Patrimonio
8855,27	=	8855,27	*	1416672,48	*	226681,69
11577,57		1416672,48		226681,69		11577,57
0,764864	=	0,006251	*	6,249611	*	19,5793841
76,49%	=	76,49%				

FUENTE: Estados Financieros de Galtor Supermercado

Figura 33:
Sistema dupont 2019



FUENTE: Estados Financieros de Galtor Supermercado

Interpretación:

Esto significa que Galtor Supermercado, la rentabilidad de la inversión procede, en mayor grado, del margen de utilidad que dejan las ventas (76,49%) y no tanto de la rotación del activo total (6,25%); es decir, la empresa no gana porque venda mucho sino porque las ventas le dejan un margen apreciable de utilidad. En otros términos, cada dólar invertido por los propietarios ha generado 76,49% de rentabilidad. Entonces se puede apreciar cómo los egresos que afectan de manera más significativa la utilidad corresponden al costo de ventas, en tanto que los gastos y los gastos financieros son relativamente bajos, permitiendo un apreciable margen de utilidad. Además, se observa que la inversión se encuentra concentrada en los activos corrientes y en menor proporción en los no corrientes, algo característico de las empresas comerciales. Por consiguiente, la manera ideal para mejorar la rotación sería a través del incremento de las ventas.



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES
Aplicación del Valor Económico Agregado (EVA)

Periodos 2019-2020

Tabla 34
 Utilidad Operativa antes de Interés e Impuestos 2019-2020

CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020
Ventas	1.814.381,54	1.416.672,48
Gastos Financieros	1.972,44	1.863,48
UAII	1.812.409,10	1.414.809,00

FUENTE: Estados Financieros de Galtor Supermercado

Tabla 35
 Capital de la Empresa 2019

AÑO 2019			
CUENTA	MONTO	% TOTAL	% DE INTERÉS
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONE FINANCIERAS	0,00	0%	9,45%
PATRIMONIO	25.366,51	100%	12%
CAPITAL	25.366,51	100%	-

FUENTE: Estados Financieros de Galtor Supermercado

Tabla 36
 Capital de la Empresa 2020

AÑO 2020			
CUENTA	MONTO	% TOTAL	% DE INTERÉS
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONE FINANCIERAS	0,00	0%	9,45%
PATRIMONIO	11.577,57	100%	12%
CAPITAL	11.577,57	100%	-

FUENTE: Estados Financieros de Galtor Supermercado

Tabla 37
Activo Neto 2019-2020

CUENTAS	2019	2020
TOTAL ACTIVO	368.394,56	226.681,69
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	311.029,91	208.018,04
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00
ACTIVO NETO	57.364,65	18.663,65

FUENTE: Estados Financieros de Galtor Supermercado

Tabla 38
Costo Promedio Ponderado (CPPC) 2019

2019				
CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% DE INTERES	CPPC
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0%	9,45%	0,00%
PATRIMONIO	25.366,52	100%	12%	12,49%
CAPITAL	25.366,52	100%		12,49%

FUENTE: Estados Financieros de Galtor Supermercado

Tabla 39
Costo Promedio Ponderado (CPPC) 2020

2020				
CUENTAS	MONTO	% TOTAL	% DE INTERES	CPPC
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0%	9,45%	0%
PATRIMONIO	11.577,57	100%	12%	12,49%
CAPITAL	11.577,57	100%		12,49%

FUENTE: Estados Financieros de Galtor Supermercado

Tabla 40
Cálculo del EVA de la compañía 2019-2020

AÑO 2019	AÑO 2020
EVA = UAll – (CAPITAL X CPPC)	EVA = UAll – (CAPITAL X CPPC)
EVA = 1.812.409,10 – (25.366,51x 12,49%)	EVA = 1.414.809,00 – (11.577,57 x 12,49%)
EVA = 1.812.409,10 – 3.168,28	EVA = 1.414.809,00 – 1.446,04
EVA = 1.809.240,82	EVA = 1.413.362,96

FUENTE: Estados Financieros de Galtor Supermercado

Interpretación:

En lo que al EVA se refiere se puede observar el valor en el año 2019 de \$1.809.240,82 mientras que para el año 2020 el valor disminuye a \$1.413.362,96 estos resultados se deben a que la empresa tiene una utilidad rentable, lo que significa estabilidad económica para los dueños de la empresa ya que su capital está a salvo, motivo de la pandemia covid-19 la utilidad disminuyó y por tal razón el EVA también, se recomienda mantener un índice elevado ya que a medida que sea positivo e incrementalmente menor será el riesgo de capital invertido y será mayor la rentabilidad para la empresa.



INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS:

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

PERÍODOS DE ANÁLISIS:

2019 - 2020

ANALISTA:

Jennyffer Tatiana Jaramillo Calderón

LOJA-ECUADOR 2022

Loja, 16 de Junio del 2022

Sr.

José Isaac Jaramillo Torres

GERENTE GENERAL DE GALTOR SUPERMERCADO

Ciudad. –

De mi consideración:

Por medio de la presente me es grato permitirme hacerle conocer los resultados obtenidos durante el proceso de la aplicación del Análisis financiero a Galtor Supermercado de la ciudad de Loja, periodo 2019 - 2020 y la incidencia de la pandemia COVID - 19 en los resultados económicos de la empresa, este análisis se elaboró en cumplimiento al Trabajo de titulación previa a la obtención del Grado y Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Nacional de Loja.

Esperando que los resultados, conclusiones y recomendaciones planteadas en el siguiente informe sean de gran utilidad, en la toma de futuras decisiones que vayan encaminadas al progreso y bienestar de la empresa.

Particular que emito a usted para los fines pertinentes.

De usted, muy atentamente:

Jennyffer Tatiana Jaramillo Calderón
ANALISTA

INFORME DEL “ANÁLISIS FINANCIERO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019 - 2020 Y LA INCIDENCIA DE LA PANDEMIA COVID- 19 EN LOS RESULTADOS ECONÓMICOS DE LA EMPRESA”

Antecedentes

Galtor Supermercado con Ruc 1191757404001 tiene su domicilio en la ciudad de Loja en las calles 18 de Noviembre 09–34 y Rocafuerte, es una empresa comercial que fue creada e inscrita en el Servicio de Rentas Internas en la provincia de Loja el 10 de diciembre del 2008 tiene por actividad principal la venta al por menor de gran variedad de productos en supermercados, entre los que predominan, los productos alimenticios, las bebidas o el tabaco, como productos de primera necesidad y varios otros tipos de productos.

Fuentes de información

- Estado de situación financiera de los periodos 2019 – 2020
- Estado de resultados de los periodos 2019 - 2020

Objetivos del informe financiero:

- Informar al Gerente los resultados alcanzados sobre la perspectiva económica y financiera de Galtor Supermercado, destacando los aspectos más relevantes.
- Emitir conclusiones y recomendaciones que contribuyan a la oportuna y acertada toma de decisiones que beneficien a la empresa.

Resumen del Análisis Financiero

Estado de Situación Financiera 2019-2020

Activo

Luego de haber aplicado el análisis vertical y horizontal al estado de situación financiera en los periodos 2019-2020, se evidencio que la mayor proporción de los activos se encuentra concentrada en los activos corrientes con un valor de \$352.682,01 equivalente al 95,73% en el año 2019 y de \$211.198,59 igual al 93,17% para el año 2020 todo esto del total de activos. La cuenta con mayor valor dentro del grupo de los activos corrientes es Inventarios con un valor en el 2019 de \$177.989,15 que representa el 50.47% mientras que para el año 2020 cuenta con un valor de \$113.701,75 con el 50,84%, esto es razonable ya que Galtor Supermercado es una empresa Comercial y por lo tanto su actividad principal es la compra-venta de productos y por

su naturaleza debe mantener un stock suficiente para abastecer la demanda de sus clientes. Es importante destacar que para el año 2020 existió una disminución de -36,13% en la cuenta inventarios, esto se produjo debido a la emergencia sanitaria que atravesó el país por el covid-19 motivo por el cual las ventas del Supermercado disminuyeron y por tal razón la empresa no adquirió bastante mercadería ya que al no rotar rápido algunos productos se caducan o se deterioran.

De acuerdo a los valores obtenidos en el análisis horizontal se pudo identificar que la cuenta que mayor porcentaje de disminución tuvo fue Efectivo y equivalente del efectivo que disminuyó en un -58,55% dicha disminución tiene relación directa con el incremento del 5.30% de Documentos y cuentas por cobrar clientes, debido a que algunos clientes de la empresa Compañía que frecuentaban hacer sus compras en efectivo optaron por recurrir a los créditos que como clientes frecuentes Galtor Supermercado otorga, esto lo realizaron porque por la pandemia covid-19 algunas personas perdieron sus trabajos y por tal razón no contaban con el dinero en efectivo para cancelar sus compras.

Pasivo

De los resultados obtenidos en el análisis vertical en el año 2019 se puede evidenciar que el pasivo corriente presenta un valor de \$343.028,05 equivalente al 93,11% del total pasivo y patrimonio, mientras que para el año 2020 este valor es de \$215.104,12 equivalente al 94,89% lo que significa que la empresa mantiene un nivel elevado de endeudamiento especialmente con los proveedores que son quienes abastecen al supermercado de mercadería, es decir que la entidad está en manos de terceros, además se puede identificar que el patrimonio en el año 2019 es solamente de \$25.366,51 que equivale al 6,89% del total de pasivo y patrimonio, mientras que para el año 2020 es de \$11.577,57 equivalente al 5,11%, estos resultados son demuestran que la mayor concentración se encuentra en el pasivo corriente, considerando que la empresa mantiene obligaciones pendientes con terceras personas a corto plazo que debe asumir la entidad con proveedores por la compra de mercaderías destinadas a la venta. Lo correcto sería que la empresa tenga mayores valores en el patrimonio y no en el pasivo, por ello nace la necesidad de realizar un análisis profundo respecto a las posibles necesidades futuras de financiamiento, para garantizar el desempeño óptimo de Galtor Supermercado. En el año 2020 por la pandemia covid-19 las deudas a corto plazo disminuyeron porque se adquirió poca mercadería, sería recomendable que la empresa trate de cancelar sus deudas para garantizar un buen funcionamiento

Patrimonio

El patrimonio de Galtor Supermercado está representado en el año 2019 por \$25.366,51 equivalente al 6,89% mientras que para el año 2020 el valor disminuye a \$11.577,57 que representa el 5,11%, de acuerdo a los resultados del análisis horizontal se puede concluir que se ha generado una considerable disminución del 54,36% pese a que la utilidad incremento en un 53,76%. Este resultado de disminución en el patrimonio se debe principalmente a que por motivos de la pandemia covid-19 la cuenta utilidades acumuladas para el periodo 2020 desaparece debido a que los socios decidieron realizar la distribución de utilidades que venía arrastrándose desde el año 2019, esta decisión fue tomada porque la economía de los socios se vio afectada por la emergencia sanitaria y ellos necesitaban de ese dinero para poder cubrir otro tipo de gastos no relacionados con la empresa

Estado de resultados 2019-2020

Ingresos

El resultado del análisis de la estructura económica de la Empresa demuestra que los ingresos son generados únicamente por sus actividades ordinarias con un valor \$1.844.907,41 para el 2019 y de \$1.416.672,46 para el 2020, en ambos años estos valores representan un 100%. Estos resultados son razonables por la naturaleza de la empresa que es la compra y venta de productos de consumo masivo y por tal razón percibe ingresos de esas actividades

Tomando en cuenta el análisis horizontal se puede evidenciar que estos ingresos para el año 2020 tuvieron una disminución de 23,21% equivalente a \$428.234,93 esto se debe a que para el año 2020 la cuenta otros ingresos de actividades ordinarias desapareció debido a que no se obtuvo ningún tipo de descuentos por parte de los proveedores al momento de adquirir la mercadería. Otro de los motivos es que tanto las ventas 12% como las 0% disminuyeron notoriamente producto de la pandemia Covid-19 ya que los demandantes se limitaban a comprar lo estrictamente necesario y otra de las causas fue que la empresa tuvo que cerrar su establecimiento por el lapso de un mes debido a que todos sus trabajadores resultaron contagiados del Virus, y esto perjudico notoriamente a los resultados obtenidos en las ventas al final del periodo contable.

Costos

El Costo de Ventas y Producción para el año 2020 presenta una disminución del -24,95% que equivale al -\$404.864,83 esta notoria disminución de un periodo a otro se origina por la poca adquisición de mercadería que realizó Galtor supermercado, ya que estos costos constituyen el desembolso del efectivo que tuvo que realizar el propietario para adquirir los productos a ofertar, y por la pandemia covid-19 la compañía cerró sus puertas por el lapso de un mes debido al contagio masivo del virus, por tal razón la adquisición de productos disminuyó en este periodo, es importante mencionar y relacionar esta disminución con los ingresos que recibió la empresa que también presenta disminución.

Gastos

Al comparar los gastos de la empresa de ambos períodos se puede notar una disminución de -\$23.191,51 equivalentes al -10,89%, originada principalmente por la disminución en la cuenta arrendamiento operativo que presenta un descenso de -\$4.955,36 esto se debe a que Galtor Supermercado no cuenta con un establecimiento propio y por lo tanto necesita arrendar un establecimiento para poder desarrollar sus actividades, pero en el año 2020 producto de la pandemia COVID 19 los arrendatarios fueron conscientes de que las ventas disminuyeron notoriamente y accedieron a la propuesta de realizar un descuento en el arriendo del local. Otra cuenta que presentó disminución es la de sueldos y salarios que disminuyó en un -5,35% esto se originó principalmente porque a raíz de la pandemia covid-19 la compañía atendía en horarios de 9 am a 13 pm por lo que los empleados de la empresa tuvieron una reducción de sus horas diarias de trabajo, acogiéndose de esta forma a los que estableció la ley humanitaria en su artículo 20, el cual determinaba que la reducción de la jornada de trabajo podrá ser de hasta el 50%, lo que implica un ajuste de hasta la mitad de la remuneración.

Indicadores Financieros

Tabla 41

Resumen de indicadores financieros 2019-2020

Grupo	Indicador	2019	2020	Estándar
Liquidez	Razon Corriente	1,03	0,98	1,00 a 2,00
	Capital de Trabajo	9.563,96	-3.905,53	Mayor a 0
	Prueba Ácida	0,51	0,45	0,5 a 1,00
Actividad	Rotacion de Inventarios Totales	11,13 veces 32 días	8,35 veces 43 días	6 a 12 veces 30 a 60 días
	Rotacion de activos totales	4,92 veces	6,25 veces	Mayor posible
	Rotacion de Activos Fijos	115,47 veces	91,50 veces	Mayor posible
	Período medio de cobranza	6 días	8 días	menor a 30 días
	Período medio de pago	59 días	54 días	Mayor posible
	Impacto de la carga financiera	0,10%	0,10%	Menor a 10%
Endeudamiento	Nivel de Endeudamiento	0,93	0,95	Menor a 0,50
	Endeudamiento patrimonial	13,52	18,57	Menor a 0,50
Rentabilidad	Rentabilidad sobre ventas	0,49%	0,63%	Mayor posible
	Rendimiento de patrimonio	35,61%	76,48%	Mayor posible

Liquidez

El nivel de liquidez de Galtor Supermercado en el año 2019 analizado es adecuado. De manera sintetizada los indicadores más relevantes son la razón corriente que presentó un valor de 1,03 centavos, reflejando que por cada dólar que mantiene la compañía como obligaciones a corto plazo tiene 1,03 centavos para cancelarlas, esto resultado se origina principalmente por que los activos corrientes son mayores a los pasivos corrientes y esto es beneficioso para la entidad. Otro indicador importante es el capital de trabajo que presenta un valor positivo de \$9.563,96 lo que significa que la empresa dispone de recursos económicos dentro de su patrimonio para afrontar compromisos de pago en el corto plazo y relacionados con su actividad económica.

Este resultado es importante debido a su naturaleza comercial y siempre va a tener la necesidad de disponer de medios de pago a corto plazo por la entrada y salida constante de mercadería.

Para el año 2020 el nivel de liquidez disminuyo notoriamente, de modo que la razón corriente para dicho año es de \$0,98 evidenciándose que la empresa de cada dólar de obligaciones

pendientes la empresa cuenta únicamente con el 0,98 para hacer frente a dichas deudas. En el caso del capital de trabajo es este año se presenta con valores negativo -\$3.905,53 lo que significa que la empresa no dispone de los recursos suficientes para cubrir sus obligaciones corrientes, siendo su nivel de liquidez muy bajo para cubrir sus obligaciones a corto plazo, un capital de trabajo negativo representa insolvencia que se traduce en incapacidad para financiar las operaciones diarias, este resultado negativo impide la atracción de inversionistas. Es recomendable que la empresa aumente su activo corriente esto se puede realizar mediante la venta de algún bien del activo no corriente y de esta manera ese dinero se convertiría en efectivo y se equilibraría con los pasivos corrientes. La pandemia covid-19 incidió en estas disminuciones para el periodo 2020 ya que la empresa posee más valor en el pasivo corriente que en el activo corriente, esto se origina principalmente porque los precios de los productos que Galtor Supermercado adquiere de sus proveedores incrementaron de precio, y además como no existía muchas ventas la empresa tenía que pedir pocas cantidades de mercadería y los proveedores otorgan descuentos únicamente cuando se compra bastante.

Endeudamiento

Con respecto al nivel de endeudamiento tanto en el año 2019 como 2020 los indicadores aplicados reflejan una situación negativa, el de razón de deuda o nivel de endeudamiento en los dos periodos están fuera del rango de aceptabilidad que es de 0,50 en el año 2019 la empresa cuenta con un nivel de endeudamiento de 0,93 mientras que para el año 2020 este valor aumenta a 0,95. Estos resultados provocan que el riesgo financiero de la compañía sea elevado, ya que indican que la empresa depende mucho de sus acreedores y cuenta con una muy limitada capacidad de endeudamiento, además desde el punto de vista de los acreedores la compañía no cuenta con la capacidad suficiente para que cubra sus obligaciones. Para reducir el impacto de mantener un nivel alto de endeudamiento, es recomendable que la compañía aplique algunas estrategias como reducir el volumen del inventario, priorizar los pagos de deudas clasificándolas según la cantidad y sus tasas de interés con el fin de pagar las que generen un mayor costo financiero.

En lo que se refiere al endeudamiento patrimonial también este indicador se encuentra elevado presentado en el 2019 un valor de 13,52 y en el 2020 18,57 cuando el rango normal fluctúa en menor a 0,50. Estos resultados indican que por cada dólar del patrimonio la empresa mantiene deudas con terceros de \$13,52 en el 2019 y de \$18,57 en el 2020, existe un nivel de deudas muy alto lo que incide para que la empresa no pueda cumplir con sus actividades correctamente,

además con este resultado será difícil obtener créditos de las entidades, y la empresa no atraerá inversionistas. Es recomendable que la empresa cancele o llegue a negociaciones con sus proveedores de tal manera que sus deudas disminuyan.

El indicador de endeudamiento que se encuentra en su estado óptimo es el de Impacto a la carga financiera pues en los dos periodos es de únicamente el 0,001 por lo que se puede evidenciar que la empresa en el período ha liquidado todos sus préstamos y no posee deudas con entidades financieras El resultado es favorable no supera el rango de aceptabilidad que es del 10%. Pese a la crisis sanitaria la empresa en el año 2020 no se vió en la necesidad de incurrir a instituciones financieras para obtener dinero y poder financiar su negocio.

Actividad

Dentro de los indicadores de actividad es importante resaltar que en los dos periodos la rotación de inventarios es buena ya que en el año 2019 es de 11,13 veces y en el año 2020 de 8,35 que traducido en días sería 32 días en el 2019 y 43 días en el 2020, lo que demuestra que la empresa no tiene mercadería almacenada en la bodega debido que diariamente se realiza la distribución a los clientes de los locales comerciales, pero se puede evidenciar que en el año 2020 la mercaderías tarda más tiempo en rotar producto de la pandemia covid-19 debido a que algunos productos no tenían tanta acogida, ya que los consumidores priorizaban mucho al momento de realizar las compras.. Con respecto al periodo medio de pago la empresa realiza la cancelación a sus proveedores en un plazo máximo de 59 días en el año 2019 y de 54 días, resultado que no refleja mucha variación puesto que en el 2020 por el covid-19 la empresa no obtuvo descuentos por pronto pago. En lo que respecta a la rotación de activos totales en el 2019 es de 4,92 veces y en el año 2020 se presenta un incremento a 6,25 veces lo que demuestra que la empresa en los dos periodos utiliza eficientemente sus activos para generar ingresos. Es notorio el incremento de la rotación en el año 2020 que se originó principalmente porque a raíz de la pandemia covid-19 el valor en ventas fue superior al valor de los activos totales. Se recomienda a la empresa diseñar un plan con el fin de que sus ventas se sigan incrementando, puede ser poniendo en oferta ciertos productos, o realizando publicidad por medio de las redes sociales de tal manera que se vuelva un lugar muy conocido y frecuentado por clientes nuevos.

Rentabilidad

En lo que respecta a indicadores de rentabilidad se obtuvo resultados que reflejas una buena situación de la compañía, pues al aplicar el indicador la rentabilidad de ventas se obtuvo un

porcentaje de 0,49% en el 2019 y de 0,63% en el 2020 es estándar adecuado pero mientras mayor sea esto sería mejor, por tal razón es recomendable que a pesar de que el supermercado ya cuenta con cierta cartera de clientes busque atraer nuevos, esto lo puede realizar mediante la realización de marketing digital, promociones para las personas que realicen compras superiores a 20 dólares, y sobre todo premiar la fidelidad de los clientes para que estos atraigan a más. Lo mismo sucede con el rendimiento de patrimonio donde se obtuvo que en el año 2019 el 35,61% y en el período 2020 un incremento al 76,48% lo que significa que la empresa en ambos períodos está obteniendo beneficios, por tal razón, en el año 2020 al incrementar las ventas también se incrementa la utilidad neta lo que generó un incremento en la rentabilidad del patrimonio. Es importante señalar que pese a la llegada de la pandemia covid-19 en el 2020 se logró incrementar la rentabilidad, ya que se logró obtener una utilidad casi similar a la del año 2019, esto porque se incrementó al 25% el porcentaje de ganancia en cada producto, es por eso que a pesar de no haber adquirido mucha mercaderías para ofertar, con lo poco que se vendía se obtuvo beneficios.

Conclusiones y recomendaciones

Conclusiones del informe

Concluido el análisis vertical y horizontal, y aplicación de indicadores financieros se llega a establecer las siguientes conclusiones:

- La estructura financiera en los dos periodos se encuentra conformada principalmente por los activos corrientes específicamente en la cuenta Inventarios, esto es correcto ya que Galtor Supermercado es una empresa comercial por lo tanto necesita disponer de suficiente stock de productos para satisfacer las necesidades de sus clientes.
- Los ingresos para el año 2020 disminuyeron en una considerable cantidad esto se debe principalmente a la pandemia Covid-19 que afectó a todas las empresas a nivel Nacional, ya que las personas se limitaban a comprar lo estrictamente necesario y además Galtor supermercado cerró sus puertas por el lapso de un mes debido a un contagio masivo del personal, no percibiendo ningún ingreso ni rotación de mercadería por este tiempo.
- La empresa mantiene un nivel elevado de pasivos, estos resultados demuestran que la única concentración se encuentra en el pasivo corriente, considerando que la empresa mantiene obligaciones pendientes con terceras personas a corto plazo por la compra de mercaderías destinadas a la venta.

- En cuanto al endeudamiento del 2019 y 2020 que posee la compañía se determina que el riesgo financiero de la compañía es elevado, ya que la empresa depende mucho de sus acreedores y cuenta con una muy limitada capacidad de endeudamiento, además desde el punto de vista de los acreedores la compañía no cuenta con la capacidad suficiente para que cubra sus obligaciones.
- La rotación de cuentas por cobrar de la Compañía es adecuada ya que en el año 2019 es de 6 días y para el 2020 de 8 días. En ambos períodos es adecuada la rotación, demostrando que la compañía maneja un mecanismo óptimo de cobranza ya que sus cuentas por cobrar se recuperan en pocos días, y de esta forma se puede cancelar en un corto plazo las deudas con terceras personas
- Dentro de los niveles de actividad la rotación de inventarios totales, el período medio de cobro y de pago presentan niveles óptimos del que se obtiene un ciclo de conversión de efectivo negativo para ambos años, es decir, que la compañía cobra el efectivo a sus clientes en un período menor al que pagan a sus proveedores.

Recomendaciones

Una vez elaborado las conclusiones del análisis financiero en los períodos 2015-2016, se llega a establecer las siguientes recomendaciones.

- Continuar y/o mejorar las estrategias de venta, como, publicidad promociones, atención al cliente, descuentos, variedad productos, agilidad en la entrega de los mismos, etc., con la finalidad de seguir creciendo en el mercado y por ende incrementar las ventas y las utilidades.
- Se recomienda a la Compañía cancelar sus obligaciones pendientes a corto plazo que tiene con terceras personas, mediante la venta de algún bien del grupo de los activos fijos que no esté en uso de tal manera de tratar de equilibrar los valores con la cuenta del patrimonio para que se encuentre en un estado óptimo.
- Se recomienda al gerente de la Compañía tener un fondo de ahorro proveniente de las ganancias de los meses con mayor liquidez, para hacer frente a aquellos en los que hay más dificultades.
- Examinar minuciosamente los resultados obtenidos en la aplicación de los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, para que conozca a profundidad la situación financiera real de la entidad y se tomen las medidas correctivas a tiempo con el fin de evitar sanciones económicas por incumplir con la normativa legal vigente.

Atentamente:

Jennyffer Tatiana Jaramillo Calderón

Analista

7. Discusión

GALTOR SUPERMERCADO es una sociedad conformada por GALTORRES & J.J TORRES CIA. LTDA, inscrito en el SRI con RUC número: 1191757404001, obligado a llevar Contabilidad, cuya actividad económica principal es la venta al por menor de gran variedad de productos en supermercados, entre los que predominan, los productos alimenticios, las bebidas o el tabaco. Se encuentra ubicado en las calles 18 de noviembre entre Rocafuerte y Miguel Riofrio, su gerente propietario es el Sr. José Isaac Jaramillo Torres. Para obtener un conocimiento de cómo se encuentra en la actualidad la empresa se entrevistó al Gerente Propietario, y a la contadora donde se pudo evidenciar que la Empresa desde hace 5 años no se ha realizado un análisis financiero, lo que impide identificar las falencias y tomar decisiones acertadas, no se ha realizado un análisis vertical ni horizontal, lo único que realizan son los balances generales y estado de resultados para conocer las utilidades y gastos del negocio, No se emiten informes financieros que permitan al gerente tomar las decisiones adecuadas y oportunas, teniendo en cuenta la optimización de los recursos.

Una vez ejecutado el análisis financiero a los estados de la Empresa, se cumplió con los objetivos planteados al llevar a cabo un análisis vertical, que permitió conocer la participación porcentual de cada una de las cuenta; y, el análisis horizontal en el que se determinaron las variaciones que existieron en cada cuenta relacionando el año 2019 con el 2020, así mismo la aplicación de indicadores financieros determinaron los puntos fuertes o débiles de la empresa mediante las razones de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

Con el propósito de brindar un aporte valioso a Galtor Supermercado, tras las diferentes problemáticas identificadas se procedió con la aplicación del análisis financiero con el cual se pretende proporcionar al gerente propietario las respectivas conclusiones y recomendaciones para contribuir a la correcta toma de decisiones, de manera que se logre alcanzar altos niveles de rendimientos al igual que brinde los beneficios económicos ideales para la empresa.

8. Conclusiones:

- Galtor Supermercado no ha realizado un análisis financiero que permita identificar las variaciones de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros; lo que ha llevado al Gerente a tomar decisiones empíricamente.
- Mediante la ejecución del análisis vertical se conoció la estructura financiera real de Galtor Supermercado, en la que se destaca tanto en el año 2019 como 2020 son los activos corrientes, concentrados en una cantidad mayoritaria en la cuenta de Inventarios; la misma que disminuyó en el período 2020 especialmente en la cuenta de Inventario 12%, producto de la pandemia Covid-19 donde la mayoría de población priorizó el consumo de productos alimenticios de primera necesidad que no incluyen IVA.
- A través del análisis horizontal se identificó las variaciones financieras presentadas de un período a otro, el activo corriente para el año 2020 disminuye en un -40,12%, especialmente en la cuenta Bancos se puede evidenciar que la empresa utilizó su dinero de las cuentas bancarias, para pagar sus deudas con terceras personas y también para acoplar el establecimiento con todas las medidas de bioseguridad que fueron exigidas por las entidades rectoras para poder funcionar con normalidad. También se presenta una disminución considerable del -54,36% del Patrimonio Neto de la empresa, debido a que para el año 2020 la cuenta Utilidades Acumuladas fue distribuida a sus socios.
- La aplicación de los indicadores financieros permitió conocer la capacidad de liquidez, el nivel de endeudamiento, el nivel de actividad, y los márgenes de rentabilidad de Galtor Supermercado. De los cuales, los resultados que están fuera de los estándares establecidos son: el endeudamiento en ambos períodos es excesivo, esto indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada.
- Se elaboró un informe final sobre la salud financiera de la compañía, donde se refleja una síntesis de los resultados, se exponen políticas contables y financieras, conclusiones y recomendaciones que surgieron como producto del análisis vertical, horizontal, indicadores financieros y otros métodos de análisis, el mismo que es puesto a disposición de los socios como una guía para la toma de acciones correctivas y preventivas.

- Los objetivos planteados fueron cumplidos en su totalidad mediante el desarrollo del Análisis e Interpretación a los Estados Financieros de los años 2019 y 2020, para llegar a la presentación del informe del Análisis Financiero donde se presenta la salud financiera de Galtor Supermercado, se refleja una síntesis de los resultados, se plantean conclusiones y recomendaciones que surgieron como resultado del análisis vertical, horizontal, indicadores financieros ; permitiendo a los socios y directivos de la empresa tomar decisiones acertadas y oportunas.

9. Recomendaciones

- Realizar un análisis financiero anualmente, con el objetivo de conocer la situación económica y financiera de la Empresa, también para determinar las variaciones ocurridas de un periodo a otro en cada cuenta de los estados financieros, con el propósito de que la entidad mantenga información fidedigna de su salud financiera facilitando de esta manera el tomar de decisiones acertadas y oportunas en cuanto a inversión y financiamiento.
- Aplicar el análisis vertical y horizontal a los estados financieros de los dos últimos años con el objetivo de identificar los incrementos y disminuciones de cada cuenta y también para determinar cómo ha evolucionado Galtor Supermercado durante el transcurso de los últimos periodos de tiempo.
- Aplicar los indicadores financieros para identificar a tiempo problemas de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad, con la finalidad de determinar las fortalezas y debilidades, para tomar decisiones que requieren de estrategias para mejorar la situación económica -financiera, poniendo mayor atención en incrementar su liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- El objetivo que persigue el trabajo de titulación es contribuir de manera significativa a mejorar la gestión económica- financiera de Galtor Supermercado, también se recomienda al Gerente-Propietario tomar en cuenta el trabajo realizado ya que contiene conclusiones, recomendaciones que servirán en la toma decisiones futuras

10. Bibliografía

- Coll Morales, F. (Octubre de 2020). *Informe Financiero*. Obtenido de Economipedia.com:
<https://economipedia.com/definiciones/informe-financiero.html>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad NIC 1. (2017). Obtenido de Presentacion de Estados Financieros:
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Corporación Universitaria de Asturias. (2017). *Concepto y Clasificación de Empresa*. Obtenido de Empresas Comerciales:
https://danieljimenezm.weebly.com/uploads/3/9/3/5/39355131/pdf_2_clasificaci%C3%B3n_de_las_empresas_13_3_2014.pdf
- Espejo Jaramillo, L. B. (2018). *Contabilidad General* (Primera ed.). Loja, Ecuador: Universidad Tecnica Particular de Loja.
- Hernández Solano, V. G., Rivas Martínez, P. C., & Rodríguez Chévez, J. I. (Diciembre de 2012). *EL ANALISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES*. Obtenido de Importancia del AnalisisFinanciero:
<http://ri.ues.edu.sv/id/eprint/430/1/10136633.pdf>
- Lawrence, G., & Chad, Z. (2021). *Principios de Administracion Financiera* (Decimosegunda ed.). Mexico: Pearson Education.
- Ley de Compañías. (2019). *Disposiciones Generales*. Obtenido de <https://portal.supercias.gob.ec/wps/wcm/connect/77091929-52ad-4c36-9b16-64c2d8dc1318/LEY+DE+COMPA%C3%91IAS+act.+Mayo+20+2014.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=77091929-52ad-4c36-9b16-64c2d8dc1318>
- Maldonado, J. (2021). *¿Qué es el estado de cambios en el patrimonio neto?* Obtenido de <https://www.unir.net/empresa/revista/estado-de-cambios-patrimonio-neto/>
- Martinez Argudo, J. (04 de Noviembre de 2017). *Importancia de la Empresa*. Obtenido de Econosublime:
<http://www.econosublime.com/2017/11/funciones-empresa-importancia-emprendedores.html>

- Martinez Dueñas, C. (2021). *Ciclo de Conversion del Efectivo*. Obtenido de <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/blog/ciclo-de-conversion-de-efectivo>
- Moncayo, C. (2019). *Sistema DuPont*. Obtenido de Analisis Financiero: <https://incp.org.co/que-es-el-sistema-dupont-de-analisis-financiero/>
- Ortiz Anaya, H. (2020). *Análisis Financiero Aplicado y principios de Administracion Financiera* (14 ed.). Bogotá, Colombia.
- Prieto Hurtado, C. A. (2019). *Análisis Financiero*. Bogotá: Fundación oara la Educacion Superior.
- Ricra Milla, M. (2018). Análisis Financiero en las Empresas. *Actualidad Empresarial Revista de Investigacion y Negocios*.
- Superintendencia de Compañías, v. (s.f.).
- Ugarteche, O., Ocampo , A., & OBELA. (2020). COVID-19 EN LA ECONOMÍA MUNDIAL: IMPULSO Y. *Observatorio Economico Latinoamericano*. Recuperado el 2022, de <http://www.obela.org/system/files/economia%20mundial.pdf>
- Urbano Mateos, S. M. (2021). *¿Como realizar un analisis financiero?* Obtenido de Economia Finanzas: <https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>
- Zerilli, A. (Enero de 2020). *Definicion de Empresa*. Obtenido de http://virtual.umng.edu.co/distancia/ecosistema/ovas/administracion_empresas/administracion_i/unidad_4/DM.pdf

11. Anexos:

ANEXO 1 :

Ruc de Galtor Supermercado



Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Razón Social GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES & J.J TORRES CIA.LTDA.	Número RUC 1191757404001
--	------------------------------------

Representante legal
• JARAMILLO TORRES JOSE ISAAC

Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL
-------------------------	-----------------------------------

Inicio de actividades 11/07/2015	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
--	---	---

Fecha de constitución
11/07/2015

Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / LOJA	Obligado a llevar contabilidad SI
---	---

Tipo SOCIEDADES	Agente de retención SI
---------------------------	----------------------------------

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: LOJA **Cantón:** LOJA **Parroquia:** EL SAGRARIO

Dirección

Barrio: S/N **Calle:** 18 DE NOVIEMBRE **Número:** 205-18 **Intersección:** ROCAFUERTE
Carretera: S/N **Kilómetro:** S/N **Conjunto:** S/N **Edificio:** S/N **Bloque:** S/N **Número de oficina:** 20518 **Número de piso:** 0 **Manzana:** S/N **Referencia:** DIAGONAL AL CENTRO

Actividades económicas

- G472102 - VENTA AL POR MENOR DE LÁCTEOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- G472105 - VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS DE PANADERÍA, CONFITERÍA Y REPOSTERÍA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- G472109 - VENTA AL POR MENOR DE OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- G472103 - VENTA AL POR MENOR DE HUEVOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- G472101 - VENTA AL POR MENOR DE FRUTAS, LEGUMBRES Y HORTALIZAS FRESCAS O EN CONSERVA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- G471102 - VENTA AL POR MENOR DE GRAN VARIEDAD DE PRODUCTOS EN SUPERMERCADOS, ENTRE LOS QUE PREDOMINAN, LOS PRODUCTOS ALIMENTICIOS, LAS BEBIDAS O EL TABACO, COMO PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD Y VARIOS OTROS TIPOS DE PRODUCTOS, COMO PRENDAS DE VESTIR, MUEBLES, APARATOS, ARTÍCULOS DE FERRETERIA, COSMÉTICOS, ETCÉTERA.

Establecimientos

Abiertos 1	Cerrados 0
----------------------	----------------------

1/2

www.sri.gob.ec

Razón Social

GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES & J.J TORRES CIA.LTDA.

Número RUC

1191757404001

Obligaciones tributarias

- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- 2011 DECLARACION DE IVA
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES



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

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación:

CATRCR2021000817188

Fecha y hora de emisión:

23 de febrero de 2021 17:24

Dirección IP:

10.1.2.143

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

J.J. Torres
GALTOR SUPERMERCADO
 Servicio y calidad en cada compra.
 GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES & J.J. TORRES CIA. LTDA.
 R. U. C. : 1191757404001
 Dir.: 18 de Noviembre 09 - 34 / Rocafuerte y M. J. Quevedo
 Telf.: 077 - 204 * Cel.: 0997566132 - Loja - Ecuador

ANEXO 2

Estados Financieros de Galtor Supermercado

GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2019


ACTIVO		368,394.56
1.01. ACTIVO CORRIENTE		352,682.01
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		125,500.34
1.01.01.01. EFECTIVO		4,954.55
1.01.01.01.01 Caja general		935.63
1.01.01.01.02 Cheques posfechados		3,568.92
1.01.01.01.03 Fondo de Cajeras		450.00
1.01.01.02. BANCOS		120,545.79
1.01.01.02.01 Banco Pichincha		338.58
1.01.01.02.02 Banco de Loja		102,181.63
1.01.01.02.03 Coop. JEP		529.70
1.01.01.02.04 Banco del Austro		1,559.29
1.01.01.02.05 Deposito en Transito		15,936.59
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS		42,438.18
1.01.02.05. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIE		29,960.73
1.01.02.05.02. DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE		29,960.73
1.01.02.05.02.01 Clientes		29,562.02
1.01.02.05.02.02 Vouchers / Tarjetas de Cr		215.25
1.01.02.05.02.04 Cheques Protestados		183.46
1.01.02.08. OTRAS CUENTAS POR COBRAR		12,598.70
1.01.02.08.10 Torres Neira Diana Elizabeth		460.62
1.01.02.08.27 Tapia Pacheco Diana Veronica		12,124.50
1.01.02.08.31 Enriquez Balcazar Lady Marisol		0.54
1.01.02.08.38 Quezada Palacios Jessica Paola		13.04
1.01.02.09. (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y		-121.25
1.01.02.09.01 (-) Provision Cuentas Incobrabl		-121.25
1.01.03. INVENTARIOS		177,989.15
1.01.03.06. INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD.		177,989.15
1.01.03.06.01 Inventario 12%		101,308.59
1.01.03.06.02 Inventario 0%		76,680.56
1.01.04. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		6,689.41
1.01.04.03. ANTICIPOS A PROVEEDORES		6,689.41
1.01.04.03.01 Anticipo a Proveedores		68.20
1.01.04.03.02 Anticipo varios por Liquidar		6,621.21
1.01.08. OTROS ACTIVOS CORRIENTES		64.93
1.01.08.02 CXC iess		64.93
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE		15,712.55
1.02.01. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		15,712.55
1.02.01.05. MUEBLES Y ENSERES		1,526.79
1.02.01.05.01 Muebles y enseres		1,526.79
1.02.01.06. MAQUINARIA Y EQUIPO		13,261.33
1.02.01.06.01 Maquinaria y equipo		13,261.33
1.02.01.08. EQUIPO DE COMPUTACIÓN		3,769.44
1.02.01.08.01 Equipos de computacion		3,769.44
1.02.01.12. (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD		-2,845.01
1.02.01.12.01 Depreciacion muebles y enseres		-261.83
1.02.01.12.02 Depreciacion maquinaria y equip		-431.38
1.02.01.12.03 Depreciacion equipos de computa		-2,151.80
1.02.04.03. ACTIVO DIFERIDO		2,000.00
1.02.04.03.01 Programas de Computación		2,000.00

GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2019

1.02.04.04. (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO	-2,000.00	
1.02.04.04.01 (Amort. Acum. Programa de Compu	-2,000.00	
2. PASIVO		343,028.05
2.01. PASIVO CORRIENTE	343,028.05	
2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	311,029.91	
2.01.03.01. LOCALES	311,029.91	
2.01.03.01.01 Proveedores	262,735.65	
2.01.03.01.03 Cheques Girados y no Cobrados	30,094.75	
2.01.03.01.04 CxP Socios	75.01	
2.01.03.01.06 Cuentas por pagar socios José I	13,124.50	
2.01.03.01.07 CXP Sr Bolívar Torres	5,000.00	
2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	31,516.66	
2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	14,227.92	
2.01.07.01.09 IVA Ventas a credito	11,297.66	
2.01.07.01.10 SRI por pagar	2,930.26	
2.01.07.02. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJ	569.46	
2.01.07.02.01 Impuesto a la renta por pagar	569.46	
2.01.07.03. CON EL IESS	1,646.97	
2.01.07.03.04 IESS por pagar	1,646.97	
2.01.07.04. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	13,717.23	
2.01.07.04.01 Remuneraciones por Pagar	5,625.27	
2.01.07.04.02 Decimo tercero	680.45	
2.01.07.04.03 Decimo cuarto	1,271.37	
2.01.07.04.05 Vacaciones	6,140.14	
2.01.07.05. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	1,355.08	
2.01.07.05.01 15% trabajadores	1,355.08	
2.01.13. OTROS PASIVOS CORRIENTES	481.48	
2.01.13.01 Comisariato a Empleados	481.48	
3. PATRIMONIO NETO		25,366.51
3.01. CAPITAL	1,000.00	
3.01.01. CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	1,000.00	
3.01.01.01 Capital suscrito	1,000.00	
3.04. RESERVAS	1,722.30	
3.04.01. RESERVA LEGAL	200.00	
3.04.01.01 Reserva legal	200.00	
3.04.02. RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	1,522.30	
3.04.02.01 Reserva Facultativa	1,522.30	
3.06. RESULTADOS ACUMULADOS	16,885.13	
3.06.01. GANANCIAS ACUMULADAS	16,885.13	
3.06.01.01 Utilidades acumuladas	16,885.13	
3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO	5,759.08	
3.07.01. GANANCIA NETA DEL PERIODO	5,759.08	
3.07.01.01 Utilidad del ejercicio	5,759.08	


GALTOR SUPERMERCADO
 Servicio y calidad en nuestra atención
 GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES & J.J. TORRES CIA. LTDA.
 R. U. C. : 1191757404001



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

Del 01/01/2019 al 31/12/2019

4. INGRESOS		1,844,907.41
4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,844,904.89	
4.1.01. VENTA DE BIENES	1,814,381.54	
4.1.01.01 Ventas 12%	1,149,328.14	
4.1.01.02 Ventas 0%	665,053.40	
4.1.06. INTERESES	5.00	
4.1.06.02. OTROS INTERESES GENERADOS	5.00	
4.1.06.02.01 Otros Ingresos	5.00	
4.1.09. OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	30,518.35	
4.1.09.01 Descuento en compras 12%	26,781.47	
4.1.09.02 Descuento en compras 0%	3,679.26	
4.1.09.03 Redondeo decimales	33.24	
4.1.09.04 Otros Ingresos	24.38	
4.3. OTROS INGRESOS	2.52	
4.3.02. INTERESES FINANCIEROS	2.52	
4.3.02.01 Intereses ganados	2.52	
5. COSTOS Y GASTOS		1,835,873.55
5.1. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1,623,000.74	
5.1.01. MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	1,623,000.74	
5.1.01.01 Costo de ventas 12%	1,047,120.98	
5.1.01.02 Costo de ventas 0%	575,879.76	
5.2. GASTOS	212,872.81	
5.2.02. GASTOS	210,900.37	
5.2.02.01. SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	91,959.34	
5.2.02.01.01 Sueldos y salarios	72,773.44	
5.2.02.01.02 Horas Extras	7,767.46	
5.2.02.01.03 Alimentacion	11,418.44	
5.2.02.02. APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluidos)	15,186.47	
5.2.02.02.01 Aporte patronal	9,785.72	
5.2.02.02.02 Fondos de reserva	5,109.02	
5.2.02.02.03 Aporte Parcial Por salud	291.73	
5.2.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	14,133.21	
5.2.02.03.01 Decimo tercer sueldo	6,711.74	
5.2.02.03.02 Decimo cuarto	3,811.95	
5.2.02.03.03 Vacaciones	3,355.85	
5.2.02.03.04 25% Bonificacion	253.67	
5.2.02.05. HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PER	4,814.29	
5.2.02.05.01 Honorarios profesionales	4,814.29	
5.2.02.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	6,340.72	
5.2.02.08.01 Mantenimiento y reparaciones	744.29	
5.2.02.08.02 Suministros diversos	4,011.27	
5.2.02.08.03 Utiles de Oficina	1,585.16	
5.2.02.09. ARRENDAMIENTO OPERATIVO	30,000.00	
5.2.02.09.01 Arrendamientos	30,000.00	
5.2.02.10. COMISIONES	3.62	
5.2.02.10.01 Comisiones en ventas	3.62	
5.2.02.13. REPUESTOS Y LUBRICANTES	86.08	
5.2.02.13.01 Repuestos y Lubricantes	86.08	
5.2.02.15. TRANSPORTE	456.24	
5.2.02.15.01 Transporte mercaderias	456.24	

GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES


ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

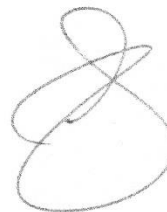
Del 01/01/2019 al 31/12/2019

5.2.02.16. GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accioni	570.02
5.2.02.16.01 Agasajos a empleados	570.02
5.2.02.17. GASTOS DE VIAJE	157.58
5.2.02.17.02 Gastos de viaje ejecutivos	157.58
5.2.02.18. AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIO	10,296.38
5.2.02.18.01 Energia electrica	6,071.60
5.2.02.18.02 Agua potable	320.54
5.2.02.18.03 Telefono	1,771.22
5.2.02.18.04 Plan Celular	1,193.12
5.2.02.18.05 Internet	691.02
5.2.02.18.06 TV Cable	248.88
5.2.02.19. NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIE	129.27
5.2.02.19.01 Judiciales y notariales	129.27
5.2.02.20. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	10,180.35
5.2.02.20.01 Impuesto y Contribuciones	718.74
5.2.02.20.02 Patente municipal	1,954.10
5.2.02.20.03 Gasto iva	6,806.15
5.2.02.20.04 Impuesto Ambiental	701.36
5.2.02.21. DEPRECIACIONES	1,746.57
5.2.02.21.01 Depreciacion activos fijos	1,746.57
5.2.02.22. AMORTIZACIONES	222.17
5.2.02.22.02 Intangibles	222.17
5.2.02.23. GASTODE CUETNAS INCOBRABLES	121.25
5.2.02.23.05 Cuentas Incobrables	121.25
5.2.02.26. VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTAR	15,850.91
5.2.02.26.01 Baja de Invenario	15,850.91
5.2.02.28. OTROS GASTOS	8,645.90
5.2.02.28.01 Publicidad y Propaganda	1,435.48
5.2.02.28.02 Gastos Varios	7,210.42
5.2.03. GASTOS FINANCIEROS	1,972.44
5.2.03.01. INTERESES	0.35
5.2.03.01.01 Intereses bancarios	0.35
5.2.03.02. COMISIONES	1,972.09
5.2.03.02.01 Gastos Bancarios	264.19
5.2.03.02.02 Comisiones bancarias	1,707.90

Utilidad del ejercicio

9,033.86


GALTOR SUPERMERCADO
servicio y calidad en nuestra clientela
GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES S.J.J. TORRES CIA. LTDA.
R. U. C. : 1191757404001
C. r. 18 de Noviembre 09 - 3A / Paqueta y Miguel Alcívar
Telf. 2577 - 231 • Cel. 098699422 • Loja • Ecuador



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2020

ACTIVO	226,681.69
1.01. ACTIVO CORRIENTE	211,198.59
1.01.01. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	52,018.81
1.01.01.01. EFECTIVO	2,666.94
1.01.01.01.01 Caja general	969.08
1.01.01.01.02 Cheques posfechados	1,047.86
1.01.01.01.03 Fondo de Cajeras	650.00
1.01.01.02. BANCOS	49,351.87
1.01.01.02.01 Banco Pichincha	657.72
1.01.01.02.02 Banco de Loja	32,587.86
1.01.01.02.04 Banco del Austro	3,481.84
1.01.01.02.05 Deposito en Transito	12,624.45
1.01.02. ACTIVOS FINANCIEROS	44,013.47
1.01.02.05. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIE	31,549.60
1.01.02.05.02. DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE	31,549.60
1.01.02.05.02.01 Clientes	26,401.07
1.01.02.05.02.02 Vouchers / Tarjetas de Cr	4,945.04
1.01.02.05.02.04 Cheques Protestados	183.46
1.01.02.05.02.06 CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	20.03
1.01.02.08. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	12,585.12
1.01.02.08.10 Torres Neira Diana Elizabeth	460.62
1.01.02.08.27 Tapia Pacheco Diana Veronica	12,124.50
1.01.02.09. (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y	-121.25
1.01.02.09.01 (-) Provision Cuentas Incobrabl	-121.25
1.01.03. INVENTARIOS	113,701.75
1.01.03.06. INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD.	113,701.75
1.01.03.06.01 Inventario 12%	43,919.81
1.01.03.06.02 Inventario 0%	69,781.94
1.01.04. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	5.56
1.01.04.03. ANTICIPOS A PROVEEDORES	5.56
1.01.04.03.01 Anticipo a Proveedores	5.56
1.01.05. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	1,459.00
1.01.05.02. CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMP	1,459.00
1.01.05.02.01 Credito tributario renta año en	1,459.00
1.02. ACTIVO NO CORRIENTE	15,483.10
1.02.01. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	15,483.10
1.02.01.05. MUEBLES Y ENSERES	1,526.79
1.02.01.05.01 Muebles y enseres	1,526.79
1.02.01.06. MAQUINARIA Y EQUIPO	14,805.97
1.02.01.06.01 Maquinaria y equipo	14,805.97
1.02.01.08. EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3,769.44
1.02.01.08.01 Equipos de computacion	3,769.44
1.02.01.12. (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD	-4,619.10
1.02.01.12.01 Depreciacion muebles y enseres	-361.95
1.02.01.12.02 Depreciacion maquinaria y equip	-1,356.45
1.02.01.12.03 Depreciacion equipos de computa	-2,900.70
1.02.04.03. ACTIVO DIFERIDO	2,000.00
1.02.04.03.01 Programas de Computación	2,000.00

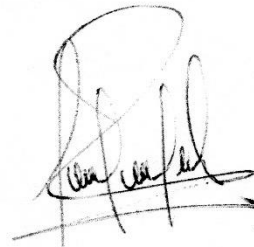
GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES

Pag.

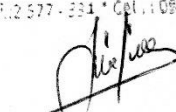
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Acumulado)

Al 31/12/2020

1.02.04.04. (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO	-2,000.00	
1.02.04.04.01 (Amort. Acum. Programa de Compu	-2,000.00	
PASIVO		215,104.12
2.01. PASIVO CORRIENTE	215,104.12	
2.01.03. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	208,018.04	
2.01.03.01. LOCALES	208,018.04	
2.01.03.01.01 Proveedores	181,287.59	
2.01.03.01.02 Otros pagos por Tarjeta	-32.00	
2.01.03.01.03 Cheques Girados y no Cobrados	24,644.43	
2.01.03.01.09 OTRAS CUENTAS POR PAGAR VARIAS	2,118.02	
2.01.07. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	6,770.86	
2.01.07.01. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	5,112.02	
2.01.07.01.10 SRI por pagar	5,112.02	
2.01.07.03. CON EL IESS	1,658.84	
2.01.07.03.04 IESS por pagar	1,558.09	
2.01.07.03.05 Prestamos IESS Empleados	100.75	
2.01.10. ANTICIPOS DE CLIENTES	12.02	
2.01.10.01 Anticipo clientes	12.02	
2.01.13. OTROS PASIVOS CORRIENTES	303.20	
2.01.13.02 Sobrante de Caja	258.20	
2.01.13.03 Depositos por Identificar	45.00	
PATRIMONIO NETO		11,577.57
3.01. CAPITAL	1,000.00	
3.01.01. CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	1,000.00	
3.01.01.01 Capital suscrito	1,000.00	
3.04. RESERVAS	1,722.30	
3.04.01. RESERVA LEGAL	200.00	
3.04.01.01 Reserva legal	200.00	
3.04.02. RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	1,522.30	
3.04.02.01 Reserva Facultativa	1,522.30	
3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO	8,855.27	
3.07.01. GANANCIA NETA DEL PERIODO	8,855.27	
3.07.01.01 Utilidad del ejercicio	8,855.27	



GALTOR SUPERMERCADO
Servicio y calidad en nuestra actividad
GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES & J.J. TORRES CIA. LTDA.
R. U. C. : 1191757404001
Dir.: 18 de Noviembre 09 - 5A / Rocafuerte y Miguel A. Roldán
Telf: 2 577 - 331 * Cel.: 099 8968132 • Loja • Ecuador



GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES

Pa

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

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

4. INGRESOS		1,416,672.48
4.1. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,416,672.48	
4.1.01. VENTA DE BIENES	1,416,672.48	
4.1.01.01 Ventas 12%	851,809.02	
4.1.01.02 Ventas 0%	564,863.46	
5. COSTOS Y GASTOS		1,407,817.21
5.1. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1,218,135.91	
5.1.01. MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	1,218,135.91	
5.1.01.01 Costo de ventas 12%	731,862.96	
5.1.01.02 Costo de ventas 0%	486,272.95	
5.2. GASTOS	189,681.30	
5.2.02. GASTOS	187,817.82	
5.2.02.01. SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	87,040.25	
5.2.02.01.01 Sueldos y salarios	68,366.22	
5.2.02.01.02 Horas Extras	8,923.50	
5.2.02.01.03 Alimentacion	9,750.53	
5.2.02.02. APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluidos)	13,697.79	
5.2.02.02.01 Aporte patronal	9,390.78	
5.2.02.02.02 Fondos de reserva	4,033.48	
5.2.02.02.03 Aporte Parcial Por salud	273.53	
5.2.02.03. BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	10,335.72	
5.2.02.03.01 Decimo tercer sueldo	5,031.60	
5.2.02.03.02 Decimo cuarto	3,134.45	
5.2.02.03.03 Vacaciones	2,169.67	
5.2.02.05. HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PER	4,181.25	
5.2.02.05.01 Honorarios profesionales	4,181.25	
5.2.02.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5,102.54	
5.2.02.08.01 Mantenimiento y reparaciones	600.00	
5.2.02.08.02 Suministros diversos	3,189.95	
5.2.02.08.03 Utiles de Oficina	1,312.59	
5.2.02.09. ARRENDAMIENTO OPERATIVO	25,044.64	
5.2.02.09.01 Arrendamientos	25,044.64	
5.2.02.15. TRANSPORTE	405.22	
5.2.02.15.01 Transporte mercaderias	405.22	
5.2.02.16. GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionari	166.21	
5.2.02.16.01 Agasajos a empleados	166.21	
5.2.02.18. AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	7,587.56	
5.2.02.18.01 Energia electrica	5,734.07	
5.2.02.18.02 Agua potable	192.33	
5.2.02.18.03 Telefono	180.28	
5.2.02.18.04 Plan Celular	868.15	
5.2.02.18.05 Internet	612.73	
5.2.02.19. NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	91.54	
5.2.02.19.01 Judiciales y notariales	91.54	
5.2.02.20. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	5,357.71	
5.2.02.20.01 Impuesto y Contribuciones	1,171.89	
5.2.02.20.02 Patente municipal	195.98	
5.2.02.20.03 Gasto iva	3,791.72	

GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES

ESTADO DE RESULTADOS (Acumulado)

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

5.2.02.20.04 Impuesto Ambiental	185.64	
5.2.02.20.07 Retenciones Asumidas	12.48	
5.2.02.21. DEPRECIACIONES	1,774.09	
5.2.02.21.01 Depreciacion activos fijos	1,774.09	
5.2.02.26. VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTAR	19,842.46	
5.2.02.26.01 Baja de Invetnario	19,842.46	
5.2.02.28. OTROS GASTOS	7,190.84	
5.2.02.28.01 Publicidad y Propaganda	1,369.37	
5.2.02.28.02 Gastos Varios	5,821.47	
5.2.03. GASTOS FINANCIEROS	1,863.48	
5.2.03.02. COMISIONES	1,863.48	
5.2.03.02.01 Gastos Bancarios	53.51	
5.2.03.02.02 Comisiones bancarias	1,809.97	
Utilidad del ejercicio		8,855.27


GALTOR SUPERMERCADO
Servicio y calidad en nuestra actividad
GALTOR SUPERMERCADO GALTORRES & J.J. TORRES CIA. LTDA.
R. U. C. : 1191757404001
Dir.: 18 de Noviembre 09 - 50 / Rocafuerte y Migue. Solorio
Tel.: 02 577 - 354 * Cel: 0968968182 • Loja • Ecuador



ANEXO 3

Certificado que el tema de tesis no se encuentra ejecutado ni en ejecución

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

C E R T I F I C A:

Que revisados los archivos que reposan en Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: **ANÁLISIS FINANCIERO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019- 2020 Y LA INCIDENCIA DE LA PANDEMIA COVID-19 EN LOS RESULTADOS ECONOMICOS DE LA EMPRESA.** Presentado por la señorita: **Jaramillo Calderón Jennyfer Tatiana**, alumna del **Séptimo Ciclo** paralelo "B" de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, período Académico Abril – Septiembre de 2021, previo a obtener el Título de **LICENCIADA** en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación. - Loja, 23 de septiembre de 2021 11h00 am.

DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA
Firmado digitalmente por DUNA
MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2021.09.23 16:44:11 -05'00'

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

Conf. Por: Ab. Freddy P. Ochoa

ANEXO 4

Designación de docente para pertinencia del proyecto de tesis.

Presentada el día de hoy 27 de septiembre de dos mil veinte y uno, a las 10h00.- Terminada la presente diligencia otórguese lo solicitado por la persona interesada e incorpórese al expediente académico. - **LO CERTIFICO.**

ENA REGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por
ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2021.09.28 16:37:33
-05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

Secretaria Abogada de La Facultad Jurídica Social y Administrativa

Loja, veinte y siete de septiembre del 2021 a las 10h00.- Vista la petición que antecede y a la providencia establecida por parte de la Secretaria Abogada, pase a conocimiento de la **Señora Directora de la carrera de Contabilidad y Auditoría** conforme a las competencias y en cumplimiento al art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, por corresponder a su campo de conocimiento y especialista en la materia. Desígnese a la Doctora **Mary Beatriz Maldonado Roman Mg. Sc Docente** de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, para que en el término que establece la normativa, Informe de sobre la **ESTRUCTURA, COHERENCIA Y PERTINENCIA** del proyecto de tesis: **ANÁLISIS FINANCIERO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019- 2020 Y LA INCIDENCIA DE LA PANDEMIA COVID-19 EN LOS RESULTADOS ECONOMICOS DE LA EMPRESA.** Previo a la obtención del Grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor de la Aspirante: **Jaramillo Calderón Jennyfer Tatiana**, estudiante del **Séptimo Ciclo Paralelo "B"** período Académico **abril septiembre del 2021** de la Carrera de Contabilidad y Auditoría. Notifíquese para que surta los efectos de ley que correspondan.

DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por DUNIA
MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2021.09.27 16:29:43 -05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

Directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría

Loja, veinte y siete de septiembre del 2021 a las 18h00.- Notifiqué con el decreto que antecede con la designación Legal y formal para que emita el informe de **Estructura, Coherencia y Pertinencia** a la Doctora Mary Beatriz Maldonado Roman Mg. Sc. - Para el efecto deberá observarse estrictamente los términos y plazos establecidos en los artículos 225 del RRA-UNL. - Para constancia firman en unidad de acto para los fines que se persiguen.

DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por DUNIA
MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2021.09.27 16:30:05 -05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

Directora de la Carrera de Contabilidad Y Auditoría

ENA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado digitalmente
por ENA REGINA
PELAEZ SORIA
Fecha: 2021.09.28
16:37:42 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc
Secretaria Abogada de la FJSA

Dra. Mary Beatriz Maldonado Roman Mg. Sc
Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría

Conferido por: Ab. Freddy Ochoa R.
cc. archivo

ANEXO 5

Informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis



**UNIVERSIDAD
NACIONAL DE LOJA**

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Loja, 30 de septiembre de 2021

Dra. Dunia Yaguache Maza.
**DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**
Ciudad Universitaria.

De mi consideración:

De conformidad a la comunicación recibida y de acuerdo al artículo 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, relacionada con la presentación del informe de pertinencia del proyecto de tesis titulado: **ANÁLISIS FINANCIERO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019- 2020 Y LA INCIDENCIA DE LA PANDEMIA COVID-19 EN LOS RESULTADOS ECONOMICOS DE LA EMPRESA.** propuesto por la aspirante **Jennyffer Tatiana Jaramillo Calderón**, previo a optar el Grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor; al respecto y luego de realizar un análisis al proyecto presentado se concluye lo siguiente:

- a. **TEMA:** Queda estructurado conforme consta en el proyecto, en virtud de su pertinencia y vinculación con las líneas de investigación de la carrera.
- b. **PROBLEMÁTICA:** Se describen los problemas relacionados con la falta de un análisis financiero en Galtor Supermercado de la ciudad de Loja, periodo 2019-2020.
- c. **OBJETIVOS:** Los objetivos propuestos son medibles, realizables y verificables al desarrollar el trabajo de titulación.
- d. **MARCO TEORICO:** Los contenidos planteados sustentan el trabajo de titulación.
- e. **METODOLOGÍA:** Los métodos descritos permitirán realizar el trabajo de tesis.
- f. **CRONOGRAMA:** Se ajusta con objetividad para el periodo de ejecución del trabajo de titulación.
- g. **PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO:** Consta a detalle el monto, origen y destino.
- h. **BIBLIOGRAFIA:** Constan las diferentes fuentes bibliográficas en función del tema propuesto.
- i. Por lo expuesto y en virtud que el proyecto propuesto cumple con las líneas de investigación de la carrera, con las normas legales vigentes para el desarrollo del trabajo de titulación, por el aporte que bridará a la *Galtor Supermercado de la ciudad de Loja.*, me pronuncio que **ES PERTINENTE** su ejecución.

Es todo cuanto puedo informar para los fines legales pertinentes.

Atentamente:



Mary Beatriz Maldonado Román, Mgtr.
DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Ciudad Universitaria "Guillermo Falconí Espinosa" Casilla letra "S"
Teléfono: 2545191
Dirección.cca@unl.edu.ec

ANEXO 6

Autorización de la ejecución del proyecto y designación de director de tesis



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy 15 de diciembre del 2021, a las 17:30 minutos. Lo certifica, la Secretaria Abogada encargada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la UNL.



Firmado electrónicamente por:
SONIA PAULINA
VALLEJO
MALDONADO

Dra. Paulina Vallejo Maldonado
**SECRETARIA ABOGADA (E) DE LA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, quince de diciembre del 2021, a las 18:00. Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228 Dirección del trabajo de integración curricular o de titulación**, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto, se designa al **Ingeniero. Luis Antonio Riofrio Leiva MAE**. Docente de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTOR del Trabajo de Integración Curricular o Titulación**, titulado: **ANÁLISIS FINANCIERO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019- 2020 Y LA INCIDENCIA DE LA PANDEMIA COVID-19 EN LOS RESULTADOS ECONOMICOS DE LA EMPRESA**, de autoría de la **Srta. Jaramillo Calderón Jennyffer Tatiana**. Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado. Usted en su calidad de director del trabajo de integración curricular o de titulación "será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación". **NOTIFÍQUESE para que surta efecto legal.**

DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA
Firmado digitalmente por DUNIA
MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2021.12.15 20:50:44
-05'00'

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

Loja, quince de diciembre del 2021, a las 18:00, Notifiqué con el decreto que antecede al **Ingeniero. Luis Antonio Riofrio Leiva MAE.**, para constancia suscriben:



Firmado electrónicamente por:
LUIS ANTONIO
RIOFRIO

Ing. Luis Antonio Riofrio Leiva MAE.
ASESOR DEL PROYECTO



Firmado electrónicamente por:
SONIA PAULINA
VALLEJO
MALDONADO

Dra. Paulina Vallejo Maldonado,
SECRETARIA ABOGADA

Elaborado por: Abg. Freddy P. Ochoa Archivo
C. c. Expediente De Estudiante

072 -54 7252 Ext.
Ciudad Universitaria "Guillermo Falconí Espino"
Casilla letra "S", Sector La Argelia - Loja - Ecu

ANEXO 7

Certificado de Trabajo de Integración Curricular



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

SECRETARIA GENERAL
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CERTIFICACION DE APROBACION DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR O DE TITULACIÓN

Conforme lo establecido en el Art. 231 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente, que textualmente en su parte pertinente dice: **"Aprobación de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación. La Unidad de Integración Curricular o de Titulación, está conformada por la asignatura denominada trabajo o unidad de integración curricular. A la culminación de las labores académicas de la asignatura denominada Trabajo o Unidad de Integración Curricular o de Titulación, el director del trabajo de integración curricular o de titulación, emitirá el certificado individual de culminación, con el cual el docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación calificará la aprobación del trabajo de integración curricular o de titulación el que, junto con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determinará la acreditación o no de la Unidad. En el certificado dejará sentada la razón de las posibles variaciones o modificaciones menores que se han realizado por ser indispensables para asegurar el buen desarrollo de la investigación"**, En mi calidad de director del trabajo de integración curricular

CERTIFICO:

Que, la señorita estudiante. Jaramillo Calderón Jennyffer Tatiana con C.C. N° 1106073347 ha culminado a satisfacción el trabajo de titulación denominado ANÁLISIS FINANCIERO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019- 2020 Y LA INCIDENCIA DE LA PANDEMIA COVID-19 EN LOS RESULTADOS ECONOMICOS DE LA EMPRESA Por lo manifestado dejo sentada razón de que en dicho trabajo **se ha concluido en un cien por ciento.**

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el señor/a docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación; proceda a la calificación y aprobación del mismo; y, conjuntamente con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determine la acreditación o no de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación, del mencionado estudiante.

Loja, 24 de marzo de 2022



Firmado electrónicamente por:
**LUIS ANTONIO
RIOFRIO**

F) _____
DIRECTOR DE TRABAJO DE I. CURRICULAR

C.C. Sr/Srta: Jaramillo Calderón Jennyffer Tatiana
Expediente De Estudiante
Archivo

ANEXO 8

Certificación del abstract

Loja, 13 de junio de 2022

CERTIFICACIÓN DE TRADUCCIÓN

Doctora.

Erika Lucía González Carrión, Ph.D.

Docente de la Facultad de la Educación, el Arte y la Comunicación de la Universidad Nacional de Loja

CERTIFICO:

En mi calidad de traductora del idioma Inglés, con capacidades que pueden ser probadas a través de las traducciones realizadas para revistas de alto impacto como: Comunicar(Q1): <https://bit.ly/3v0JggL> así como a través de la Certificación de conocimiento del Inglés, nivel B2, que la traducción del Resumen (Abstract) del Trabajo de Titulación denominado: “ANÁLISIS FINANCIERO EN GALTOR SUPERMERCADO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019-2020 Y LA INCIDENCIA DE LA PANDEMIA COVID-19 EN LOS RESULTADOS ECONOMICOS DE LA EMPRESA”; de autoría de la señorita estudiante: **Jennyffer Tatiana Jaramillo Calderón**, con CI: 1106073347, es correcta y completa, según las normas internacionales de traducción de textos.

Es cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando a la interesada, señorita **Jennyffer Tatiana Jaramillo Calderón**, hacer uso legal del presente, según estime conveniente.

Atentamente,



Dra. Erika González Carrión. Ph.D.

Docente de la Facultad de la Educación, el Arte y la Comunicación
Universidad Nacional de Loja