



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DEL ALMACÉN CREDI-LOJA ELECTRODOMÉSTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019-2020

Trabajo de Integración Curricular previa a
la obtención del título de Licenciada en
Contabilidad y Auditoría.

AUTORA:

Guevyi Shasmin Alvarado Ontaneda.

DIRECTORA:

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD

LOJA-ECUADOR

2022

Certificación

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR Y DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE LA FACULTAD JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA.

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo proceso de la elaboración de tesis de grado previa a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, titulado “**ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DEL ALMACÉN CREDI- LOJA ELECTRODOMÉSTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019-2020**”, desarrollado por la egresada Gueyvi Shasmin Alvarado Ontaneda, el mismo que ha sido realizado bajo mi dirección, control y supervisión, cumpliendo con los requerimientos establecidos en el Reglamento de Régimen Académico para la graduación en la Universidad Nacional de Loja, por lo que autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado respectivo.



Firmado electrónicamente por:
**ROSA BEATRIZ
CALLE OLEAS**

.....

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD
DIRECTORA DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, Gueyvi Shasmin Alvarado Ontaneda, declaro ser autora del presente trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido de la misma. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:  Firmado electrónicamente por:
**GUEYVI SHASMIN
ALVARADO
ONTANEDA**

Cedula: 1950109783

Fecha: Loja, 01 de agosto de 2022

Correo: gueyvi.alvarado@unl.edu.ec

Celular: 0969656733

CARTA DE AUTORIZACION DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA, PARA LA CONSULTA DE PRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, **Gueyvi Shasmin Alvarado Ontaneda**, declaro ser autora del trabajo de tesis titulada: **“ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DEL ALMACÉN CREDI-LOJA ELECTRODOMÉSTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019-2020”**, como requisito para optar el título de: Licenciada en Contabilidad y Auditoría, CPA, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestren al mundo 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 tengamos convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, al primer día del mes de agosto de dos mil veintidós, firma la autora.

Firma:  Firmado electrónicamente por:
**GUEYVI SHASMIN
ALVARADO
ONTANEDA**

Autora: Gueyvi Shasmin Alvarado Ontaneda

Cedula: 1950109783

Dirección: Loja, El Valle

Correo: gueyvi.alvarado@unl.edu.ec

Celular: 0969656733

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora de Tesis: Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD

Presidente del Tribunal: PhD. Elvia Zhapa Amay.

Integrante del Tribunal: Ing. Mery Cuenca Jiménez Mg.Sc.

Integrante del Tribunal: Ing. Luis Riofrio Leyva MAE.

Dedicatoria

La presente tesis la dedico de manera especial a mi Dios todo poderoso por estar siempre conmigo en los buenos y malos momentos de mi vida; por enviarme a grandes personas que en el transcurso de mi vida me enseñaron grandes lecciones; y me enseñó que si estas con él todo se puede, a los forjadores de mi educación los cuales compartieron sus conocimientos y me guiaron hasta llegar a la meta propuesta, mis padres Margarita y Romel quienes con su amor, consejos, sacrificio y esfuerzo me impulsaron para que siga adelante no me rinda hasta alcanzar mi sueño de ser una profesional, a mis hermanos que siempre me han ayudado moralmente para seguir con mis estudios.

Gueyvi Shasmin Alvarado Ontaneda

Agradecimiento

En primera instancia hago constar un fraterno agradecimiento de lo más profundo del corazón a Dios, el autor de la vida quien me ha concedido la salud y las fuerzas para culminar con eficiencia y éxito el presente trabajo de titulación.

Mi profunda gratitud a la Universidad Nacional de Loja, en especial a la Carrera de Contabilidad y Auditoría por haberme permitido ingresar en sus aulas universitarias y proporcionarme la enseñanza que ha despertado en mí la necesidad de convertirme en profesional con conocimiento útil para servir a nuestra sociedad, también a todos los docentes quienes con educación y solvencia académica me impartieron sus valiosos conocimientos y sus sabias experiencias brindándome su apoyo en todos los momentos de mi formación profesional, de manera especial a mi directora, Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD; a quien le debo muchas horas de amable dedicación y sabiduría quien supo guiarme de la mejor manera para el desarrollo y culminación de la presente investigación.

Finalmente quiero extender mi gratitud al personal del comercial CREDI-LOJA, de manera especial al Sr. Jorge Enrique Carrión por su colaboración, apertura y confianza brindada para la realización del presente trabajo.

Gueyvi Shasmin Alvarado Ontaneda

Índice de Contenidos

Hojas Preliminares

Carátula	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de Autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice	vii
Índice de Figuras	xii
Índice de Anexos	xiv

Cuerpo del Trabajo de Tesis

1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico	5
La Empresa	5
Definición	5
Importancia	5
Objetivos	6
Características	6
Funciones	7
Clasificación	8
Empresa Comercial	12

Definiciones	12
Importancia	13
Características	13
Estados Financieros	13
Definiciones	13
Importancia	14
Objetivos	14
Características	15
Los Tipos	15
Principios	16
Elementos	16
Estado de Resultados	19
Definiciones	19
Importancia	20
Objetivos	20
Características	21
Estado de Situación Financiera	21
Definiciones	21
Objetivos	23
Análisis Financiero	23
Definiciones	23
Importancia	24
Objetivos	24
Las Herramientas del Análisis Financiero	25
Definición	25

Fuentes para el análisis financiero	26
Usos del análisis financiero	27
Proceso para realizar un análisis financiero	27
Métodos utilizados para el Análisis Financiero	28
Análisis vertical	28
Pasos para elaborar el análisis vertical	28
Análisis Horizontal	29
Pasos para elaborar el análisis horizontal	29
Indicadores o razones financieras	30
Definiciones	30
Objetivo	31
Importancia	31
Ratios de liquidez	32
Ratios de Solvencia	34
Ratios de Rentabilidad	36
Ratios de Actividad	37
Sistema de Análisis Dupont	39
Definiciones	39
Importancia	39
Aplicación	39
Ventajas	40
Desventajas	40
Informe de Análisis Financiero	41
Definición	41
Importancia	41

¿Para qué sirven un informe financiero?	41
Características	42
Estructura	42
5. Metodología	43
Métodos	43
Técnicas	43
6. Resultados	45
Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2019	45
Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2019	54
Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2020	59
Análisis Vertical del Estado de Resultados del año 2020	68
Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera	73
Interpretación de Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera	75
Análisis Horizontal del Estado de Resultados	82
Interpretación de Análisis Horizontal del Estado de Resultados	84
Aplicación de Indicadores Financieros a la Empresa Comercial CREDI-LOJA	87
Indicadores de Actividad	91
Indicadores de Endeudamiento	100
Indicadores de Rentabilidad	104
Sistema Dupont 2019	107
Gráfico de Sistema Dupont 2019	109
Gráfico de Sistema Dupont 2020	112
Informe Financiero	116
Carta de Presentación	117
Informe del Análisis Financiero	118

Conclusiones	121
Recomendaciones	122
7. Discusión	124
8. Conclusiones	125
9. Recomendaciones	126
10. Referencias Bibliográficas	127
11. Anexos	130

Índice de Figuras

Figura 1	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera año 2019	45
Figura 2	Estructura del Estado de Situación Financiera Año 2019.....	46
Figura 3	Estructura del Activo Corriente Año 2019	47
Figura 4	Estructura del Activo No Corriente Año 2019	48
Figura 5	Estructura del Pasivo Corriente Año 2019.....	49
Figura 6	Estructura del Pasivo No Corriente Año 2019.....	51
Figura 7	Estructura del Patrimonio Año 2019.....	51
Figura 8	Análisis Vertical del Estado de Resultados año 2019.....	54
Figura 9	Estructura del Estado de Resultados Año 2019	55
Figura 10	Estructura de los Ingresos 2019	56
Figura 11	Estructura de los Costos 2019	57
Figura 12	Estructura de los Gastos 2019	57
Figura 13	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2020	59
Figura 14	Estructura del Estado de Situación Financiera Año 2020	60
Figura 15	Estructura del Activo Corriente Año 2020	61
Figura 16	Estructura del Activo No Corriente Año 2020	62
Figura 17	Estructura del Pasivo Corriente Año 2020	63
Figura 18	Estructura del Pasivo No Corriente Año 2020	64
Figura 19	Estructura del Patrimonio Año 2020	65
Figura 20	Análisis vertical del Estado de Resultados año 2020	68
Figura 21	Estructura del Estado de Resultados Año 2020	69
Figura 22	Estructura de los Ingresos 2020	70
Figura 23	Estructura de los Costos 2020	71
Figura 24	Estructura de los Gastos 2020	72
Figura 25	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera	73
Figura 26	Evolución del Activo Corriente	76
Figura 27	Evolución del Activo No Corriente	77
Figura 28	Evolución del Pasivo Corriente	79
Figura 29	Evolución del Pasivo No Corriente	80
Figura 30	Evolución del Patrimonio	81
Figura 31	Análisis Horizontal del Estado de Resultados	82
Figura 32	Evolución de los Ingresos	84
Figura 33	Evolución de los Costos	85

Figura 34	Evolución de los Gastos	86
Figura 35	Evolución de la Utilidad del Ejercicio	87
Figura 36	Rendimiento sobre los Activos (ROA) 2019	107
Figura 37	Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) 2019	107
Figura 38	Rendimiento sobre los Activos (ROA) 2020	110
Figura 39	Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) 2020	110

Índice de Anexos

Anexo 1	RUC de la Empresa Comercial de Electrodomésticos “CREDI-LOJA”	130
Anexo 2	Estados Financieros	132
Anexo 3	Fotografías	136

1. Título

**ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DEL ALMACÉN CREDI-LOJA
ELECTRODOMÉSTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019-2020**

2. Resumen

El Trabajo de Integración Curricular “ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DEL ALMACÉN CREDI-LOJA ELECTRODOMÉSTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019-2020”, se realizó con la finalidad 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 comercial.

Para el cumplimiento del objetivo general, se desarrolló el análisis vertical y horizontal a los estados financieros para determinar sus variaciones. El que mayor relevancia presenta dentro del estado de situación financiera fue el activo corriente con un porcentaje de 95,47% en el 2019 y de 92,95% en el 2020 representados especialmente en la cuenta Inventarios y cuentas por cobrar en los dos periodos, esto porque la actividad principal de la empresa es la compra-venta de electrodomésticos. 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 demostrar los resultados de los cálculos y de esta manera poder realizar conclusiones y recomendaciones que permitan la adecuada toma de decisiones en la Empresa Comercial.

Al concluir el trabajo de titulación, se elaboró el informe final de análisis financiero en el mismo que se plantea conclusiones de los resultados y recomendaciones de las falencias encontradas, lo cual permitirá tomar decisiones correctas para mejorar el desarrollo empresarial y determinar estrategias gerenciales que permitan restablecer la administración económica y financiera de la empresa.

2.1 Abstract

The Curricular Integration Work "ECONOMIC-FINANCIAL ANALYSIS OF THE CREDI-LOJA APPLIANCES WAREHOUSE OF THE CITY OF LOJA, PERIOD 2019-2020", was carried out in order to identify the real state in which the company is located, so as to identify the economic and financial position; and in this way to be able to issue conclusions and recommendations that contribute to the development and proper functioning of the commercial entity.

To meet the general objective, the vertical and horizontal analysis of the financial statements was developed to determine their variations. The one that presents the greatest relevance within the statement of financial position was current assets with a percentage of 95.47% in 2019 and 92.95% in 2020 represented especially in the Inventories and accounts receivable account in the two periods, this because the main activity of the company is the purchase and sale of appliances. Likewise, the financial indicators were applied that allowed to know the liquidity, profitability, activity and indebtedness that the company has in the years investigated, with their respective interpretation. And finally, a financial analysis report was prepared that contains conclusions and recommendations that will allow wise and timely decisions to be made.

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 are the deductive and inductive method with which the information collected was ordered from the general to the particular; The statistical method was also used that facilitated the obtaining of 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 demonstrate the results of the calculations and in this way to be able to make conclusions and recommendations that allow the adequate decision making in the Commercial Company.

At the end of the degree work, the final report of financial analysis was prepared in which conclusions of the results and recommendations of the shortcomings found are proposed, which will allow correct decisions to be made to improve business development and determine management strategies that allow the restoration of the economic and financial administration of the company.

3. Introducción

En las Empresas Comerciales el Análisis Financiero tiene mucha importancia, ya que se constituye en una herramienta útil para la toma de decisiones, su ejecución permite conocer los cambios presentados en las operaciones efectuadas de un año a otro, además permite evaluar el desempeño tanto administrativo como financiero presente y pasado de la empresa , permitiendo a los directivos crear políticas y estrategias relacionadas con las actividades que realiza la empresa, basándose en los puntos fuertes y débiles detectados en el proceso del análisis.

Con el desarrollo del trabajo de integración curricular, se persigue proponer un aporte oportuno para el comercial Credi-Loja mediante la aplicación del análisis Financiero obteniendo resultados los cuales se presentan a través del informe sobre la situación económico-financiera actual de la empresa, contribuyendo a la toma de decisiones para la correcta labor.

De conformidad al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja el presente trabajo de titulación contiene el **Título**, se refiere a la denominación del tema del trabajo de titulación; **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**, describe el conjunto de materiales utilizados así como la metodología utilizada para la elaboración del trabajo de titulación; **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 el Comercial Credi-Loja.

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).

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

En mi criterio personal, manifiesto que 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:

Una organización económica, independientemente de la actividad empresarial a la que se dedique, tiene como objetivo o finalidad servir a sus clientes, ya sean parte de la comunidad o de la sociedad en su conjunto. (Espejo & López, 2018)

- ✓ 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

El valor de la empresa como organización gremial, de negocios, económica tiene que ver de manera directa con el producido de que es ella, la empresa, la que funciona como alianza de todos esos que permanecen con el propósito de laborar por aquel objetivo común. Una empresa, además, puede ofrecer trabajo a una infinidad de empleados y garantizar la paz de muchas familias. Empero para que esto ocurra se necesita que quienes la dirigen y trabajan en ella pongan como componente central el incremento de la misma y no las ocupaciones ilegales que logren perjudicarla. Cada una de las zonas que son parte de ella tienen que tener en claro su papel y sus labores, la empresa en cualquier sistema económico va a ser el motor que mueva la economía del territorio y su trascendencia radica en su capacidad generadora de riqueza.

Las empresas contribuyen a la sociedad de muchas maneras. Producen bienes de calidad para los individuos, generan empleo y permiten ofrecer una variedad donde los consumidores puedan elegir. Además, muchas investigan y crean nuevos productos que aumentan la calidad de vida de la sociedad y permiten el progreso. (Fernández, 2014)

Características

Para Grudemi, (2021) Las principales características de las empresas son las siguientes:

- ✓ Toda empresa tiene un nombre o razón social que la identifica tanto interna como externamente.
- ✓ Las empresas pueden ser constituidas como sociedades de personas, de responsabilidad limitada, compañías anónimas u otras formas de asociación o formas jurídicas, las cuales podrán variar de acuerdo con el ordenamiento legal del país donde se desempeñen.
- ✓ Existe siempre un motivo, un fundamento y ciertas metas por las cuales se crea una empresa, llamadas misión y visión.
- ✓ Las organizaciones deben contar con una estrategia empresarial que se refleje en el conjunto integrado de planes y acciones ideadas para que la misma tenga ventajas sobre sus competidores y así optimice su utilidad.
- ✓ Las empresas pueden organizarse bajo esquemas verticales u horizontales representados en organigramas. Una entidad con estructura organizativa vertical es aquella donde existe una distribución del poder bien definido y una línea de mando de arriba hacia abajo, es decir piramidal. En las estructuras horizontales, la empresa les otorga a los empleados una

mayor capacidad para tomar decisiones sin depender de la aprobación ejecutiva, por lo que la forma de la organización tiende a ser plana.

- ✓ Las organizaciones empresariales despliegan diferentes funciones, tales como producción, dirección, gestión de Recursos Humanos, comercialización, administración y finanzas.
- ✓ En las empresas se busca armonizar los numerosos y divergentes intereses que giran alrededor de las mismas, así como accionistas, directivos, trabajadores y consumidores.
- ✓ Poseen factores internos y externos que impactan sobre la gestión y el desempeño de sus objetivos.

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.

Empresa Comercial

Para Editorial Grudemi, (2019) menciona que una empresa comercial es aquella que desarrolla actividades de compra y venta de productos ya elaborados para el consumo humano o de materia prima para la producción de otros productos. Es decir que este tipo de empresas no contempla entre sus actividades la transformación de la materia prima, sino que son intermediarias entre las empresas industriales y el consumidor final.

Para Macmillan education, (2018) La empresa comercial es la unidad económica que, a partir de la combinación de diferentes factores humanos, materiales y funcionales, compra bienes

y servicios a los productores con el fin de ponerlos en el mercado para cubrir las necesidades de los consumidores y obtener beneficios económicos.

Puedo indicar que las empresas comerciales son aquellas que desarrolla actividades de compra y venta de productos ya elaborados para el consumo humano, son empresas que no transforman los bienes.

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 esa 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.

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.

Estados Financieros

Los Estados Financieros son documentos financieros que describen la situación financiera y económica, así como del flujo del efectivo proporcionado como resultado de un proceso contable. Cumplen con la finalidad de informar sobre las actividades concluyentes operativas económicas y financieras de un ciclo de producción y realización. Y que, basados en aquellos, permiten evaluar y tomar decisiones administrativas y financieras para el corto, mediano y largo plazo (proyecciones u proyectos financieros). (Macías, 2018, p. 35)

Para ANAYA (2006) los estados financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el período que se estudia. Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales. Las convenciones y juicios aplicados los afectan de manera sustancial, y su idoneidad depende esencialmente de la competencia de quienes los formulan y de su respeto por los principios y las convenciones contables de aceptación general.

Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad. Los estados financieros no son exactos ni las cifras que se muestran son definitivas, pese a que estarán preparados siguiendo las NIIF-NIC. Esto sucede porque las operaciones se registran según juicios personales y normas de contabilidad que permiten optar por diferentes alternativas para el tratamiento y la cuantificación monetaria de las operaciones. La moneda, por otra parte, no conserva su poder de compra, y con el paso del tiempo puede perder su significado en las transacciones de carácter permanente. (SÁNCHEZ P. Z., 2017)

Puedo manifestar que los Estados Financieros buscan proveer la información que los diferentes grupos de interés esperan obtener de la contabilidad financiera. Los gerentes y analistas financieros se apoyan en el Balance General y el Estado de Resultados, para el diagnóstico financiero de las empresas y la toma de decisiones en la organización. En estos Estados Financieros se puede evaluar la rentabilidad y la estructura financiera de la empresa, y de alguna manera su liquidez. Sin embargo, durante las última décadas cobró importancia igualmente el Estado de Flujo de Efectivo, por ser una herramienta más adecuada para la evaluación y planeación de la liquidez de las empresas

Importancia

Es que representan el producto final del proceso contable y tienen por objeto, presentar información financiera para que los diversos usuarios de los estados financieros puedan tomar decisiones eficientes y oportunas. Ahora bien, la información financiera que tales usuarios requieren se enfoca primordialmente en la:

- ✓ Evaluación de la rentabilidad.
- ✓ Evaluación de la posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez.
- ✓ Evaluación de la capacidad financiera de crecimiento.
- ✓ Evaluación del flujo de fondos.

Objetivo

El objetivo de los estados financieros es proveer información acerca de la posición financiera, operación y cambios en la misma, útil para una gran variedad de usuarios en la toma de decisiones de índole económica (Molina, 2013, pág. 8)

El objetivo de los Estados Financieros es ofrecer información sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil para un rango amplio de usuarios en la toma de decisiones económicas.

Características

Para Llamas, (2020) las características que deben poseer los estados financieros son las siguientes:

- ✓ **Comprensibilidad.** La información debe ser fácil de entender, para accionistas, empleados, instituciones públicas o posibles inversores entre otros agentes.
- ✓ **Relevancia.** En este caso la información debe tener una cierta importancia, la cual si se llegara a omitir podría significar un resultado del estudio de la empresa radicalmente distinto. Por ello debe reunir información relevante y omitir la que no lo es.
- ✓ **Fiabilidad.** La neutralidad y la ausencia de costes de agencia deben ser la bandera de los estados financieros.
- ✓ **Comparabilidad.** Para que podamos sacar conclusiones con periodos anteriores, la información debe poseer una cierta homogeneidad, tanto en los tipos de datos mostrados como en su forma de representarlos.

- ✓ **Pertenencia.** Cumpliendo las anteriores características, los estados financieros deberían cumplir con las expectativas de los agentes o usuarios que puedan solicitarlos.

Tipos

Según Macías (2018) a pesar de los distintos criterios clasificatorios de los estados financieros. Apreciamos en concluir sobre la disponibilidad de la existencia de dos tipos muy importantes de estados financieros que contribuyen o deban soportarse para la toma de decisiones financieras que son:

Estados que proporcionan información financiera.

- ✓ Balance general o estado de situación financiera.
- ✓ Flujos de caja (Flujo del efectivo).
- ✓ Cambio en la posición financiera (Estados de origen y aplicación de recursos financieros).
- ✓ El estado de cambio del patrimonio (Estado de evaluación del patrimonio).

Estados que proporcionan información económica.

- ✓ El estado de resultado (Pérdidas y Ganancias)
- ✓ El estado del costo de producción.

Cada uno de los estados financieros y económicos aborda, en informar situaciones de sucesos acumulados incurridos, disponibles para tomar decisiones oportunas y futuras del sistema empresarial.

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.

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)

Elementos

La Contabilidad General de Sánchez, (2017) muestra los siguientes elementos que están presentes en los Estados Financieros son:

Activos

Está compuesto por el conjunto de bienes y derechos de los que es titular la empresa, así como otras partidas con la característica común de que se utilizan en la generación de ingresos. Dentro del Activo, distinguiremos entre Activo No Corriente y Activo Corriente. Denominaremos Activo no corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan en la empresa durante más de un año. Por el contrario, denominaremos Corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año.

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}$$

Pasivos

Es el conjunto de recursos financieros obtenidos por la empresa para el desarrollo de sus funciones y por las estimaciones de gastos futuros. Los recursos financieros del Pasivo son clasificados en función de su exigibilidad, diferenciando entre aquellos recursos que son propiedad de los titulares del Capital y por tanto no son exigibles (salvo reembolso de participaciones o distribución de las Reservas), y aquellos otros recursos que son propiedad de terceras personas ajenas a la empresa, por tanto, son exigibles, y deben devolverse en un determinado momento. A su vez, dentro de los recursos ajenos o exigibles, diferenciaremos entre corriente y no corriente, en función de si el plazo en que deberá efectuarse el reembolso es inferior o superior al año.

$$\text{Pasivo} = \text{Activo} - \text{Patrimonio}$$

Patrimonio

El patrimonio está formado por un conjunto de bienes, derechos y obligaciones pertenecientes a una empresa, y que constituyen los medios económicos y financieros a través de los cuales ésta puede cumplir con sus fines. Entre los bienes, podemos citar edificios, solares, maquinaria, mobiliario, etc. Entre los derechos pueden figurar los créditos contra terceros que la empresa tenga a su favor. Entre las obligaciones a que ha de hacer frente la empresa, podemos señalar las deudas con proveedores, los créditos a favor de bancos, etc.

$$\text{Patrimonio} = \text{Activo} - \text{Pasivo}$$

Ingresos

Es un aumento del patrimonio neto correspondiente a una entidad en un período de tiempo determinado. Los ingresos se pueden diferenciar en ordinarios y extraordinarios, estos últimos, se definirán como ganancias.

Costos

Es el gasto económico que representa la fabricación de un producto o la prestación de un servicio. Dicho en otras palabras, el costo es el esfuerzo económico (el pago de salarios, la compra de materiales, la fabricación de un producto, la obtención de fondos para la financiación, la administración de la empresa, etc.) que se debe realizar para lograr un objetivo operativo. Cuando no se alcanza el objetivo deseado, se dice que una empresa tiene pérdidas.

Gastos

En contabilidad, se denomina gasto o egreso a la anotación o partida contable que disminuye el beneficio o aumenta la pérdida de una sociedad o persona física. Se diferencia del término costo porque precisa que hubo o habrá un desembolso financiero (movimiento de caja o bancos).

Cuentas de Orden

Las cuentas de orden son aquellas que controlan operaciones que no alteran la naturaleza de los bienes, derechos u obligaciones de un ente; Las órdenes deudoras se muestran al final del activo y las acreedoras al final del pasivo y patrimonio. Por lo tanto, forman parte del Balance General pero no representan activos, pasivos o patrimonio.

Las cuentas de orden se clasifican en:

- ✓ Cuentas de orden para valores ajenos (depósitos en prenda y mercancías en comisión).
- ✓ Cuentas de orden para valores contingentes (documentos descontados y endosados, avales otorgados, juicios pendientes y seguros contratados).
- ✓ Cuentas de orden para valores de registro o control (Activo depreciable)".

En el presente trabajo investigativo se va a analizar los Estados de Situación Financiera y el Estados de Resultados por lo que se profundizará conocimientos en cada uno de ellos.

Estado De Situación Financiera

Para Martínez (2019) el Estado de Situación Financiera, también conocido como balance general, es un informe económico que refleja la situación financiera de una empresa en una fecha determinada. El Estado de situación financiera se forma a través de las cuentas de activo (lo que posee la empresa), pasivo (las deudas) y la diferencia entre ambos, que se establece como el patrimonio o capital contable.

Según Ramiro & Narváez Gutierrez (2017) el Estado de Situación Financiera es un estado financiero, que demuestra una relación económica en un determinado tiempo de los derechos que posee la empresa (Activos), los montos de las deudas y obligaciones con terceros (Pasivos) y el remanente que es la diferencia entre el activo y el pasivo, al cual lo denominamos Patrimonio, es decir que reflejamos lo que les pertenece a los dueños de o lo que la empresa les debe. Este informe

mide la riqueza de la empresa. Es un estado financiero estático que nos permite analizar su estructura y puede ser comparado con otros balances de la empresa en diferente instante de tiempo.

Objetivos

Según (Martínez, 2019) Un Estado de Situación Financiera se realiza con el propósito de conocer la situación económica y financiera de la empresa en un momento determinado. Al preparar este informe se obtiene además información relevante para tomar decisiones de negocio como la solvencia de la empresa, la capacidad actual de capital o la naturaleza de los activos y de las obligaciones. Además, realizar un estado de situación financiera permite detectar aspectos como:

- ✓ Exceso de deudas
- ✓ Excedente o insuficiencia de fondos en efectivo, bancos o inversiones
- ✓ Inventarios sobrantes o insuficientes.

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. Con el propósito de facilitar el análisis de la información del estado de resultados debe separarse los ingresos y gastos operativos para demostrar la utilidad operacional, a continuación, se suman los ingresos no operacionales y se resta los gastos no operacionales, dando como resultado final la utilidad o pérdida del ejercicio. Los ingresos y gastos operacionales hacen referencia al cumplimiento de los objetivos para los cuales fue creada la empresa. (Jaramillo, 2010, pág. 412)

El Estado de Resultados o estado de pérdidas y ganancias muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un período de tiempo determinado, generalmente un año. Es un estado dinámico, el cual refleja actividad. Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una compañía desde el primero hasta el último día del período estudiado. (ANAYA, 2006)

Importancia

Según Enciclopedia Contable, (2021) “La importancia del estado de resultados es que puede mostrar información sobre los resultados de las operaciones de la empresa en un período contable específico, y también puede recopilar características que son relevantes, confiables, fáciles de entender y comparar, por lo que es muy útil para gerentes en la toma de decisiones y la planificación de los estados financieros.

Objetivos

El propósito del estado de resultados es medir los logros y esfuerzos de la empresa durante el período del informe y, al combinarlo con otros estados financieros básicos, podrá:

- ✓ **Evaluar la rentabilidad de la empresa:** proporciona la base para que los inversores individuales determinen la viabilidad de almacenar recursos en la organización al recibir el retorno de su inversión.
- ✓ **Estime su potencial crediticio:** Este es el factor que determina si un proveedor o institución financiera autoriza a otorgar o extender líneas de crédito para facilitar el funcionamiento y expansión de la entidad.
- ✓ **Estime la cantidad, oportunidad y certeza del flujo de efectivo:** puede determinar las necesidades de efectivo, si hay escasez de efectivo, puede planificar las fuentes de financiamiento, si hay un superávit, puede determinar las opciones de inversión, de modo que se pueda medir la liquidez.
- ✓ **Evaluar el desempeño de la empresa:** la meta del departamento administrativo es orientar los recursos humanos, financieros y materiales para lograr las metas previamente determinadas.
- ✓ **Medir el riesgo:** las decisiones de inversión involucran riesgos que también representan oportunidades, pero si pueden estimar los resultados operativos y la estructura financiera, la gerencia puede evitar cometer errores en la toma de decisiones.
- ✓ **Distribución de dividendos:** los socios e inversores esperan beneficios económicos de sus inversiones, pero esto depende de los resultados de las operaciones. Solo se pueden asignar si la empresa es rentable”.

Características

Según Orozco, (2020) menciona las siguientes características:

- ✓ Incluye las ganancias o pérdidas del periodo contable.
- ✓ Proporciona información relevante del periodo anterior.
- ✓ Se debe expresar en sólo una unidad de medida.
- ✓ No debe omitir ningún dato.
- ✓ Clasifica los resultados por segmentos.

Análisis Financiero

El análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto, resulta útil para las empresas ya que permite saber sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas. (Barreto, 2020).

El análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída debidamente, simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada: servir de base para la toma de decisiones.

Para Garcia (2021) el análisis financiero es el estudio, análisis e interpretación de la viabilidad, estabilidad, rentabilidad, la liquidez y la solvencia y toda información contable suministrada por los estados financieros (Estado de resultados, Balance General, por ejemplo) que permite diagnosticar el desempeño de una empresa, negocio u organización en el tiempo viendo su realidad económica permitiendo en base a estos datos presentados en informes, tomar decisiones de negocios que contribuirán a una evolución futura de la compañía debido a que se podrá determinar si la empresa debe corregir su rumbo, plantearse nuevas inversiones, realizar determinadas operaciones financieras, planes estratégicos, entre otros, siendo el objetivo de estos análisis obtener un diagnóstico que brinde información tanto a nivel externo para proporcionar dicha información necesaria para inversores, acreedores, proveedores, clientes y sepan la situación actual de la compañía como a nivel interno para proporcionar información a los mandos

intermedios y a los directivos para que puedan plantearse nuevas estrategias financieras y permitan a los agentes económicos que actúan en la organización tomar decisiones más acertadas.

Se define como el proceso de recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros de una empresa en un determinado periodo. Este proceso puede incluir cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias y ratios financieros, todo esto con el objetivo de evaluar el desempeño tanto operacional como financiero de la empresa (Hurtado C. P., 2010).

Importancia

Son un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas. La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa. (Moreno, 2000)

Es el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al responsable de préstamo o el inversor en bonos. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

El análisis financiero es vital para el funcionamiento de cualquier empresa, este se encarga de proporcionar la información con la que podrán conocer el estado actual de la misma. Esta información permitirá realizar informes sobre el estado financiero de las organizaciones. Dichos reportes se presentan a la directiva para que esta pueda tomar decisiones sobre el negocio.

Objetivos

El objetivo del análisis financiero es mostrar desde el punto de vista financiero la importancia del manejo de los diferentes instrumentos de análisis e interpretación de los resultados y de la situación económica de la empresa.

- ✓ Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa;
- ✓ Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos;
- ✓ Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa;

- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

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) 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.

Proceso para Realizar Un Análisis Financiero

Para (García, 2021) el proceso de realizar un Análisis Financiero consta de tres etapas principales que enmarcan una serie de tareas que conforman este proceso:

Etapas preliminar

Comprende un diagnóstico de la información financiera, se establecen los objetivos que se quieren conseguir de dicho análisis, se dictamina el tipo de usuario para el cual será la información estos tendrán acceso a las informaciones expresadas en los estados financieros, indicar los índices que se utilizarán para elaborar el análisis.

Análisis formal

Posterior a la etapa uno se procede al desarrollo técnico del estudio aplicando las técnicas y herramientas necesarias mencionadas anteriormente (formulas y métodos matemáticos y estadísticos) y realizar representaciones graficas que permitan estructurar y representar los datos relevantes del análisis

Análisis real

Ya teniendo estructurada la información que se requiere y se tienen en cuenta los objetivos a lograr se tiene que hacer un estudio de la información conseguida en la etapa anterior para detectar los posibles problemas que tenga la empresa y en base a los juicios que se obtengan sobre la situación plantear alternativas y soluciones siempre tomando en cuenta las opciones más favorables para implementarlas posteriormente.

Métodos utilizados para el Análisis Financiero

Para (Milla, 2018) menciona lo siguiente:

Análisis vertical

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.

Importancia

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Objetivos

- ✓ Obtener una visión global de la estructura de los estados financieros.
- ✓ Evidenciar la importancia de cada cuenta o de un grupo de cuentas dentro de los estados financieros.
- ✓ Evaluar los cambios estructurales y las decisiones gerenciales que se tomaron.
- ✓ Plantear nuevas políticas sobre los costos, los gastos, el financiamiento, etc.

Características

Los métodos verticales de análisis se refieren exclusivamente a los estados financieros a una fecha o periodo determinado según corresponda, es decir, al Balance General, estado de Resultados.

Análisis Horizontal

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, es decir, permite comparar las cuentas de los estados financieros de varios periodos contables.

Importancia

El análisis horizontal nos permite identificar y determinar los cambios o variaciones que ha sufrido cada rubro del estado financiero con relación al año o periodo anterior con el cual se está haciendo la comparación.

Determina cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

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 (razón):** 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.

Indicadores o razones financieras

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).

Dependiendo de la necesidad de decisión que tengan los usuarios son las razones que se utilizarán:

- ✓ **Ratios de Liquidez:** Miden la capacidad de pago a corto plazo.
- ✓ **Ratios de Solvencia:** Miden la capacidad de pago a largo plazo.
- ✓ **Ratios de Actividad o de gestión:** Mide la eficiencia con la que se utilizan los recursos.
- ✓ **Ratios de Rentabilidad:** Mide la eficiencia de la utilización de los recursos para generar sus operaciones.

Importancia

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

A través de los indicadores financieros también podemos determinar los problemas potenciales en cuanto a la eficiencia operativa de una empresa, sus áreas a mejorar y apoyar la definición de acciones y medidas que, de corrección, que generen un impacto positivo a futuro tanto financiera como operativamente dentro de la organización. También nos permite evaluar los resultados, la gestión y los movimientos financieros realizados en la empresa, emitir diagnósticos, determinar tendencias para realizar proyecciones y que se vean reflejados en los estados financieros a corto y largo plazo.

Las razones financieras sirven para cuantificar objetivos, planificar, explicar relaciones y comportamientos, comparar situaciones, adoptar decisiones, ayudar al diagnóstico, aplicar medidas y controlar la gestión. Para que las razones sean efectivas, deben ser evaluadas conjuntamente, y no de forma individual así mismo deberá tomarse en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo.

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.

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

Dada esta relación, se presentan los siguientes escenarios:

- ❖ Si ratio > 1, entonces tiene buena capacidad de pago.
- ❖ Si ratio = 1, cubre el pago de sus obligaciones.
- ❖ Si ratio < 1, muestra una mala capacidad de pago por la insuficiencia de liquidez.
- ✓ **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).

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

- ✓ **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.

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

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.

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

- ✓ **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 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.

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

Sistema de Análisis 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).

Importancia

El Sistema DuPont de análisis financiero tiene amplio reconocimiento en la industria y es un estudio completo, las razones de actividad y el margen de utilidad sobre las ventas, y muestra la forma en la que estas razones interactúan para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos.

Cuando se emplea el sistema Du Pont para el control divisional, tal proceso se denomina a menudo control del rendimiento sobre los activos (ROA), donde el rendimiento se mide a través del ingreso en operación o de las utilidades antes de intereses e impuestos.

Este sistema se caracteriza por informar de acuerdo a una fórmula sencilla, el índice de rentabilidad de una empresa, lo cual es obviamente necesario para cualquier compañía, empresario e inversionista, ya que, esto le permite realizar un análisis para la toma de decisiones y saber qué porcentaje hay de utilidad realmente; está basado en criterios de información contable, lo que quiere decir que dicha información debe ser fidedigna para que el resultado sea de la misma magnitud. (Córdoba, 2012)

Aplicación

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = (\text{Utilidad/Ventas}) \times (\text{Ventas/Activo Total})$$

Variables

Las razones de la utilización de las variables según Córdova (2012) en el Sistema Du Pont son:

Margen de utilidad en ventas

El manejo de un buen margen de utilidad les permite a las empresas ser rentables, sin vender una gran cantidad de unidades. Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni el capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.

Uso eficiente de sus activos fijos

Caso contrario al anterior se da cuando, una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero este es compensado por la alta rotación de sus productos.

Multiplicador del capital

Corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios. Para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar, por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar, por créditos con terceros (Pasivo).

Ventajas

Medina (2017) señala a las siguientes como ventajas de este sistema:

- ✓ La mayor ventaja del análisis Dupont es su simplicidad, ya que implica una reducción favorable de datos financieros a un solo indicador fácilmente medible y comparable.
- ✓ Resulta ideal para incorporarlo al cuadro de mando del negocio y para analizar o simular las repercusiones de determinadas acciones de la empresa.
- ✓ Por la claridad de los resultados que ofrece se puede vincular fácilmente a los sistemas de remuneración del personal que impliquen la consecución de determinados objetivos financieros de la empresa.

Desventajas

Medina (2017) señala a las siguientes como desventajas de este sistema:

- ✓ Para que el análisis Dupont sea fiable es necesario disponer de datos de contabilidad fiables y actualizados.
- ✓ El modelo Dupont avisa que algo va mal, pero no informa las acciones a seguir o qué cambiar, por lo cual es imprescindible que se utilice junto a otros sistemas de control del negocio que aporten información detallada.

Informe del Análisis Financiero

Es un documento elaborado por el analista financiero en el cual se da a conocer el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del análisis financiero, con la finalidad de informar a los propietarios y directivos de la empresa sobre: liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión administrativa y financiera de la misma a través del análisis a los estados financieros realizados. (García, 2011)

Es un documento en el que se detallan las principales novedades encontradas en el desarrollo del trabajo de análisis financiero, así como las sugerencias del analista para contribuir en la gestión emprendida por los propietarios o accionistas de la empresa.

Importancia

Para (García, 2011) La importancia de los informes financieros radica en que responderá las principales interrogantes de todo aquel ejecutivo interesado en la empresa, algunas de estas personas que pueden estar interesadas son las siguientes: accionistas, inversionistas, empleados, gobierno y público en general.

A través de este se puede evaluar la actuación de la administración, a su vez conocer los resultados de su gestión, poniendo una atención especial en la información contable.

Los resultados obtenidos les permitirán a los accionistas decidir si venden sus acciones o si compran nuevas acciones. Los asesores de inversionistas habrán de analizar la información financiera para prestar mejor servicio a su clientela. Los analistas de crédito estudiarán la información contable de los solicitantes para seleccionar aquellos a quienes se les habrá de conceder crédito.

¿Para qué sirve un informe financiero?

La utilidad de los informes financieros va mucho más allá de conocer el estado económico de una empresa. Objetivamente esa es su principal utilidad, por ejemplo, un balance general anual permite conocer el rendimiento de un año de una empresa. Si solo se visualiza superficialmente, no parecerá una herramienta de gran utilidad.

Sin embargo, analizar en profundidad un reporte financiero puede ser vital para anticiparse a posibles problemas o confirmar que la estrategia que se está utilizando es la más adecuada, tomar decisiones más acertadas y otras muchas ventajas que aumentan la rentabilidad de las empresas. (bizneo, 2021)

Características

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.

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 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.

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 Comercial, fue aplicado en todo el proceso de investigación.

Inductivo

Se lo utilizó 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 de la Empresa Comercial.

Deductivo

Este método se lo utilizó 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.

Analítico

Se empleó para la obtención de información financiera de la empresa a partir de la visita previa, análisis vertical como horizontal y la aplicación de indicadores financieros basados en la fundamentación teórica y análisis estadísticos resultantes con el objetivo de determinar la situación económica financiera real y por consiguiente emitir conclusiones y recomendaciones.

Sintético

Se lo usó para resumir los resultados obtenidos y poder elaborar las conclusiones sobre las falencias encontradas en el Comercial Credi-Loja y emitir las recomendaciones necesarias para el informe de análisis financiero, mismo que sirvió para la correcta toma de decisiones de la empresa.

TÉCNICAS

Observación

Ayudó a tener una visión más clara sobre las actividades económicas que desarrollan y como lleva a cabo su giro del negocio, así como el sondeo realizado a la documentación soporte de la empresa proporcionada por el propietario dando lugar a obtener información contable y verificar su veracidad.

Entrevista

Esta técnica la aplique al propietario del Almacén Credi-Loja, a través de una serie de preguntas con el propósito de obtener información que me permitió conocer la realidad del desempeño financiero de la empresa.

Recolección Bibliográfica

Se lo usó para la recopilación de la información de fuentes confiables ya sea de libros, tesis, revista y así llegar a elaborar mi marco teórico.

***Análisis Vertical del
Estado de Situación
Financiera año
2019***

6. Resultados

Figura 1

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera año 2019

Código	Cuenta	Año 2019	RUBRO	SUBGRUPO	GRUPO
1.	ACTIVO	754.350,02			100,00%
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	720.167,43		95,47%	
1.1.03.	BANCOS	118.423,89	15,70%		
1.1.03.1	Banco de Machala Cta. Cte. 1250115616	111.318,46	14,76%		
1.1.03.2	Banco Bolivariano Cta. Cte. 1405006356	7.105,43	0,94%		
1.1.05.	CUENTAS POR COBRAR	366.093,16	48,53%		
1.1.05.1	Cuentas por cobrar clientes	363.807,14	48,23%		
1.1.05.2	Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	4.495,84	0,60%		
1.1.05.4	(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-2.209,82	-0,29%		
1.1.07.	INVENTARIO DE MERCADERIAS	219.240,27	29,06%		
1.1.07.1	Inventario de Mercaderías 12%	209.681,39	27,80%		
1.1.07.2	Inventario de Mercaderías 0%	9.558,88	1,27%		
1.1.08.	IMPUESTOS CORRIENTES	16.410,11	2,18%		
1.1.08.1	Crédito Tributario a favor de la empresa	2.472,78	0,33%		
1.1.08.2	Crédito Tributario Retenciones IVA	136,76	0,02%		
1.1.08.4	Crédito Tributario a favor de la empresa	13.126,47	1,74%		
1.1.08.6	Crédito Tributario Retenciones en la fuente	674,10	0,09%		
1.1.11	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	0,00	0,00%		
1.1.11.1	Anticipos a proveedores	0,00	0,00%		
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	34.182,59		4,53%	
1.2.01	Terrenos	0,00	0,00%		
1.2.04	Vehículos	79.034,22	10,48%		
1.2.05	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE VEHÍCULOS	-50.461,80	-6,69%		
1.2.06	Muebles y Enseres	2.500,00	0,33%		
1.2.07	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE MUEBLES Y ENSERES	-250,00	-0,03%		
1.2.10	Equipo de Computación	5.040,00	0,67%		
1.2.11	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE COMP	-1.679,83	-0,22%		
2.	PASIVO	431.777,36			57,24%
2.1.	PASIVO CORRIENTE (CORTO PLAZO)	381.884,33		50,62%	
2.1.01.	CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONAS	366.177,53	48,54%		
2.1.01.1	Cuentas por Pagar Proveedores	118.128,87	15,66%		
2.1.01.3	Cuentas por Pagar años Anteriores	248.048,66	32,88%		
2.1.01.4	Otras cuentas por pagar no relacionadas	0,00	0,00%		
2.1.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS	1.576,25	0,21%		
2.1.02.5	Préstamo por pagar Jairo Carrión	1.576,25	0,21%		
2.1.03.	OBLIGACIONES CON EL IEES	1.156,15	0,15%		
2.1.03.1	Aporte Patronal IEES por pagar	612,76	0,08%		

2.1.03.2	Aporte Individual IESS por Pagar	393,09	0,05%		
2.1.03.3	Prestamos IESS Empleados por Pagar	46,25	0,01%		
2.1.03.5	Fondos de Reserva por Pagar	104,05	0,01%		
2.1.04.	SUELDOS ACUMULADOS POR PAGAR	6.230,79	0,83%		
2.1.04.1	Sueldos por Pagar	5.351,54	0,71%		
2.1.04.2	Décimo Tercer Sueldo por Pagar	445,96	0,06%		
2.1.04.3	Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	433,29	0,06%		
2.1.11	IMPUESTO POR PAGAR	0,00	0,00%		
2.1.11.1	Impuesto por liquidar SRI	0,00	0,00%		
2.1.11.2	Iva a liquidar al siguiente mes	0,00	0,00%		
2.1.13	UTILIDADES POR PAGAR	6.743,61	0,89%		
2.1.13.1	Participación trabajadores 15% por pagar	6.743,61	0,89%		
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	49.893,03		6,61%	
2.2.01.	PRÉSTAMOS BANCARIOS POR PAGAR (> 1 AÑO)	49.893,03	6,61%		
2.2.01.1	PRÉSTAMO BANCO DE MACHALA	44.529,74	5,90%		
2.2.01.2	PRÉSTAMO BANCO BOLIVARIANO	5.363,29	0,71%		
3.	PATRIMONIO	322.572,66			42,76%
3.1.	CAPITAL SOCIAL	277.615,26		42,76%	
3.1.01	PATRIMONIO NETO	277.615,26	36,80%		
3.3.	RESULTADOS DE ACUMULADOS	0,00			
3.3.01	Utilidades Acumuladas de años anteriores	0,00	0,00%		
3.4.	RESULTADO DE OPERACIÓN	44.957,40			
3.4.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO EN CURSO	44.957,40	5,96%		
	PASIVO+PATRIMONIO	754.350,02			100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA

Figura 2

Estructura del Estado de Situación Financiera Año 2019

ESTRUCTURA FINANCIERA COMERCIAL "CREDI-LOJA"			
Activo Corriente 95,47% 720.167,43	Pasivo Corriente 50,62% 381.884,33		431.777,36 57.23%
	Pasivo No Corriente 6,61% 49.893,03		
Activo No Corriente 4,53% 34.182,59	Patrimonio 322.572,66 42,76%		
TOTAL ACTIVO 754.350,02 100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 754.350,02 100%		

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA

Interpretación:

El Comercial CREDI-LOJA en su estructura financiera se puede evidenciar que para el año 2019 tiene \$754.350,02 en Activos de los cuales \$720.167,43 corresponden al Activo Corriente que representa el 95,47% y el Activo no Corriente con el importe de \$34.182,59 que representa el 4,53% que son los bienes que tiene la empresa para poder realizar sus operaciones, en la cual se puede deducir que la mayor inversión se encuentra en el activo corriente.

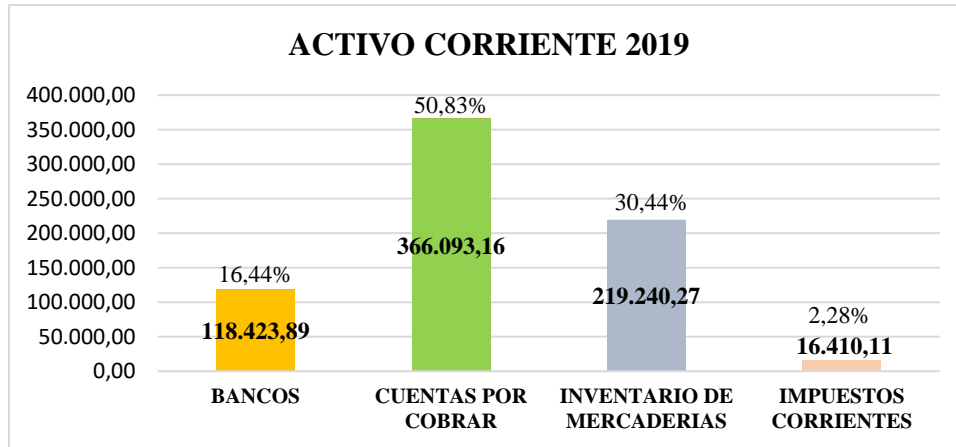
Así mismo el total de Pasivos asume con \$431.777,36 representando un 57,23%, los pasivos corrientes del comercial ascienden a \$ 381.884,33 que representan el 50,62%, y por otro lado los pasivos no corrientes con \$ 49.893,03 que corresponde a 6,61%. Y para finalizar el patrimonio es menos representativo con el valor de \$ 322.572,66 que representa al 42,76%. Con estos resultados se puede evidenciar que en el comercial los acreedores son dueños de más de la mitad de la empresa.

Figura 3

Estructura del Activo Corriente Año 2019

ACTIVO CORRIENTE 2019		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
BANCOS	118.423,89	16,44%
CUENTAS POR COBRAR	366.093,16	50,83%
INVENTARIO DE MERCADERIAS	219.240,27	30,44%
IMPUESTOS CORRIENTES	16.410,11	2,28%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	0,00	0,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	720.167,43	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

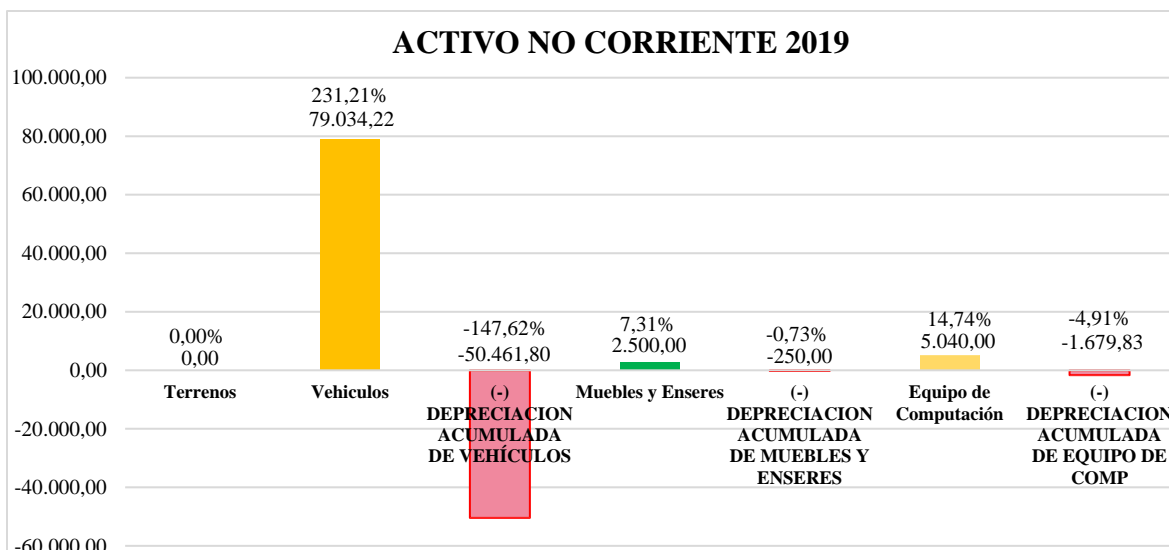
El Activo Corriente del Comercial Credi-Loja refleja un valor de \$720.167,43 que equivale al 95,47% del total de Activos, esto se debe principalmente a que la actividad económica de la empresa es la compra-venta de electrodomésticos, la cuenta más representativa dentro del grupo de activo corriente son las cuentas por cobrar con un 50,83% este valor es principalmente por la venta de sus inventarios a crédito a los clientes, otra cuenta relevante dentro del grupo de Activo corriente es Inventario de mercaderías con el 30,44% esto es totalmente razonable debido a que la empresa siempre tiene que mantener un stock suficiente de sus artículos para cubrir al máximo las necesidades de sus clientes.

Figura 4

Estructura del Activo No Corriente Año 2019

ACTIVO NO CORRIENTE 2019		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Terrenos	0,00	0,00%
Vehículos	79.034,22	231,21%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE VEHÍCULOS	-50.461,80	-147,62%
Muebles y Enseres	2.500,00	7,31%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE MUEBLES Y ENSERES	-250,00	-0,73%
Equipo de Computación	5.040,00	14,74%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE COMP	-1.679,83	-4,91%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	34.182,59	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

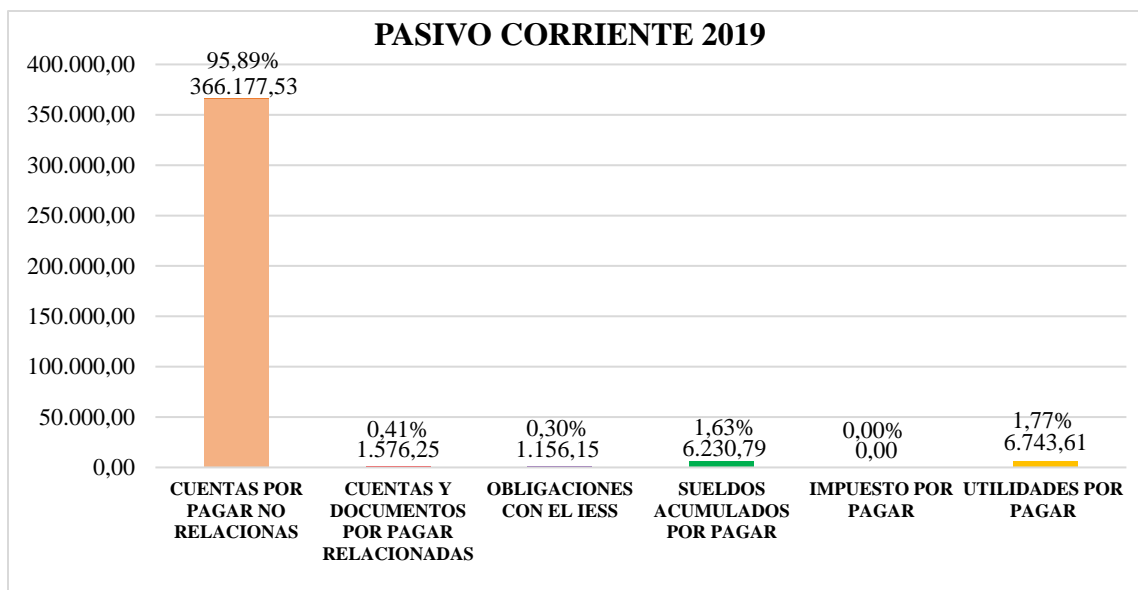
Los activos no corrientes del Comercial Credi-Loja son de \$34.182,59 que representan un valor mínimo de 4,53% del total de activos, que son los bienes de larga duración que tiene la empresa para realizar sus operaciones está compuesta por las siguientes cuentas: Vehículos con un valor de \$ 79.034,22 equivalente al 231,21% mismo que son utilizados para el transporte de la mercadería una vez vendida, muebles y enseres con un valor de \$2.500,00 equivalente al 7,31% y la cuenta equipo de computación con un valor de \$5.040,00 equivalentes al 14,74 % todo esto del total de activo no corriente, estos son los bienes para el funcionamiento de la empresa que sirven para atender operaciones administrativas y de venta.

Figura 5

Estructura del Pasivo Corriente Año 2019.

PASIVO CORRIENTE 2019		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONAS	366.177,53	95,89%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS	1.576,25	0,41%
OBLIGACIONES CON EL IESS	1.156,15	0,30%
SUELDOS ACUMULADOS POR PAGAR	6.230,79	1,63%
IMPUESTO POR PAGAR	0,00	0,00%
UTILIDADES POR PAGAR	6.743,61	1,77%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	381.884,33	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

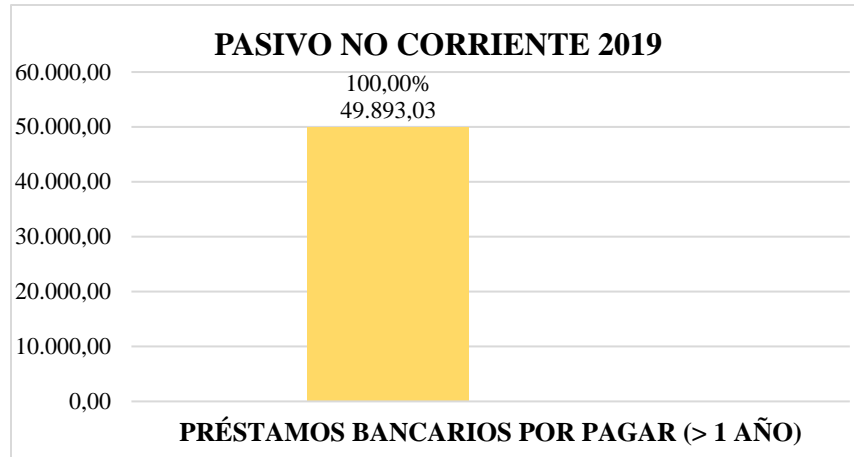
El Pasivo Corriente consta con un valor de \$381.884,33 que representa el 50,62% del total Pasivo más Patrimonio; la cuenta más representativa son las cuentas por pagar no relacionadas con un valor de \$366.177,53 que representa el 95,89% mismo que se justifica debido a que la empresa adquiere los artículos a crédito que se destinan al inventario de mercadería manteniendo obligaciones con diferentes proveedores los mismos que abastecen al comercial de artículos necesarios para mantener un stock suficiente de mercadería para su normal funcionamiento y sobre todo para satisfacer las necesidades de sus clientes.

Figura 6

Estructura del Pasivo No Corriente Año 2019

PASIVO NO CORRIENTE 2019		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
PRÉSTAMOS BANCARIOS POR PAGAR (> 1 AÑO)	49.893,03	100,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	49.893,03	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA.



Interpretación:

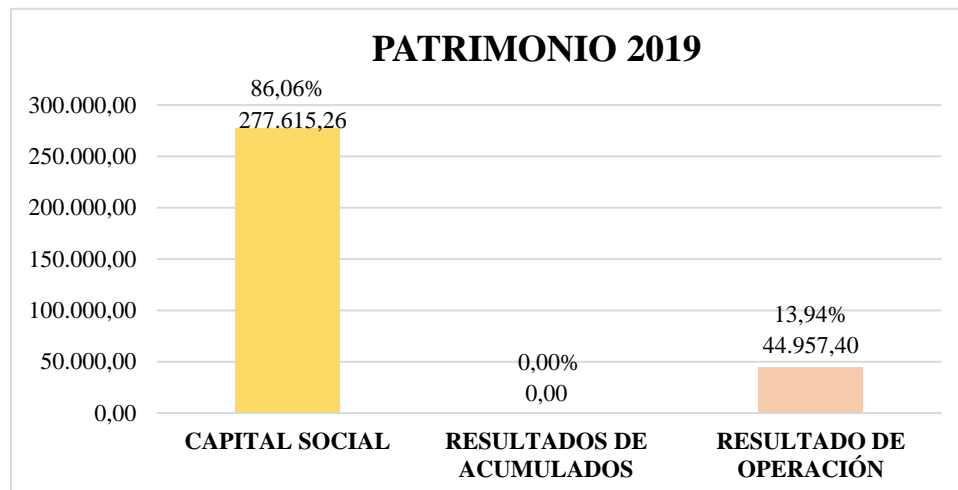
Para el Pasivo no Corriente consta con un valor de \$49.893,03 que representa el 100,00% que son todas aquellas deudas y obligaciones de la empresa que han de ser satisfechas a largo plazo, es decir, cuyo vencimiento es en período de tiempo superior a 1 año, cabe recalcar que la mayor obligación a largo plazo es con el Banco de Machala.

Figura 7

Estructura del Patrimonio Año 2019.

PATRIMONIO 2019		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
CAPITAL SOCIAL	277.615,26	86,06%
RESULTADOS DE ACUMULADOS	0,00	0,00%
RESULTADO DE OPERACIÓN	44.957,40	13,94%
TOTAL PATRIMONIO	322.572,66	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

En lo que se refiere al Patrimonio para el año 2019 se puede observar que posee un valor de \$322.572,66 con el 42,76% de representación del total del pasivo más patrimonio, la cuenta más representativa es la de Capital Social que refleja un valor de \$277.615,26 equivalente al 86,06% del total de patrimonio, este dinero se ha obtenido gracias a las capitalizaciones de los resultados acumulados de los años anteriores.

***Análisis Vertical del
Estado de
Resultados año
2019.***

Figura 8

Análisis Vertical del Estado de Resultados año 2019.

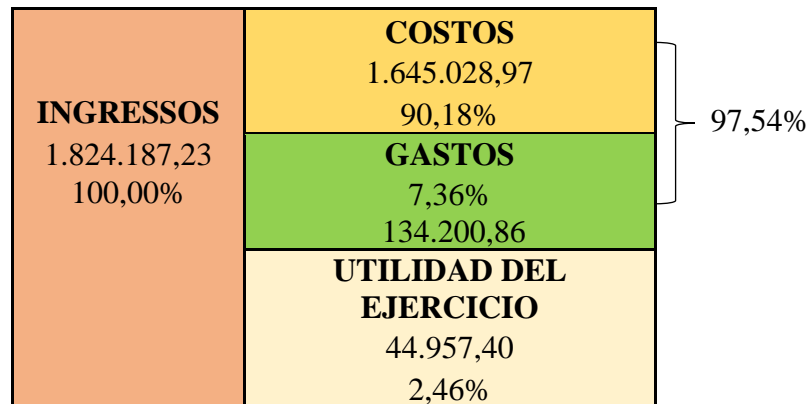
Código	Cuenta	Año 2019	Rubro	Subgrupo	Grupo
4.	INGRESOS (RENTAS)	1.824.187,23			100,00%
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	1.803.721,41		100,00%	
4.1.01	VENTAS	1.803.721,41	98,88%		
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	20.465,82			
4.2.04	Otros Ingresos no Operacionales	20.465,82	1,12%		
5	COSTOS	1.645.028,97			90,18%
5.1	COSTOS OPERACIONALES	1.645.028,97		90,18%	
5.1.02	(-) Descuento en Compras	-20.135,62	-1,10%		
5.1.04	Costo de Ventas	1.662.614,24	91,14%		
5.1.05	Recargo en Compras	2.550,35	0,14%		
6.	GASTOS	134.200,86			7,36%
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	71.319,35		3,91%	
6.1.01.	SUELDOS Y SALARIOS	57.283,11	3,14%		
6.1.01.1	Sueldos y Salarios	53.892,31	2,95%		
6.1.01.3	Horas Extras y Suplementarias	2.280,80	0,13%		
6.1.01.4	Comisiones empleados	1.110,00	0,06%		
6.1.02.	APORTACION DE SEGURIDAD SOCIAL	6.429,50	0,35%		
6.1.02.1	Aporte Patronal	4.250,25	0,23%		
6.1.02.2	Fondos de Reserva	2.179,25	0,12%		
6.1.03.	REMUNERACIONES ADICIONALES	7.606,74	0,42%		
6.1.03.1	Décimo Tercer Sueldo	2.176,69	0,12%		
6.1.03.2	Décimo Cuarta Remuneración	1.725,65	0,09%		
6.1.03.3	Vacaciones	928,95	0,05%		
6.1.03.4	Honorarios Profesionales y Dietas	1.225,15	0,07%		
6.1.03.5	Desahucio	1.550,30	0,08%		
6.2	GASTOS POR PROVISIONES	2.209,82		0,12%	
6.2.01	Cuentas Incobrables	2.209,82	0,12%		
6.3	GASTOS POR DEPRECIACIONES	8.063,33		0,44%	
6.3.01	Depreciación de muebles y enseres	708,00	0,04%		
6.3.02	Depreciación equipo de computación	3.125,00	0,17%		
6.3.03	Depreciación de vehículos	4.230,33	0,23%		
6.4	GASTOS GENERALES	44.259,77		2,43%	
6.4.01	Arriendo de local comercial	18.000,00	0,99%		
6.4.02	Repuestos y mantenimiento Vehículos	1.198,89	0,07%		
6.4.03	Mantenimiento y adecuaciones de local	2.020,00	0,11%		
6.4.04	Combustible	3.523,56	0,19%		
6.4.05	Lubricantes, aceites y filtros de vehículo	285,00	0,02%		
6.4.06	Promoción y publicidad	125,30	0,01%		
6.4.07	Suministros de Oficina	995,65	0,05%		

6.4.08	Gasto Imprenta	1.000,25	0,05%		
6.4.09	Suministros, Herramientas y Repuestos Electrodo	225,35	0,01%		
6.4.10	Transporte	5.440,00	0,30%		
6.4.11	Gasto Encomiendas	190,00	0,01%		
6.4.12	Gestión Operativa Factel	985,50	0,05%		
6.4.13	Seguros y Reaseguros	240,00	0,01%		
6.4.14	Impuestos Contribuciones y otros	25,00	0,00%		
6.4.15	Gasto Notaría	45,25	0,00%		
6.4.16	Gasto Matriculas Vehículos	275,00	0,02%		
6.4.17	Hospedaje y Alimentación	2.217,77	0,12%		
6.4.18	Iva que se carga al gasto	1.400,00	0,08%		
6.4.19	Servicios Básicos	286,00	0,02%		
6.4.20	Telefono-Intenet-Satnet	1.400,65	0,08%		
6.4.21	Gasto Seguridad	262,00	0,01%		
6.4.22	Gastos Varios	1.005,78	0,06%		
6.4.23	Gastos No Deducibles	3.112,45	0,17%		
6.4.24	Gasto por redondeo de centavos	0,37	0,00%		
6.5.	GASTOS FINANCIEROS	8.348,59		0,46%	
6.5.01	Interés con Instituciones Financieras	4.380,10	0,24%		
6.5.02	Comisiones Bancarias	2.890,45	0,16%		
6.5.03	Comisión tarjeta de crédito	1.078,04	0,06%		
UTILIDAD DEL EJERCICIO EN CURSO		44.957,40	2,46%	2,46%	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA

Figura 9

Estructura del Estado de Resultados Año 2019.



Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA

Interpretación:

En la estructura económica según el análisis vertical del Estado de Resultados de la Empresa comercial CREDI-LOJA, en el período 2019 en Ingresos cuenta con un valor de \$1.824.187,23 representando el 100%, los Costos tienen un valor de \$1.645.028,97 que representa el 90,18% del total de los Costos y Gastos más la Utilidad del Ejercicio; estos costos la empresa los efectúa por

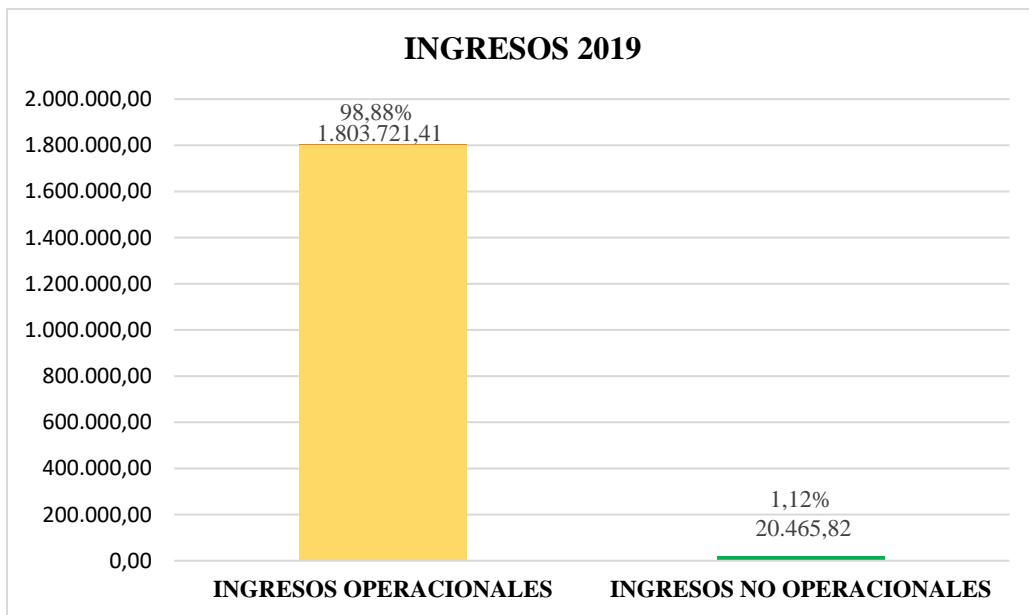
la compra de la mercadería que comercializa; los Gastos tienen un valor de \$134.200,86, que representa el 7,36% gastos necesarios como son: gastos de administración, provisiones, depreciaciones, gastos generales y financieros; finalmente se tiene la Utilidad del Ejercicio que es de \$44.957,40 que representa el 2,46%, valor que señala el crecimiento económico de la empresa durante el periodo.

Figura 10

Estructura de los Ingresos 2019.

INGRESOS 2019		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
INGRESOS OPERACIONALES	1.803.721,41	98,88%
INGRESOS NO OPERACIONALES	20.465,82	1,12%
TOTAL INGRESOS	1.824.187,23	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

De acuerdo a los ingresos del Comercial Credi-Loja tenemos la cuenta más representativa la de Ingresos Operacionales que representa un valor de \$1.803.721,41 equivalente al 98,88% del total de los ingresos, se compone por la cuenta Ventas 12% y ventas 0% su representación elevada se da debido a que el giro de la empresa es comercial y su mayor obtención de ingresos se darán por las ventas.

Este monto refleja que la empresa tiene ventas muy buenas y se considera apropiado ya que en el sector que se encuentra ubicada la empresa existen más comerciales con la misma actividad que Credi-Loja ofrece y a pesar de eso el comercial objeto de estudio ha logrado posicionarse en el mercado y sobre todo atraer clientes.

Figura 11

Estructura de los Costos 2019.

COSTOS 2019		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
COSTOS OPERACIONALES	1.645.028,97	100,00%
TOTAL COSTOS	1.645.028,97	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

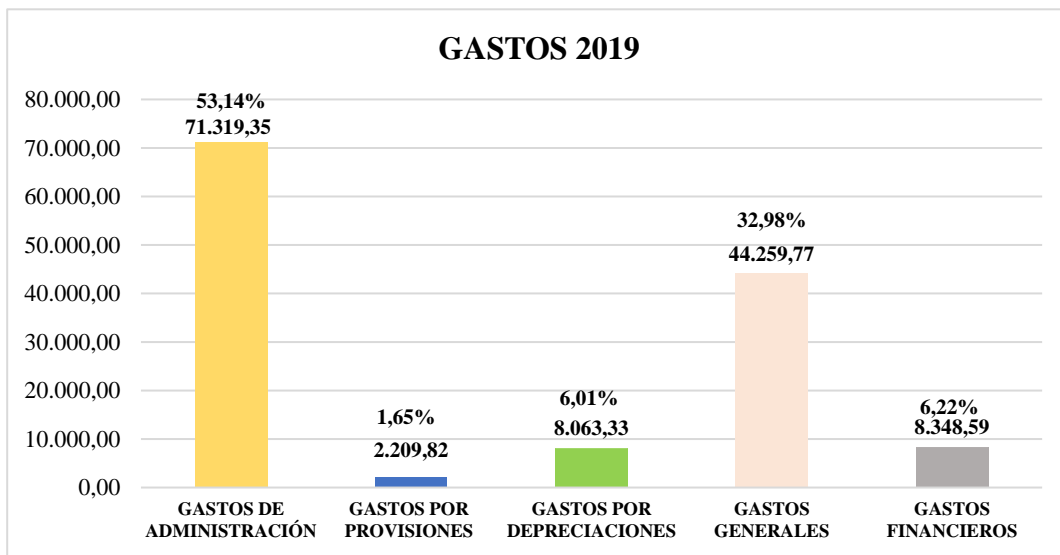
Los Costos Operacionales tienen un total de \$1.645.028,97 que representa el 100% del total de los Costos, que reflejan todo el monto de compras que se invierte en el comercial para satisfacer la demanda, por lo que se puede evidenciar que la empresa está incurriendo en costos alto, razón por la cual no permite que la empresa obtenga utilidades más altas.

Figura 12

Estructura de los Gastos 2019.

GASTOS 2019		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	71.319,35	53,14%
GASTOS POR PROVISIONES	2.209,82	1,65%
GASTOS POR DEPRECIACIONES	8.063,33	6,01%
GASTOS GENERALES	44.259,77	32,98%
GASTOS FINANCIEROS	8.348,59	6,22%
TOTAL GASTOS	134.200,86	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

En el rubro de Gastos de la Empresa Comercial Credi-Loja encontramos la cuenta más representativa la de gastos en administración que cuenta con un valor de \$71.319,35 que representa el 53,14%, situación que se debe a los gastos que incurre la empresa en el pago de sueldos y salarios y demás remuneraciones para que el personal administrativo y trabajadores desarrollen sus funciones en beneficio del comercial.

Gastos generales tiene \$44.259,77 con el 32,98%, valores destinados a varios rubros entre los que destacan arriendo de local para el desarrollo de las actividades comerciales y también el transporte que se utilizan para operar con normalidad las actividades de la empresa; y por último Gastos Financieros tiene \$8.348,59 que corresponde el 6,22% sobre los intereses con las Instituciones Financieras, comisiones Bancarias y de Tarjetas de Crédito.

***Análisis vertical del
Estado de Situación
Financiera año
2020.***

Figura 13

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera año 2020.

Código	Cuenta	Año 2020	RUBRO	SUBGRUPO	GRUPO
1.	ACTIVO	1.309.827,22			100%
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	1.217.447,74		92,95%	
1.1.03.	BANCOS	90.452,58	6,91%		
1.1.03.1	Banco de Machala Cta. Cte. 1250115616	85.659,51	6,54%		
1.1.03.2	Banco Bolivariano Cta. Cte. 1405006356	4.793,07	0,37%		
1.1.05.	CUENTAS POR COBRAR	482.966,16	36,87%		
1.1.05.1	Cuentas por cobrar clientes	512.848,64	39,15%		
1.1.05.2	Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	6.860,49	0,52%		
1.1.05.4	(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-36.742,97	-2,81%		
1.1.07.	INVENTARIO DE MERCADERIAS	593.814,56	45,34%		
1.1.07.1	Inventario de Mercaderías 12%	574.230,25	43,84%		
1.1.07.2	Inventario de Mercaderías 0%	19.584,31	1,50%		
1.1.08.	IMPUESTOS CORRIENTES	36.714,44	2,80%		
1.1.08.1	Crédito Tributario a favor de la empresa	20.737,90	1,58%		
1.1.08.2	Crédito Tributario Retenciones IVA	1.276,80	0,10%		
1.1.08.4	Crédito Tributario a favor de la empresa	13.800,57	1,05%		
1.1.08.6	Crédito Tributario Retenciones en la fuente	899,17	0,07%		
1.1.11	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	13.500,00	1,03%		
1.1.11.1	Anticipos a proveedores	13.500,00	1,03%		
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	92.379,48		7,05%	
1.2.01	Terrenos	67.138,12	5,13%		
1.2.04	Vehículos	54.743,32	4,18%		
1.2.05	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE VEHÍCULOS	-33.182,13	-2,53%		
1.2.06	Muebles y Enseres	2.500,00	0,19%		
1.2.07	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE MUEBLES Y ENSERES	-500,00	-0,04%		
1.2.10	Equipo de Computación	5.040,00	0,38%		
1.2.11	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE COMP	-3.359,83	-0,26%		
2.	PASIVO	892.840,34			68,16%
2.1.	PASIVO CORRIENTE (CORTO PLAZO)	861.227,54		65,75%	
2.1.01.	CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONAS	620.535,97	47,38%		
2.1.01.1	Cuentas por Pagar Proveedores	152.180,87	11,62%		
2.1.01.3	Cuentas por Pagar años Anteriores	379.324,81	28,96%		

2.1.01.4	Otras cuentas por pagar no relacionadas	89.030,29	6,80%		
2.1.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS	200.000,00	15,27%		
2.1.02.1	Préstamo por pagar Jairo Carrión	50.000,00	3,82%		
2.1.02.2	Préstamo por pagar Jairo Carrión	80.000,00	6,11%		
2.1.02.3	Préstamo por pagar Jairo Carrión	25.000,00	1,91%		
2.1.02.4	Préstamo por pagar Jairo Carrión	25.000,00	1,91%		
2.1.02.5	Préstamo por pagar Jairo Carrión	20.000,00	1,53%		
2.1.03.	OBLIGACIONES CON EL IESS	2.241,77	0,17%		
2.1.03.1	Aporte Patronal IESS por pagar	1.014,80	0,08%		
2.1.03.2	Aporte Individual IESS por Pagar	903,52	0,07%		
2.1.03.3	Prestamos IESS Empleados por Pagar	97,72	0,01%		
2.1.03.5	Fondos de Reserva por Pagar	225,73	0,02%		
2.1.04.	SUELDOS ACUMULADOS POR PAGAR	15.376,08	1,17%		
2.1.04.1	Sueldos por Pagar	8.493,49	0,65%		
2.1.04.2	Décimo Tercer Sueldo por Pagar	4.749,42	0,36%		
2.1.04.3	Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	2.133,17	0,16%		
2.1.11	IMPUESTO POR PAGAR	23.073,72	1,76%		
2.1.11.1	Impuesto por liquidar SRI	10.175,14	0,78%		
2.1.11.2	Iva a liquidar al siguiente mes	12.898,58	0,98%		
2.1.13	UTILIDADES POR PAGAR	0,00	0,00%		
2.1.13.1	Participación trabajadores 15% por pagar	0,00	0,00%		
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	31.612,80		2,41%	
2.2.01.	PRÉSTAMOS BANCARIOS POR PAGAR (> 1 AÑO)	31.612,80	2,41%		
2.2.01.1	PRÉSTAMO BANCO DE MACHALA	24.630,43	1,88%		
2.2.01.2	PRÉSTAMO BANCO BOLIVARIANO	6.982,37	0,53%		
3.	PATRIMONIO	416.986,88			31,88%
3.1.	CAPITAL SOCIAL	378.625,37		31,88%	
3.1.01	PATRIMONIO NETO	378.625,37	28,91%		
3.3.	RESULTADOS DE ACUMULADOS	320,84			
3.3.01	Utilidades Acumuladas de años anteriores	320,84	0,024%		
3.4.	RESULTADO DE OPERACIÓN	38.682,35			
3.4.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO EN CURSO	38.682,35	2,95%		
	PASIVO+PATRIMONIO	1.309.827,22			100%

Figura 14

Estructura del Estado de Situación Financiera Año 2020.

ESTRUCTURA FINANCIERA COMERCIAL "CREDI-LOJA"			
Activo Corriente 92,95% 1.217.447,74	Pasivo Corriente 65,75% 861.227,54		} 892.840,34 68,16%
	Pasivo No Corriente 2,41% 31.612,80		
Activo No Corriente 7,05% 92.379,48	Patrimonio 416.986,88 31,88%		
TOTAL ACTIVO 100% 1.309.827,22	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 100% 1.309.827,22		

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA

Interpretación:

La Empresa Comercial Credi-Loja en su estructura financiera para el año 2020 tiene \$1.309.827,22 de Activos, de los cuales \$1.217.447,74 de Activo Corriente que representa el 92,95%; y el Activo no Corriente con el importe de \$ 92.379,48 que corresponde al 7,05% que son los bienes que tiene la empresa para poder realizar sus operaciones, en la cual se puede deducir que la mayor inversión se encuentra en el activo corriente, situación que es bien explicable ya que el giro del negocio es comercial y su mayor inversión es en inventarios.

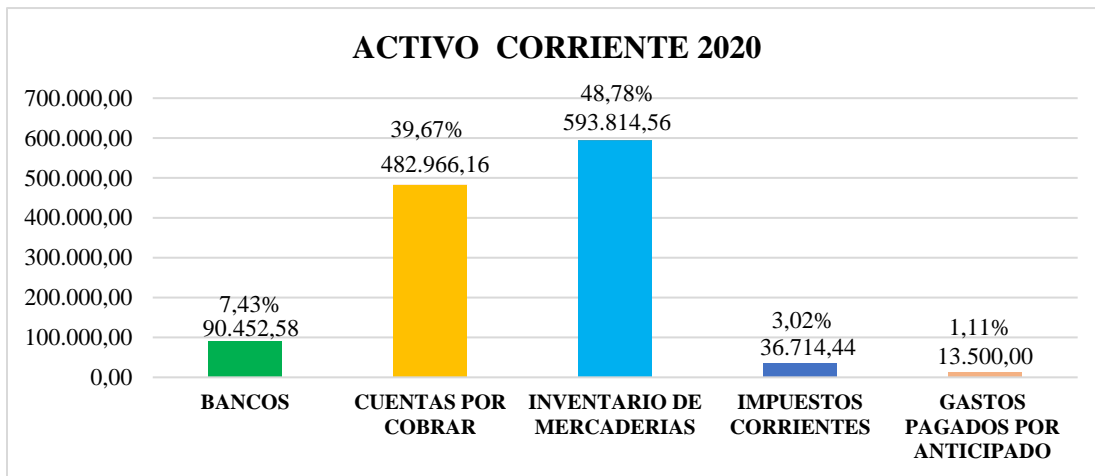
Así mismo el total de Pasivos asume con \$ 892.840,34 representando un 68,16%, los pasivos corrientes del comercial ascienden a \$ 861.227,54 con el 65,75%, y por otro lado los pasivos no corrientes con \$ 31.612,80 que corresponde a 2.41%. Y para finalizar el patrimonio es de \$416.986,88 que representa el 31,88%, se puede evidenciar que en la empresa los acreedores son dueños de más de la mitad de la empresa.

Figura 15

Estructura del Activo Corriente Año 2020.

ACTIVO CORRIENTE 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
BANCOS	90.452,58	7,43%
CUENTAS POR COBRAR	482.966,16	39,67%
INVENTARIO DE MERCADERIAS	593.814,56	48,78%
IMPUESTOS CORRIENTES	36.714,44	3,02%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	13.500,00	1,11%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.217.447,74	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

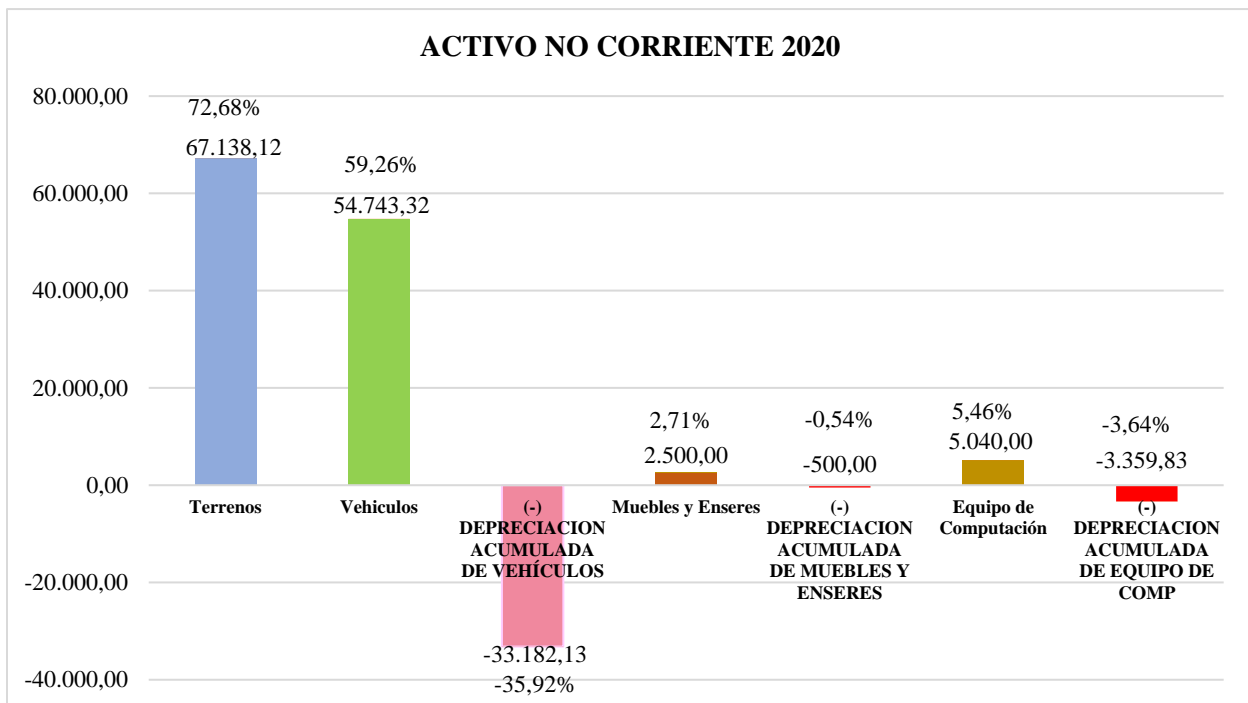
El Activo Corriente en el año 2020 refleja un valor de \$1.217.447,74 que equivale al 92,95% del total de Activos, esto se debe porque principalmente la actividad económica de la empresa es compra-venta de electrodomésticos, en este año se puede evidenciar que la cuenta más representativa es la de inventarios de mercadería con el 48,78% es debido a que el comercial debe mantener un stock suficiente de sus artículos de venta para satisfacer las necesidades de sus clientes, otra cuenta relevante es cuentas por cobrar con 39,67% del total de activo corriente, esto se origina principalmente porque la gran parte de sus ventas la realiza a crédito.

Figura 16

Estructura del Activo No Corriente Año 2020.

ACTIVO NO CORRIENTE 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Terrenos	67.138,12	72,68%
Vehículos	54.743,32	59,26%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE VEHÍCULOS	-33.182,13	-35,92%
Muebles y Enseres	2.500,00	2,71%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE MUEBLES Y ENSERES	-500,00	-0,54%
Equipo de Computación	5.040,00	5,46%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE COMP	-3.359,83	-3,64%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	92.379,48	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

Los activos no corrientes de Credi-Loja para el periodo 2020 son de \$92.379,48 que representan el 7,05% del total de activos, que son los bienes de larga duración que tiene la empresa para realizar sus operaciones, la cuenta más representativa son terrenos con un valor de \$ 67.138,12 equivalente al 72,68% situación que se debe a la compra de un terreno en el Cantón Chinchipe a decisión de su propietario con miras a expandirse y colocar una sucursal en dicho lugar, Vehículos con un valor de \$ 54.743,32 equivalente al 59,26%, muebles y enseres con un valor de \$2.500,00

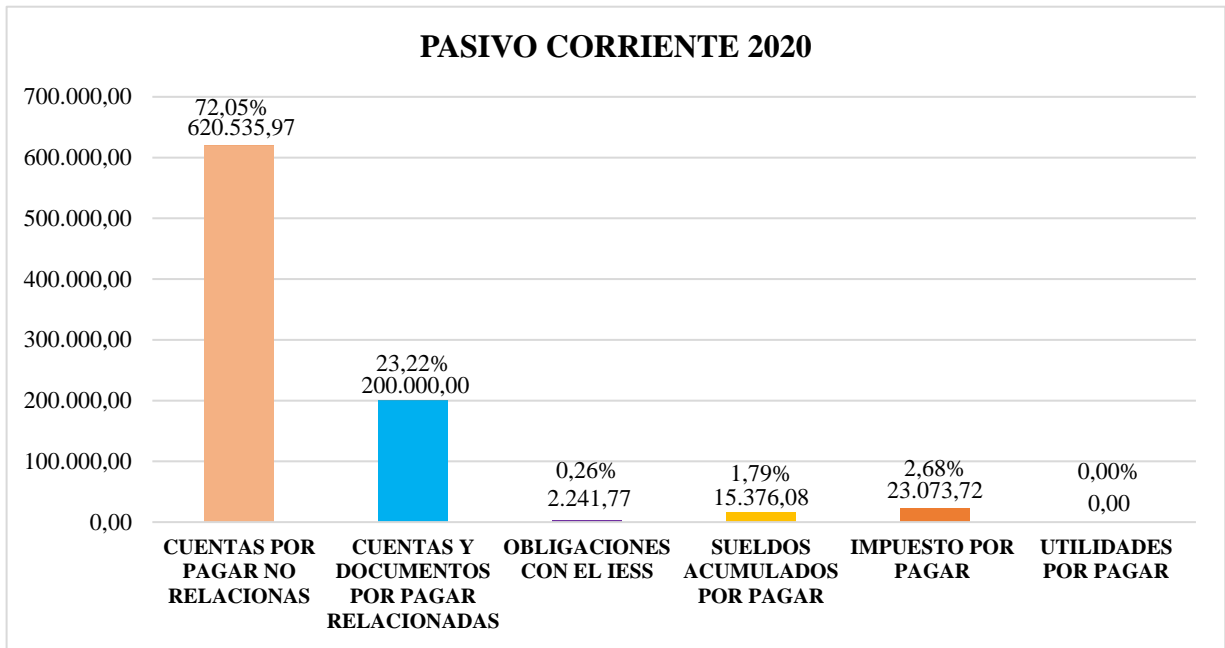
equivalente al 2,71% y la cuenta Equipo de computación con un valor de \$5.040,00 equivalentes al 5,46% todo esto del total de activo no corriente, estos son los bienes para el funcionamiento de la empresa que sirven para atender operaciones administrativas y de venta.

Figura 17

Estructura del Pasivo Corriente Año 2020.

PASIVO CORRIENTE 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONAS	620.535,97	72,05%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS	200.000,00	23,22%
OBLIGACIONES CON EL IEES	2.241,77	0,26%
SUELDOS ACUMULADOS POR PAGAR	15.376,08	1,79%
IMPUESTO POR PAGAR	23.073,72	2,68%
UTILIDADES POR PAGAR	0,00	0,00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	861.227,54	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

En la cuenta Pasivo Corriente representa un valor de \$861.227,54 equivalente a 65,75% del total Pasivo más Patrimonio; es importante mencionar que la cuenta más representativa son las cuentas por pagar no relacionadas con un valor de \$620.535,97 que representa el 72,05% del total de pasivo corriente, esto son las deudas que la empresa mantiene principalmente con sus proveedores por la adquisición de mercadería, así mismo otra cuenta relevante es la de cuentas y documentos por

pagar relacionadas que son todas las obligaciones con terceros no correspondiente a entidades financieras.

Figura 18

Estructura del Pasivo No Corriente Año 2020.

PASIVO NO CORRIENTE 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
PRÉSTAMOS BANCARIOS POR PAGAR (> 1 AÑO)	31.612,80	100,00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	31.612,80	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

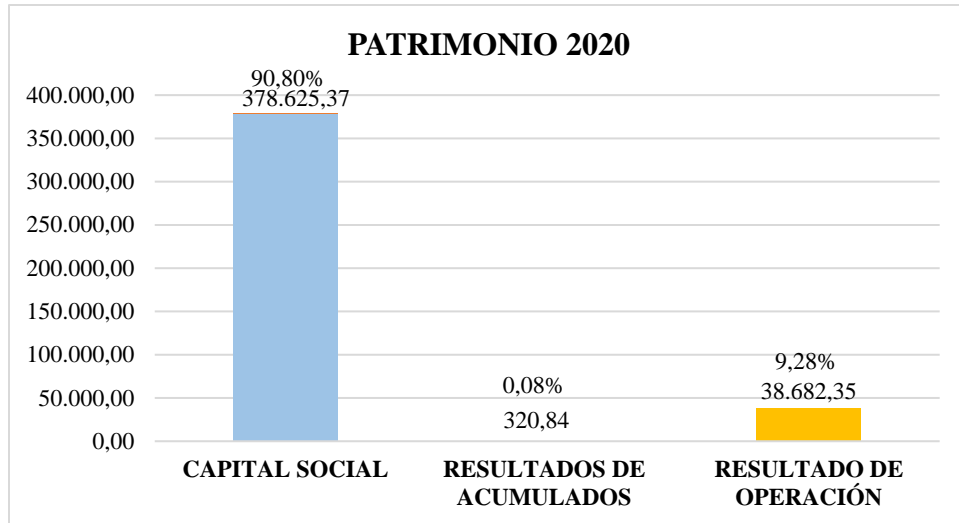
Para la cuenta Pasivo no Corriente consta con un valor de \$31.612,80 que representa el 100,00% que son todas aquellas deudas y obligaciones de la empresa, cuyo vencimiento es en un período de tiempo superior a 1 año.

Figura19

Estructura del Patrimonio Año 2020.

PATRIMONIO 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
CAPITAL SOCIAL	378.625,37	90,80%
RESULTADOS DE ACUMULADOS	320,84	0,08%
RESULTADO DE OPERACIÓN	38.682,35	9,28%
TOTAL PATRIMONIO	416.986,88	100%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

En lo que se refiere al Patrimonio para el año 2020 se puede observar que posee un valor de \$416.986,88 con el 31,88% de representación del total del pasivo más patrimonio, la cuenta más representativa es la de Capital Social con el 90,80%, esto es dinero obtenido gracias a las capitalizaciones de los resultados acumulados de los años anteriores.

***Análisis vertical del
Estado de
Resultados año
2020.***

Figura 20

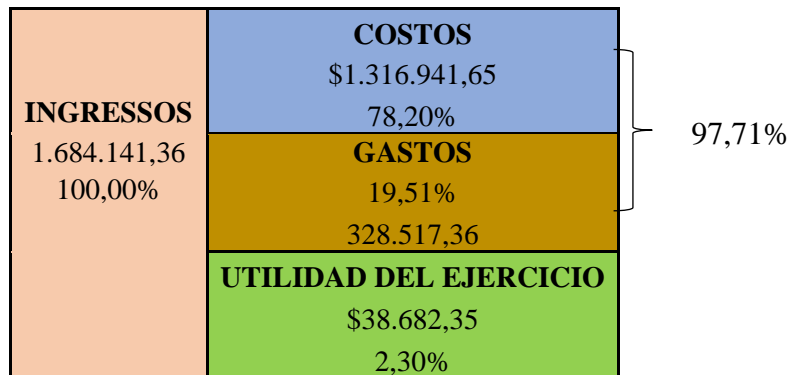
Análisis vertical del Estado de Resultados año 2020.

Código	Cuenta	Año 2020	Rubro	Subgrupo	Grupo
4.	INGRESOS (RENTAS)	1.684.141,36			100,00%
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	1.587.506,05		94,26%	
4.1.01	Ventas	1.588.764,85	94,34%		
4.1.02	(-) Descuento en Ventas	-1.258,80	-0,07%		
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	38.768,96		2,30%	
4.2.04	Otros Ingresos no Operacionales	2.768,96	0,16%		
4.2.06	Venta de Activos Fijos	36.000,00	2,14%		
4.3	RENDIMIENTOS FIANCIEROS	57.866,35		3,44%	
4.3.01	Intereses en Ventas	57.866,35	3,44%		
5	COSTOS	1.316.941,65			78,20%
5.1	COSTOS OPERACIONALES	1.316.941,65		78,20%	
5.1.02	(-) Descuento en Compras	-30.239,52	-1,80%		
5.1.04	Costo de Ventas	1.343.555,64	79,78%		
5.1.05	Recargo en Compras	3.625,53	0,22%		
6.	GASTOS	328.517,36	19,51%		19,51%
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	114.596,90		6,80%	
6.1.01.	SUELDOS Y SALARIOS	84.332,36	5,01%		
6.1.01.1	Sueldos y Salarios	79.353,02	4,71%		
6.1.01.3	Horas Extras y Suplementarias	3.714,53	0,22%		
6.1.01.4	Comisiones empleados	1.264,81	0,08%		
6.1.02.	APORTACION DE SEGURIDAD SOCIAL	15.092,55	0,90%		
6.1.02.1	Aporte Patronal	10.514,82	0,62%		
6.1.02.2	Fondos de Reserva	4.577,73	0,27%		
6.1.03.	REMUNERACIONES ADICIONALES	15.171,99	0,90%		
6.1.03.1	Décimo Tercer Sueldo	6.705,77	0,40%		
6.1.03.2	Décimo Cuarta Remuneración	5.566,50	0,33%		
6.1.03.3	Vacaciones	615,83	0,04%		
6.1.03.4	Honorarios Profesionales y Dietas	988,89	0,06%		
6.1.03.5	Desahucio	1.295,00	0,08%		
6.2	GASTOS POR PROVISIONES	34.533,15		2,05%	
6.2.01	Cuentas Incobrables	34.533,15	2,05%		
6.3	GASTOS POR DEPRECIACIONES	8.941,23		0,53%	
6.3.01	Depreciación de muebles y enseres	250,00	0,01%		
6.3.02	Depreciación equipo de computación	1.680,00	0,10%		
6.3.03	Depreciación de vehículos	7.011,23	0,42%		
6.4	GASTOS GENERALES	158.524,72		9,41%	
6.4.01	Arriendo de local comercial	13.500,00	0,80%		
6.4.02	Repuestos y mantenimiento Vehículos	9.246,53	0,55%		
6.4.03	Mantenimiento y adecuaciones de local	63.646,44	3,78%		

6.4.04	Combustible	6.741,74	0,40%		
6.4.05	Lubricantes, aceites y filtros de vehículo	608,25	0,04%		
6.4.06	Promoción y publicidad	164,29	0,01%		
6.4.07	Suministros de Oficina	1.620,10	0,10%		
6.4.08	Gasto Imprenta	1.106,00	0,07%		
6.4.09	Suministros, Herramientas y Repuestos Electrodo	344,89	0,02%		
6.4.10	Transporte	8.871,42	0,53%		
6.4.11	Gasto Encomiendas	224,16	0,01%		
6.4.12	Gestión Operativa Factel	1.103,23	0,07%		
6.4.13	Seguros y Reaseguros	494,42	0,03%		
6.4.14	Impuestos Contribuciones y otros	45,10	0,00%		
6.4.15	Gasto Notaría	62,69	0,00%		
6.4.16	Gasto Matriculas Vehículos	540,40	0,03%		
6.4.17	Hospedaje y Alimentación	20.063,49	1,19%		
6.4.18	Iva que se carga al gasto	1.824,89	0,11%		
6.4.19	Servicios Básicos	346,50	0,02%		
6.4.20	Telefono-Intenet-Satnet	1.752,12	0,10%		
6.4.21	Gasto Seguridad	342,35	0,02%		
6.4.22	Gastos Varios	1.202,45	0,07%		
6.4.23	Gastos No Deducibles	24.672,79	1,47%		
6.4.24	Gasto por redondeo de centavos	0,47	0,00%		
6.5.	GASTOS FINANCIEROS	11.921,36		0,71%	
6.5.01	Interés con Instituciones Financieras	6.298,08	0,37%		
6.5.02	Comisiones Bancarias	3.192,38	0,19%		
6.5.03	Comisión tarjeta de crédito	2.430,90	0,14%		
UTILIDAD DEL EJERCICIO EN CURSO		38.682,35	2,30%	2,30%	100,00%

Figura 21

Estructura del Estado de Resultados Año 2020.



Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA

Interpretación:

La estructura económica de la empresa CREDI-LOJA, en el año 2020 sus Ingresos cuenta con un total de \$1.684.141,36 que representa el 100% en el que se registran las ventas de mercadería que realiza la empresa a sus clientes, los Costos con un monto de \$1.316.941,65 que representa 78,20%

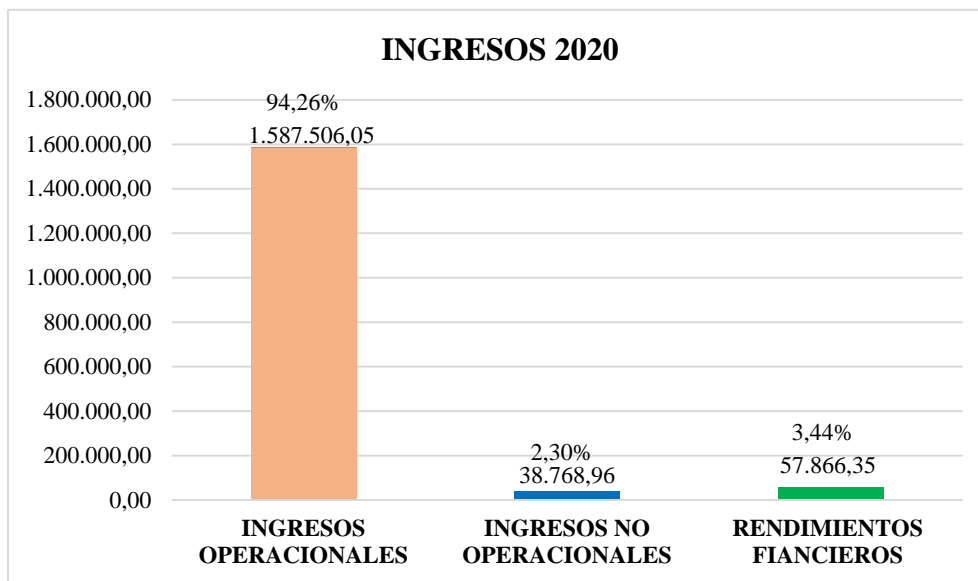
del total de Costos y Gastos más la Utilidad del Ejercicio, estos costos se efectúan por la compra de inventarios de mercadería que comercializa el comercial; para los Gastos cuenta con \$328.517,36 con un porcentaje del 19,51% y la Utilidad del Ejercicio que tiene un valor de \$38.682,35 que representa el 2,30%.

Figura 22

Estructura de los Ingresos 2020.

INGRESOS 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
INGRESOS OPERACIONALES	1.587.506,05	94,26%
INGRESOS NO OPERACIONALES	38.768,96	2,30%
RENDIMIENTOS FIANCIEROS	57.866,35	3,44%
TOTAL INGRESOS	1.684.141,36	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

Mediante la ejecución del análisis vertical al estado de resultados año 2020 del comercial Credi-Loja se ha podido identificar que la cuenta de mayor representatividad es la de ingresos operacionales con un valor de \$ 1.587.506,05 equivalente al 94,26% del total de los ingresos, se compone por las Ventas 12% y ventas 0% su representación elevada se da debido a las ventas que

realiza, este monto se considera apropiado ya que el comercial ha logrado posicionarse dentro del mercado de manera estable.

Figura 23

Estructura de los Costos 2020.

COSTOS 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
COSTOS OPERACIONALES	1.316.941,65	100,00%
TOTAL COSTOS	1.316.941,65	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

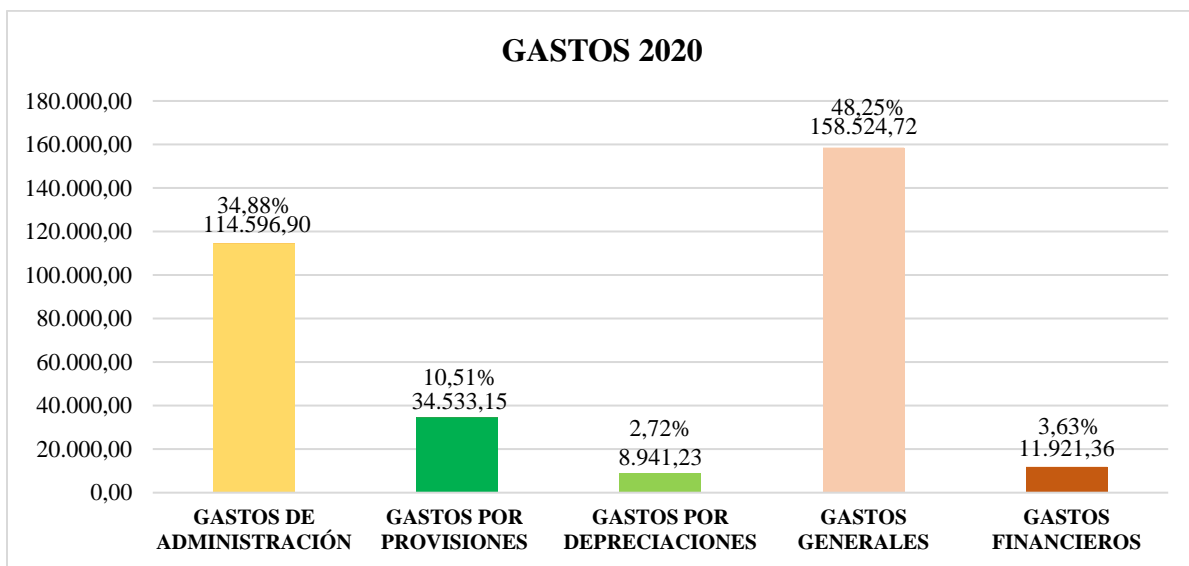
Los Costos tienen un total de \$1.316.941,65 que representa el 100% que son las compras de mercadería que adquiere la empresa comercial debido a que su razón es la comercialización de electrodomésticos ya que se efectúan con el fin de cumplir sus objetivos y a la vez satisfacer las necesidades de sus clientes.

Figura 24

Estructura de los Gastos 2020.

GASTOS 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	114.596,90	34,88%
GASTOS POR PROVISIONES	34.533,15	10,51%
GASTOS POR DEPRECIACIONES	8.941,23	2,72%
GASTOS GENERALES	158.524,72	48,25%
GASTOS FINANCIEROS	11.921,36	3,63%
TOTAL GASTOS	328.517,36	100,00%

Fuente: Estados Financieros del Comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

En la estructura del rubro de Gastos de la Empresa Comercial Credi-Loja encontramos la cuenta gastos en administración que cuenta con un valor de \$114.596,90 que representa el 34,88%, dinero que se debe cancelar al personal administrativo y a trabajadores por sueldos y salarios y demás remuneraciones; otra cuenta más relevante es gastos generales con un total de 158.524,72 con el 48,25% valores destinados a varios rubros que se utilizan para operar con normalidad las actividades de la empresa.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Figura 25

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Código	Cuenta	Año 2019	Año 2020	Valor Absoluto	Valor Relativo	Razón
1.	ACTIVO	754.350,02	\$1.309.827,22	\$555.477,20	73,64%	\$1,74
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	\$720.167,43	\$1.217.447,74	\$497.280,31	69,05%	\$1,69
1.1.03.	BANCOS	\$118.423,89	\$90.452,58	-\$27.971,31	-23,62%	\$0,76
1.1.03.1	Banco de Machala Cta. Cte. 1250115616	\$111.318,46	\$85.659,51	-\$25.658,95	-23,05%	\$0,77
1.1.03.2	Banco Bolivariano Cta. Cte. 1405006356	\$7.105,43	\$4.793,07	-2.312,36	-32,54%	\$0,67
1.1.05.	CUENTAS POR COBRAR	\$366.093,16	\$482.966,16	\$116.873,00	31,92%	\$1,32
1.1.05.1	Cuentas por cobrar clientes	\$363.807,14	\$512.848,64	\$149.041,50	40,97%	\$1,41
1.1.05.2	Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	\$4.495,84	\$6.860,49	2.364,65	52,60%	\$1,53
1.1.05.4	(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-\$2.209,82	-\$36.742,97	-\$34.533,15	1562,71%	\$16,63
1.1.07.	INVENTARIO DE MERCADERIAS	\$219.240,27	\$593.814,56	\$374.574,29	170,85%	\$2,71
1.1.07.1	Inventario de Mercaderías 12%	\$209.681,39	\$574.230,25	364.548,86	173,86%	\$2,74
1.1.07.2	Inventario de Mercaderías 0%	\$9.558,88	\$19.584,31	\$10.025,43	104,88%	\$2,05
1.1.08.	IMPUESTOS CORRIENTES	\$16.410,11	\$36.714,44	\$20.304,33	123,73%	\$2,24
1.1.08.1	Crédito Tributario a favor de la empresa	\$2.472,78	\$20.737,90	18.265,12	738,65%	\$8,39
1.1.08.2	Crédito Tributario Retenciones IVA	\$136,76	\$1.276,80	\$1.140,04	833,61%	\$9,34
1.1.08.4	Crédito Tributario a favor de la empresa	\$13.126,47	\$13.800,57	\$674,10	5,14%	\$1,05
1.1.08.6	Crédito Tributario Retenciones en la fuente	\$674,10	\$899,17	225,07	33,39%	\$1,33
1.1.11.	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$0,00	\$13.500,00	\$13.500,00		
1.1.11.1	Anticipos a proveedores	\$0,00	\$13.500,00	\$13.500,00		
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	\$34.182,59	\$92.379,48	58.196,89	170,25%	\$2,70
1.2.01	Terrenos	\$0,00	\$67.138,12	\$67.138,12		
1.2.04	Vehículos	\$79.034,22	\$54.743,32	-\$24.290,90	-30,73%	\$0,69
1.2.05	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE VEHÍCULOS	-\$50.461,80	-\$33.182,13	17.279,67	-34,24%	\$0,66
1.2.06	Muebles y Enseres	\$2.500,00	\$2.500,00	\$0,00	0,00%	\$1,00
1.2.07	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE MUEBLES Y ENSERES	-\$250,00	-\$500,00	-\$250,00	100,00%	\$2,00
1.2.10	Equipo de Computación	\$5.040,00	\$5.040,00	0,00	0,00%	\$1,00
1.2.11	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE COMP	-\$1.679,83	-\$3.359,83	-\$1.680,00	100,01%	\$2,00
2.	PASIVO	\$431.777,36	\$892.840,34	\$461.062,98	106,78%	\$2,07
2.1.	PASIVO CORRIENTE (CORTO PLAZO)	\$381.884,33	\$861.227,54	479.343,21	125,52%	\$2,26

2.1.01.	CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONAS	\$366.177,53	\$620.535,97	\$254.358,44	69,46%	\$1,69
2.1.01.1	Cuentas por Pagar Proveedores	\$118.128,87	\$152.180,87	\$34.052,00	28,83%	\$1,29
2.1.01.3	Cuentas por Pagar años Anteriores	\$248.048,66	\$379.324,81	131.276,15	52,92%	\$1,53
2.1.01.4	Otras cuentas por pagar no relacionadas	\$0,00	\$89.030,29	\$89.030,29		
2.1.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS	\$1.576,25	\$200.000,00	\$198.423,75	12588,34%	\$126,88
2.1.02.1	Préstamo Fabian Carrión	\$0,00	\$50.000,00	50.000,00		
2.1.02.2	Préstamo Tanya Carrión	\$0,00	\$80.000,00	\$80.000,00		
2.1.02.3	Préstamo Verónica Carrión	\$0,00	\$25.000,00	\$25.000,00		
2.1.02.4	Préstamo Jimmy Carrión	\$0,00	\$25.000,00	25.000,00		
2.1.02.5	Préstamo por pagar Jairo Carrión	\$1.576,25	\$20.000,00	\$18.423,75	1168,83%	\$12,69
2.1.03.	OBLIGACIONES CON EL IESS	\$1.156,15	\$2.241,77	\$1.085,62	93,90%	\$1,94
2.1.03.1	Aporte Patronal IEISS por pagar	\$612,76	\$1.014,80	402,04	65,61%	\$1,66
2.1.03.2	Aporte Individual IEISS por Pagar	\$393,09	\$903,52	\$510,43	129,85%	\$2,30
2.1.03.3	Prestamos IEISS Empleados por Pagar	\$46,25	\$97,72	\$51,47	111,29%	\$2,11
2.1.03.5	Fondos de Reserva por Pagar	\$104,05	\$225,73	121,68	116,94%	\$2,17
2.1.04.	SUELDOS ACUMULADOS POR PAGAR	\$6.230,79	\$15.376,08	\$9.145,29	146,78%	\$2,47
2.1.04.1	Sueldos por Pagar	\$5.351,54	\$8.493,49	\$3.141,95	58,71%	\$1,59
2.1.04.2	Décimo Tercer Sueldo por Pagar	\$445,96	\$4.749,42	4.303,46	964,99%	\$10,65
2.1.04.3	Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	\$433,29	\$2.133,17	\$1.699,88	392,32%	\$4,92
2.1.11	IMPUESTO POR PAGAR	\$0,00	\$23.073,72	\$23.073,72		
2.1.11.1	Impuesto por liquidar SRI	\$0,00	\$10.175,14	10.175,14		
2.1.11.2	Iva a liquidar al siguiente mes	\$0,00	\$12.898,58	\$12.898,58		
2.1.13	UTILIDADES POR PAGAR	\$6.743,61	\$0,00	-\$6.743,61	-100,00%	\$0,00
2.1.13.1	Participación trabajadores 15% por pagar	\$6.743,61	\$0,00	-6.743,61	-100,00%	\$0,00
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	\$49.893,03	\$31.612,80	-\$18.280,23	-36,64%	\$0,63
2.2.01.	PRÉSTAMOS BANCARIOS POR PAGAR (> 1 AÑO)	\$49.893,03	\$31.612,80	-\$18.280,23	-36,64%	\$0,63
2.2.01.1	PRÉSTAMO BANCO DE MACHALA	\$44.529,74	\$24.630,43	-19.899,31	-44,69%	\$0,55
2.2.01.2	PRÉSTAMO BANCO BOLIVARIANO	\$5.363,29	\$6.982,37	\$1.619,08	30,19%	\$1,30
3.	PATRIMONIO	\$322.572,66	\$416.986,88	\$94.414,22	29,27%	\$1,29
3.1.	CAPITAL SOCIAL	\$277.615,26	\$378.625,37	101.010,11	36,38%	\$1,36
3.1.01	PATRIMONIO NETO	\$277.615,26	\$378.625,37	\$101.010,11	36,38%	\$1,36
3.3.	RESULTADOS DE ACUMULADOS	\$0,00	\$320,84	\$320,84		
3.3.01	Utilidades Acumuladas de años anteriores	\$0,00	\$320,84	320,84		
3.4.	RESULTADO DE OPERACIÓN	\$44.957,40	\$38.682,35	-\$6.275,05	-13,96%	\$0,86
3.4.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO EN CURSO	\$44.957,40	\$38.682,35	-\$6.275,05	-13,96%	\$0,86
	PASIVO+PATRIMONIO	\$754.350,02	\$1.309.827,22	555.477,20	73,64%	\$1,74

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA

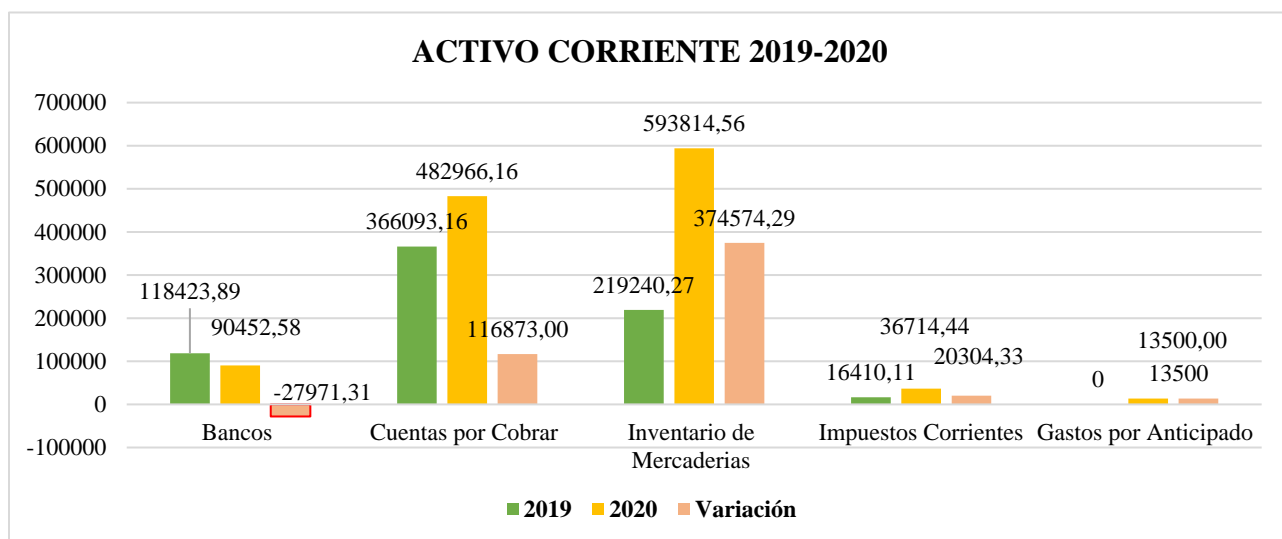
Interpretación del Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera períodos 2019-2020

Figura 26

Evolución del Activo Corriente.

ACTIVO CORRIENTE 2019-2020					
Denominación	2019	2020	Variación	%	razón
Bancos	118.423,89	90.452,58	-27.971,31	-23,62%	0,76
Cuentas por Cobrar	366.093,16	482.966,16	116.873,00	31,92%	1,32
Inventario de Mercaderías	219.240,27	593.814,56	374.574,29	170,85%	2,71
Impuestos Corrientes	16.410,11	36.714,44	20.304,33	123,73%	2,24
Gastos por Anticipado	0	13.500,00	13.500,00	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	720.167,43	1.217.447,73	497.280,31	69,05%	1,69

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

De acuerdo al total de Activo Corriente del Comercial CREDI-LOJA nos da a conocer que en el año 2019 tiene un total de \$720.167,43 y en el 2020 de \$ 1.217.447,73, la variación en los dos años ha sido positiva con un total de 497.280,31 que representa con un porcentaje del 69,05%, situación que se debe a que la empresa aumento su inventario de mercaderías ya que debido a la crisis por la pandemia Covid-19 las familias tuvieron la necesidad de adquirir equipos tecnológicos para desenvolverse en la actividad virtual tanto en teletrabajo como en telestudio, así mismo se

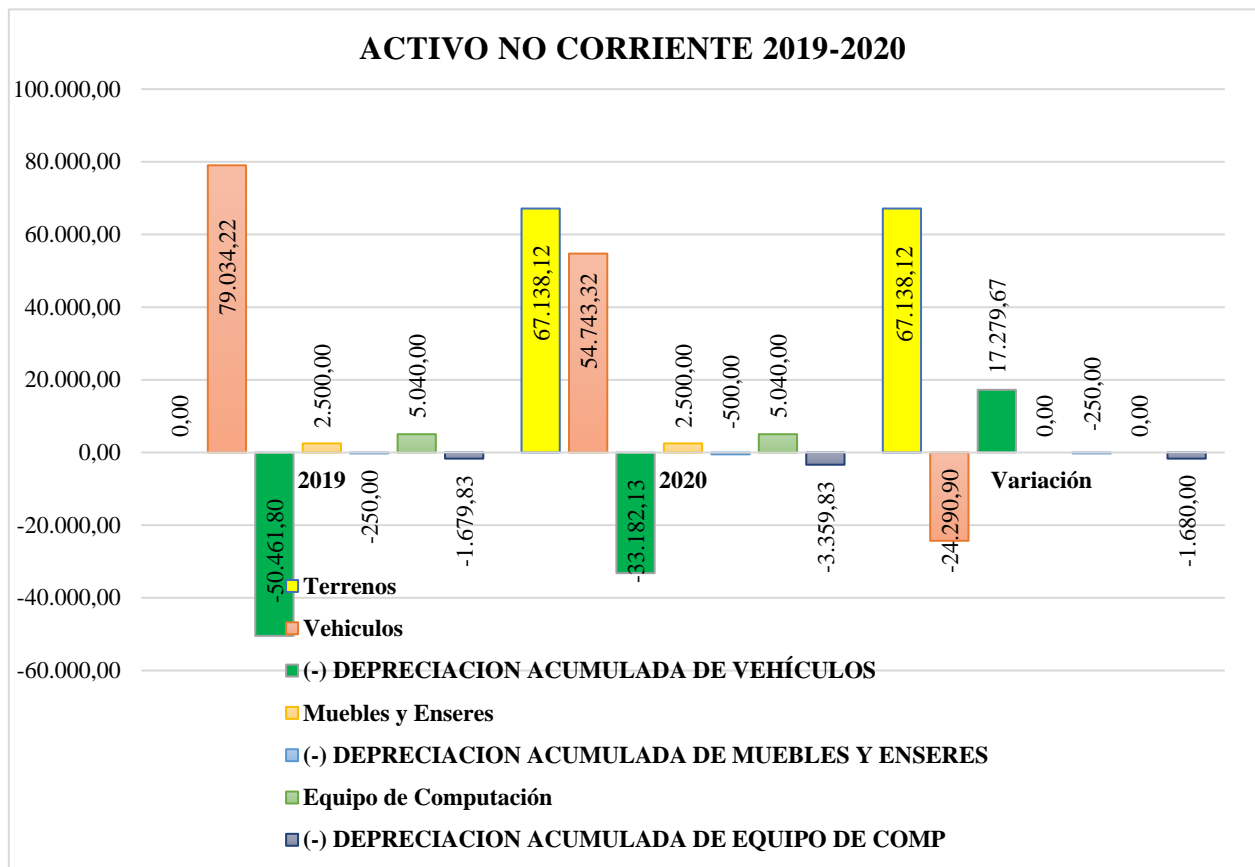
elevaron las cuentas por cobrar en un 31,92% entre los periodos debido a que la gran parte de las ventas realizadas se ejecutaron a través de crédito.

Figura 27

Evolución del Activo No Corriente.

ACTIVO NO CORRIENTE 2019-2020					
Denominación	2019	2020	Variación	%	razón
Terrenos	0,00	67.138,12	67.138,12		
Vehículos	79.034,22	54.743,32	-24.290,90	-30,73%	0,69
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE VEHÍCULOS	-50.461,80	-33.182,13	17.279,67	-34,24%	0,66
Muebles y Enseres	2.500,00	2.500,00	0,00	0,00%	1,00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE MUEBLES Y ENSERES	-250,00	-500,00	-250,00	100,00%	2,00
Equipo de Computación	5.040,00	5.040,00	0,00	0,00%	1,00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE COMP	-1.679,83	-3.359,83	-1.680,00	100,01%	2,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	34.182,59	92.379,48	58.196,89	170,25%	2,70

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

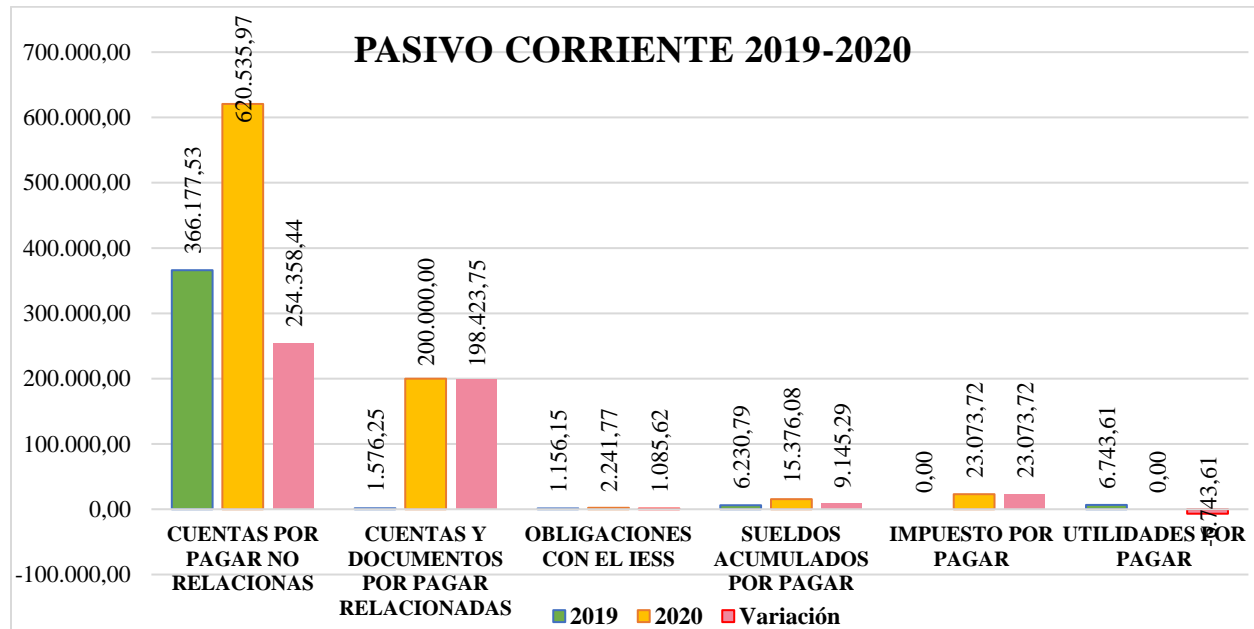
De acuerdo al Activo no Corriente del Comercial CREDI-LOJA en el año 2019 ha tenido un total de \$34.182,59 y en el 2020 \$92.379,48 con una variación positiva entre los dos años que es de \$ 58.196,89, este aumento es debido a que la empresa tuvo una adquisición de un terreno con el objeto de realizar una sucursal en la ciudad de Zumba, cantón Chinchipe, Provincia de Zamora Chinchipe.

Figura 28

Evolución del Pasivo Corriente.

PASIVO CORRIENTE 2019-2020					
Denominación	2019	2020	Variación	%	razón
CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONAS	366.177,53	620.535,97	254.358,44	69,46%	1,69
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS	1.576,25	200.000,00	198.423,75	12.588,34%	126,88
OBLIGACIONES CON EL IESS	1.156,15	2.241,77	1.085,62	93,90%	1,94
SUELDOS ACUMULADOS POR PAGAR	6.230,79	15.376,08	9.145,29	146,78%	2,47
IMPUESTO POR PAGAR	0,00	23.073,72	23.073,72	0,00%	0,00
UTILIDADES POR PAGAR	6.743,61	0,00	-6.743,61	-100,00%	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	381.884,33	861.227,54	479.343,21	125,52%	2,26

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

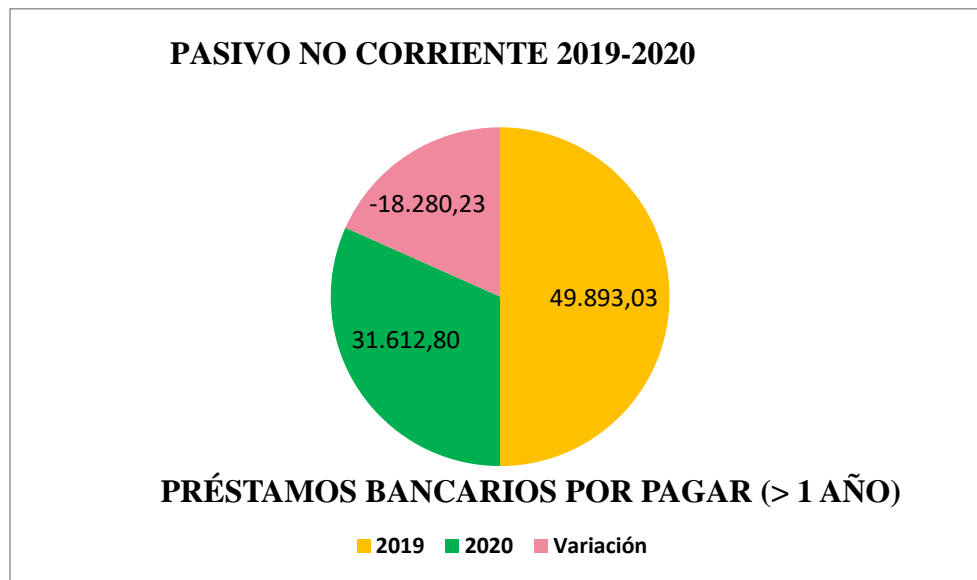
En el total de Pasivo Corriente en el año 2019 tiene un valor de \$381.884,33 y en el 2020 \$861.227,54 con una variación entre los dos años alta que es de \$ 479.343,21 esto es de acuerdo a que en el año 2020 aumentaron sus cuentas por pagar no relacionadas con el 69,46% por lo que adquirieron mercadería a crédito a sus diferentes proveedores, así mismo en las cuentas y documentos por pagar relacionadas tuvo una variación de 12.588,34% valor que se explica debido a las deudas con terceros, que nos son entidades financieras que el comercial adquirió.

Figura 29

Evolución del Pasivo No Corriente.

PASIVO NO CORRIENTE 2019-2020					
	2019	2020	Variación	%	razón
PRÉSTAMOS BANCARIOS POR PAGAR (> 1 AÑO)	49.893,03	31.1612,80	-18.280,23	-36,64%	0,63
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	49.893,03	31.612,80	-18.280,23	-36,64%	0,63

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

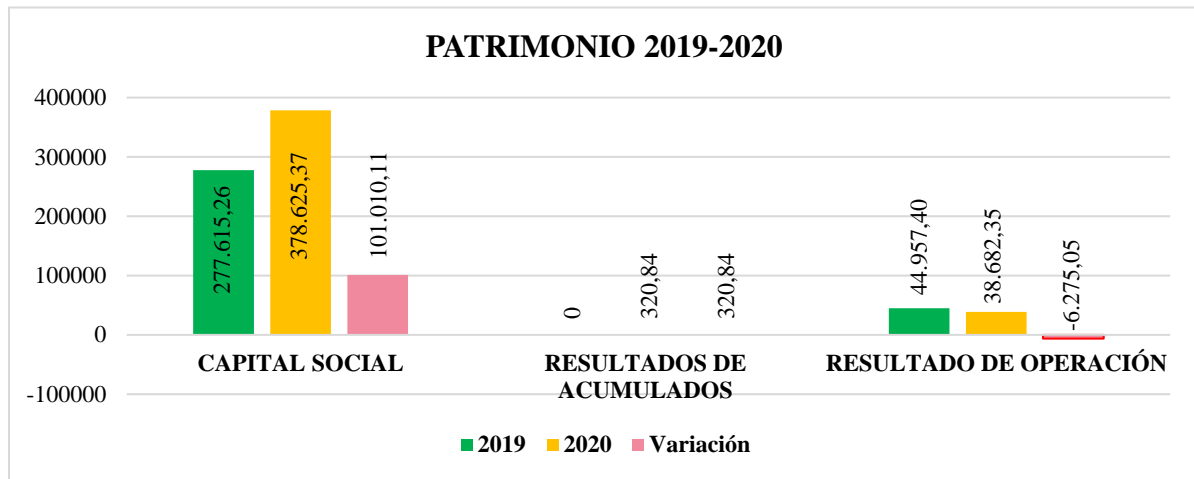
De acuerdo al total de Pasivos no Corrientes del Comercial CREDI-LOJA tiene en el 2019 \$49.893,03 y en el 2020 \$31.612,80 con una variación negativa de -18.280,23 que representa el porcentaje total de -36,64% ya que en el año 2020 disminuyó porque cumplieron con sus obligaciones ante las entidades financieras.

Figura 30

Evolución del Patrimonio.

PATRIMONIO 2019-2020					
	2019	2020	Variación	%	razón
CAPITAL SOCIAL	277.615,26	378.625,37	101.010,11	36,38%	1,36
RESULTADOS DE ACUMULADOS	0	320,84	320,84	0,00%	0,00
RESULTADO DE OPERACIÓN	44.957,40	38.682,35	-6.275,05	-13,96%	0,86
TOTAL PATRIMONIO	322.572,66	416.986,88	94.414,22	29,27%	1,29

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

De acuerdo al total de Patrimonio del Comercial CREDI-LOJA tiene en el 2019 \$322.572,66 y en el 2020 \$416.986,88 con una variación alta que es de 94.414,22 que representa el porcentaje total de 29,27%, situación que se debe a que el propietario aumentó su capital social para favorecer la financiación de la empresa.

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Figura 31

Análisis Horizontal del Estado de Resultados.

Código	Cuenta	Año 2019	Año 2020	Valor Absoluto	Valor Relativo	Razón
<div style="text-align: center;">  <p>CREDI - LOJA Electrodomésticos JORGE ENRIQUE CARRION R.U.C: 1100326477001</p> <p>ESTADO DE RESULTADOS</p> <p>ANÁLISIS HORIZONTAL 2019-2020</p> </div>						
4.	INGRESOS (RENTAS)	\$1.824.187,23	\$1.684.141,36	\$140.045,87	-7,68%	\$0,92
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	\$1.803.721,41	\$1.587.506,05	\$216.215,36	-11,99%	\$0,88
4.1.01	Ventas	\$1.803.721,41	\$1.588.764,85	\$214.956,56	-11,92%	\$0,88
4.1.02	(-) Descuento en Ventas	\$0,00	-\$1.258,80	-\$1.258,80		
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	\$20.465,82	\$38.768,96	\$18.303,14	89,43%	\$1,89
4.2.04	Otros Ingresos no Operacionales	\$20.465,82	\$2.768,96	-\$17.696,86	-86,47%	\$0,14
4-2.06	Venta de Activos Fijos	\$0,00	\$36.000,00	\$36.000,00		
4.3	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	\$0,00	\$57.866,35	\$57.866,35		
4.3.01	Intereses en Ventas	\$0,00	\$57.866,35	\$57.866,35		
5.	COSTOS	\$1.645.028,97	\$1.316.941,65	\$328.087,32	-19,94%	\$0,80
5.1.	COSTOS OPERACIONALES	\$1.645.028,97	\$1.316.941,65	\$328.087,32	-19,94%	\$0,80
5.1.02	(-) Descuento en Compras	-\$20.135,62	-\$30.239,52	-\$10.103,90	50,18%	\$1,50
5.1.04	Costo de Ventas	\$1.662.614,24	\$1.343.555,64	\$319.058,60	-19,19%	\$0,81
5.1.05	Recargo en Compras	\$2.550,35	\$3.625,53	\$1.075,18	42,16%	\$1,42
6.	GASTOS	\$134.200,86	\$328.517,36	\$194.316,50	144,80%	\$2,45
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$71.319,35	\$114.596,90	\$43.277,55	60,68%	\$1,61
6.1.01.	SUELDOS Y SALARIOS	\$57.283,11	\$84.332,36	\$27.049,25	47,22%	\$1,47
6.1.01.1	Sueldos y Salarios	\$53.892,31	\$79.353,02	\$25.460,71	47,24%	\$1,47
6.1.01.3	Horas Extras y Suplementarias	\$2.280,80	\$3.714,53	\$1.433,73	62,86%	\$1,63
6.1.01.4	Comisiones empleados	\$1.110,00	\$1.264,81	\$154,81	13,95%	\$1,14
6.1.02.	APORTACION DE SEGURIDAD SOCIAL	\$6.429,50	\$15.092,55	\$8.663,05	134,74%	\$2,35
6.1.02.1	Aporte Patronal	\$4.250,25	\$10.514,82	\$6.264,57	147,39%	\$2,47
6.1.02.2	Fondos de Reserva	\$2.179,25	\$4.577,73	\$2.398,48	110,06%	\$2,10
6.1.03.	REMUNERACIONES ADICIONALES	\$7.606,74	\$15.171,99	\$7.565,25	99,45%	\$1,99
6.1.03.1	Décimo Tercer Sueldo	\$2.176,69	\$6.705,77	\$4.529,08	208,07%	\$3,08
6.1.03.2	Décimo Cuarta Remuneración	\$1.725,65	\$5.566,50	\$3.840,85	222,57%	\$3,23
6.1.03.4	Vacaciones	\$928,95	\$615,83	-\$313,12	-33,71%	\$0,66
6.1.03.5	Honorarios Profesionales y Dietas	\$1.225,15	\$988,89	-\$236,26	-19,28%	\$0,81

6.1.03.8	Desahucio	\$1.550,30	\$1.295,00	-\$255,30	-16,47%	\$0,84
6.1.04.	GASTOS POR PROVISIONES	\$2.209,82	\$34.533,15	\$32.323,33	1462,71%	\$15,63
6.1.04.1	Cuentas Incobrables	\$2.209,82	\$34.533,15	\$32.323,33	1462,71%	\$15,63
6.1.05.	GASTOS POR DEPRECIACIONES	\$8.063,33	\$8.941,23	\$877,90	10,89%	\$1,11
6.1.05.2	Depreciación de muebles y enseres	\$708,00	\$250,00	-\$458,00	-64,69%	\$0,35
6.1.05.3	Depreciación equipo de computación	\$3.125,00	\$1.680,00	-\$1.445,00	-46,24%	\$0,54
6.1.05.5	Depreciación de vehículos	\$4.230,33	\$7.011,23	\$2.780,90	65,74%	\$1,66
6.1.06.	GASTOS GENERALES	\$44.259,77	\$158.524,72	\$114.264,95	258,17%	\$3,58
6.1.06.01	Arriendo de local comercial	\$18.000,00	\$13.500,00	-\$4.500,00	-25,00%	\$0,75
6.1.06.02	Repuestos y mantenimiento Vehículos	\$1.198,89	\$9.246,53	\$8.047,64	671,26%	\$7,71
6.1.06.03	Mantenimiento y adecuaciones de local	\$2.020,00	\$63.646,44	\$61.626,44	3050,81%	\$31,51
6.1.06.04	Combustible	\$3.523,56	\$6.741,74	\$3.218,18	91,33%	\$1,91
6.1.06.05	Lubricantes, aceites y filtros de vehículo	\$285,00	\$608,25	\$323,25	113,42%	\$2,13
6.1.06.06	Promoción y publicidad	\$125,30	\$164,29	\$38,99	31,12%	\$1,31
6.1.06.07	Suministros de Oficina	\$995,65	\$1.620,10	\$624,45	62,72%	\$1,63
6.1.06.08	Gasto Imprenta	\$1.000,25	\$1.106,00	\$105,75	10,57%	\$1,11
6.1.06.09	Suministros, Herramientas y Repuestos Electrodo	\$225,35	\$344,89	\$119,54	53,05%	\$1,53
6.1.06.11	Transporte	\$5.440,00	\$8.871,42	\$3.431,42	63,08%	\$1,63
6.1.06.12	Gasto Encomiendas	\$190,00	\$224,16	\$34,16	17,98%	\$1,18
6.1.06.14	Gestión Operativa Factel	\$985,50	\$1.103,23	\$117,73	11,95%	\$1,12
6.1.06.15	Seguros y Reaseguros	\$240,00	\$494,42	\$254,42	106,01%	\$2,06
6.1.06.16	Impuestos Contribuciones y otros	\$25,00	\$45,10	\$20,10	80,40%	\$1,80
6.1.06.17	Gasto Notaría	\$45,25	\$62,69	\$17,44	38,54%	\$1,39
6.1.06.18	Gasto Matriculas Vehículos	\$275,00	\$540,40	\$265,40	96,51%	\$1,97
6.1.06.19	Hospedaje y Alimentación	\$2.217,77	\$20.063,49	\$17.845,72	804,67%	\$9,05
6.1.06.20	Iva que se carga al gasto	\$1.400,00	\$1.824,89	\$424,89	30,35%	\$1,30
6.1.06.21	Servicios Básicos	\$286,00	\$346,50	\$60,50	21,15%	\$1,21
6.1.06.22	Telefono-Intenet-Satnet	\$1.400,65	\$1.752,12	\$351,47	25,09%	\$1,25
6.1.06.23	Gasto Seguridad	\$262,00	\$342,35	\$80,35	30,67%	\$1,31
6.1.06.25	Gastos Varios	\$1.005,78	\$1.202,45	\$196,67	19,55%	\$1,20
6.1.06.26	Gastos No Deducibles	\$3.112,45	\$24.672,79	\$21.560,34	692,71%	\$7,93
6.1.06.27	Gasto por redondeo de centavos	\$0,37	\$0,47	\$0,10	27,03%	\$1,27
6.3.	GASTOS FINANCIEROS	\$8.348,59	\$11.921,36	\$3.572,77	42,79%	\$1,43
6.3.01	Interés con Instituciones Financieras	\$4.380,10	\$6.298,08	\$1.917,98	43,79%	\$1,44
6.3.02	Comisiones Bancarias	\$2.890,45	\$3.192,38	\$301,93	10,45%	\$1,10
6.3.03	Comisión tarjeta de crédito	\$1.078,04	\$2.430,90	\$1.352,86	125,49%	\$2,25
UTILIDAD DEL EJERCICIO EN CURSO		\$44.957,40	\$38.682,35	-\$6.275,05	-13,96%	\$0,86

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA

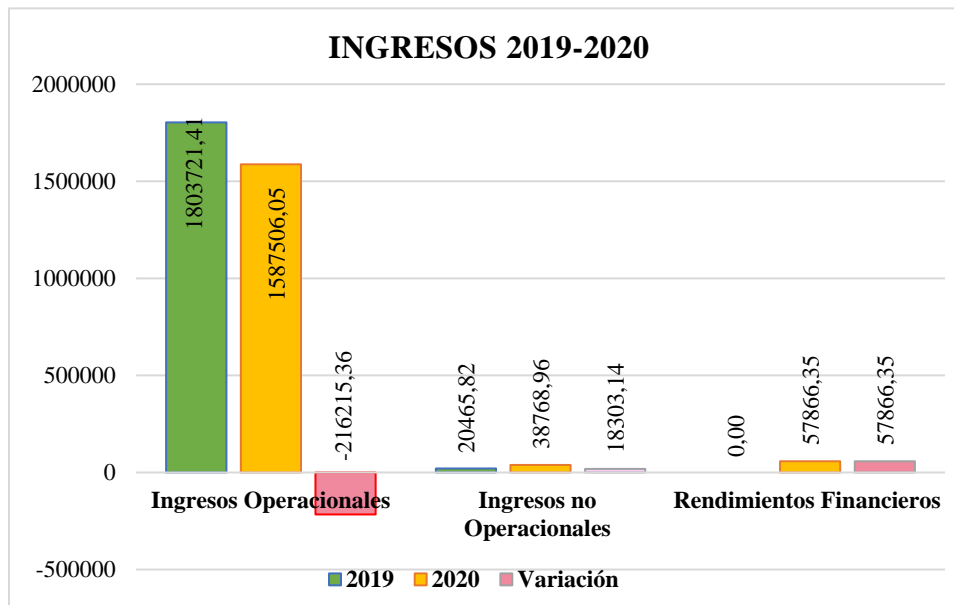
Interpretación del Análisis Horizontal del Estado de Resultados períodos 2019-2020

Figura 32

Evolución de los Ingresos.

INGRESOS 2019-2020					
	2019	2020	Variación	%	razón
Ingresos Operacionales	1.803.721,41	1.587.506,05	-216215,36	-11,99%	0,88
Ingresos no Operacionales	20.465,82	38.768,96	18.303,14	89,43%	1,89
Rendimientos Financieros	0,00	57.866,35	57.866,35	0,00%	0,00
TOTAL INGRESOS	1.824.187,23	1.684.141,36	-140.045,87	-7,68%	0,92

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

De acuerdo al análisis horizontal el total de Ingresos del Comercial CREDI-LOJA en el año 2019 es de \$ 1.824.187,23 y en el 2020 con \$ 1.684.141,36 se puede evidenciar que tiene una variación negativa por lo que en el 2020 disminuyó \$ -140.045,87 con un porcentaje del -7,68%, aunque se refleja una disminución entre periodos los resultados no son malos ya que todo el sector empresarial enfrentó la crisis económica producida por la pandemia Covid-19 sin embargo la empresa intento mantenerse a flote y no tener una caída total en sus ventas y supo aprovechar las

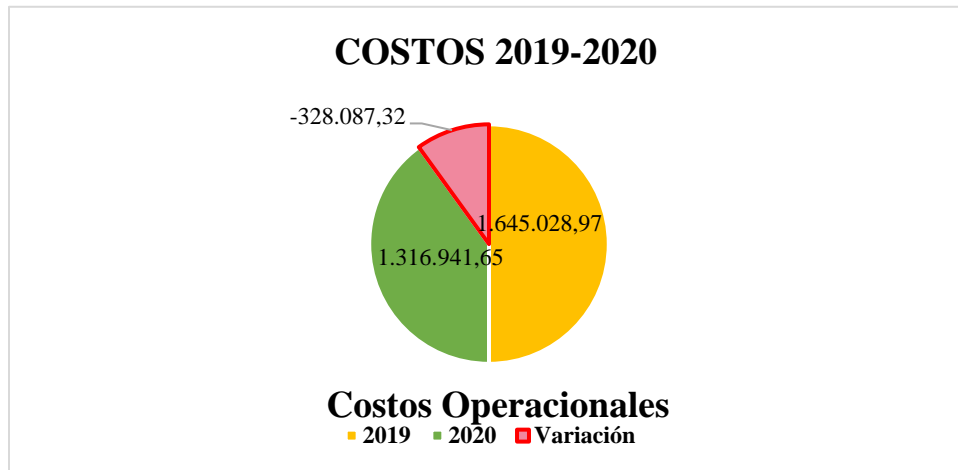
ventajas que se le brindaron y vender insumos tecnológicos para que las familias se acoplen a la nueva realidad.

Figura 33

Evolución de los Costos.

COSTOS 2019-2020					
	2019	2020	Variación	%	razón
Costos Operacionales	1.645.028,97	1.316.941,65	-328.087,32	-19,94%	0,80
TOTAL COSTOS	1.645.028,97	1.316.941,65	-328.087,32	-19,94%	0,80

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

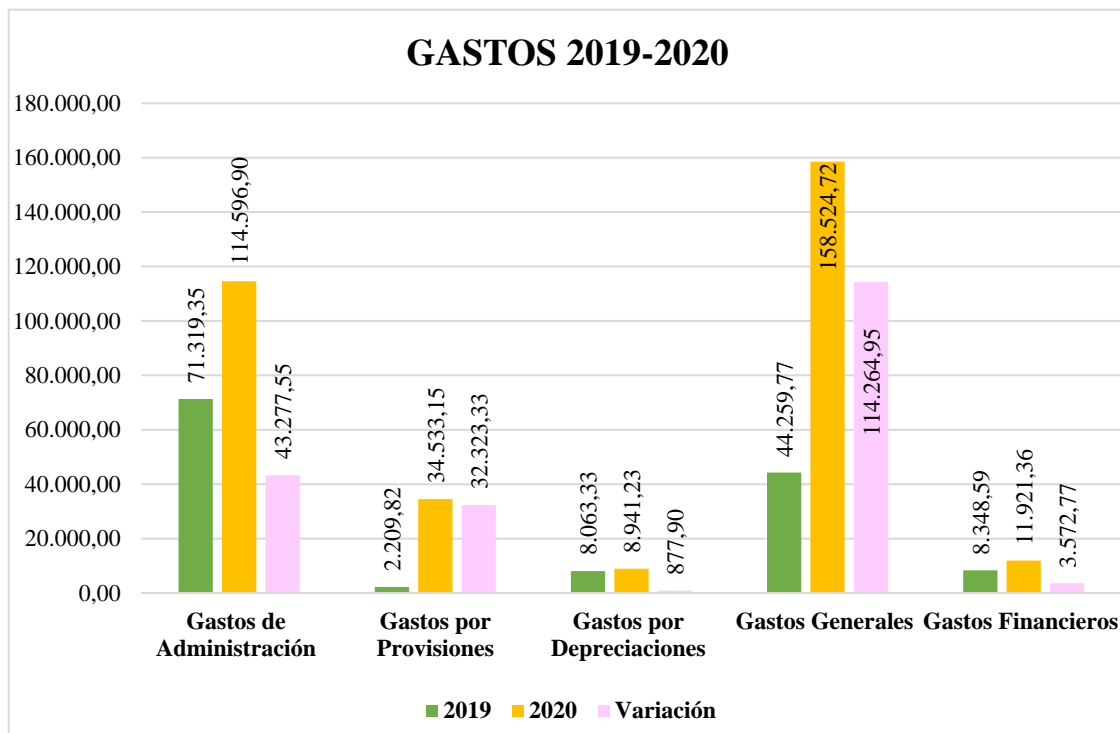
De acuerdo el total de Costos del análisis horizontal del Comercial CREDI-LOJA en el año 2019 es de \$ 1.645.028,97 y en el 2020 \$ 1.316.941,65 que tiene una variación negativa ya que en el 2020 bajo a -328.087,32 con un porcentaje del -19,94%, situación que es directamente proporcional al nivel de ventas.

Figura 34

Evolución de los Gastos.

GASTOS 2019-2020					
	2019	2020	Variación	%	razón
Gastos de Administración	71.319,35	114.596,9	43.277,55	60,68%	1,61
Gastos por Provisiones	2.209,82	34.533,15	32.323,33	1462,71%	15,63
Gastos por Depreciaciones	8.063,33	8.941,23	877,90	10,89%	1,11
Gastos Generales	44.259,77	158.524,72	114.264,95	258,17%	3,58
Gastos Financieros	8.348,59	11.921,36	3.572,77	42,79%	1,43
TOTAL GASTOS	134.200,86	328.517,36	194.316,50	144,80%	2,45

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

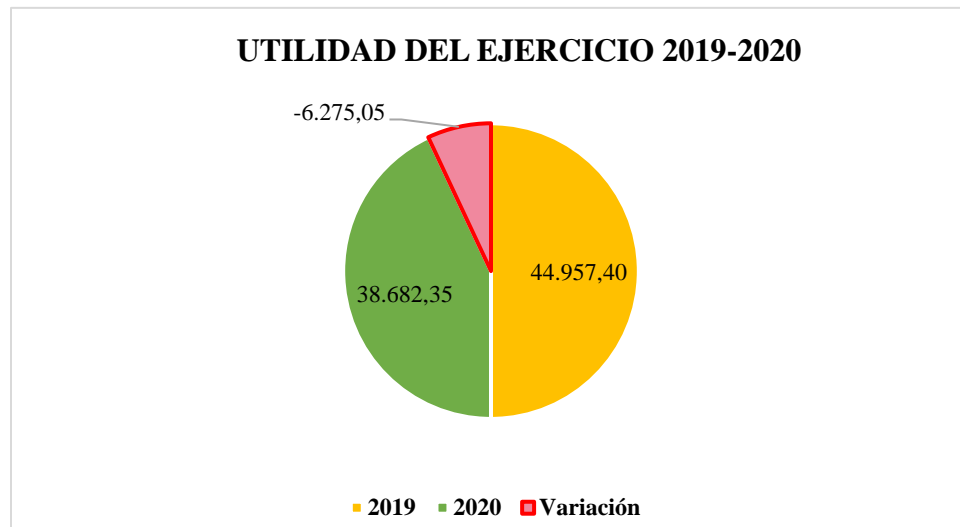
De acuerdo el total de Gastos en el análisis horizontal del Comercial CREDI-LOJA en el año 2019 es de \$ 134.200,86 y en el 2020 con \$ 328.517,36 que tiene una variación de \$194.316,50 que refleja un aumento significativo del 144,80%, debido a las variaciones que tuvo la empresa en lo financiero, administrativo, provisiones, depreciaciones y gastos generales para llegar a tener una buena rentabilidad en el almacén.

Figura 35

Evolución de la Utilidad del Ejercicio.

UTILIDAD DEL EJERCICIO 2019-2020					
	2019	2020	Variación	%	razón
TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO	44.957,40	38.682,35	-6.275,05	-13,96%	0,86

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA



Interpretación:

De acuerdo a la utilidad del ejercicio en los años analizados 2019-2020 ha tenido una variación negativa de \$-6.275,05 con un porcentaje de -13,96%, su disminución dada es que en el año 2020 debido que incurrieron a mayores gastos para generar el gran número de ventas que tuvieron en el año 2020 provocaron que su utilidad disminuya, especialmente en los gastos por provisiones y gastos generales.

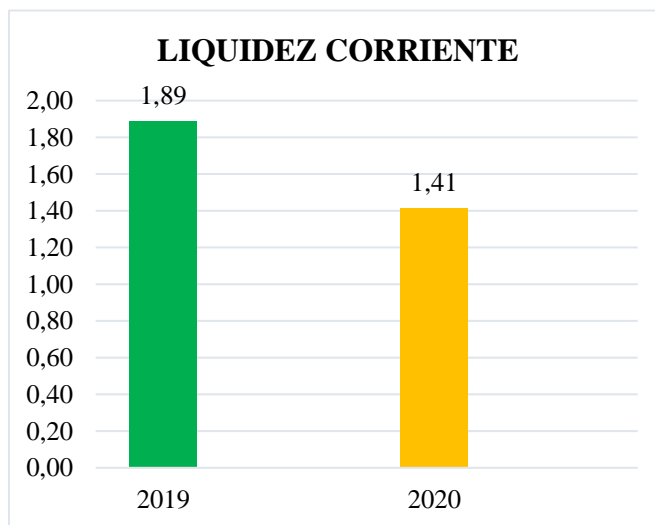
APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS A LA EMPRESA COMERCIAL

CREDI-LOJA PERIODO 2019-2020

1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

- **Liquidez Corriente**

LIQUIDEZ CORRIENTE			
PERIODO 2019-2020			
LC=	<u>Activo Corriente</u>		
	Pasivo Corriente		
2019		2020	
LC=	<u>720.167,43</u>	LC=	<u>1.217.447,74</u>
	381.884,33		861.227,54
1,89		1,41	
Estándar entre: 1,00 a 2,00.			



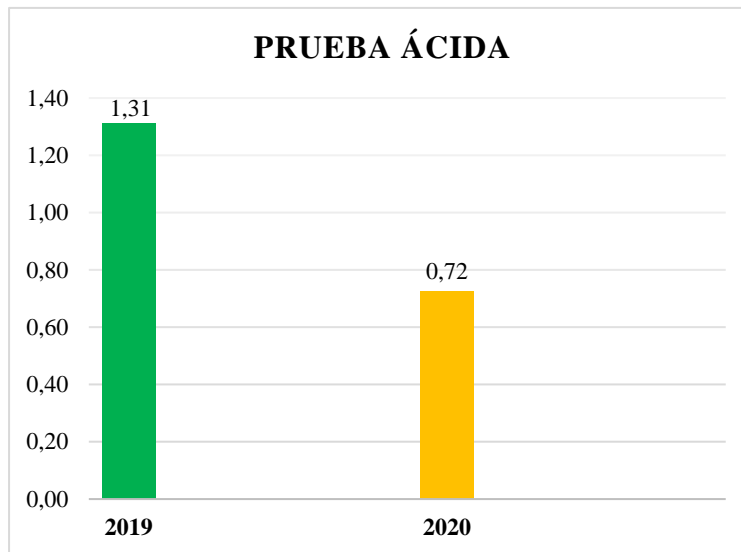
Interpretación:

La Empresa Comercial CREDI-LOJA al aplicar este indicador de liquidez corriente puede manifestar que en el año 2019 tiene 1,89 y para el 2020 el 1,41 lo que demuestra que la empresa comercial tiene la capacidad suficiente para cumplir de manera oportuna con el pago de las obligaciones a corto plazo, esta empresa comercial dedicada a la comercialización de electrodomésticos se obtiene como resultado que por cada dólar de deuda que la empresa dispone

de \$1,89 y \$1,41 respectivamente para cubrir dichas obligaciones, así mismo se sugiere gestionar su cartera de crédito para que estos valores se pueden volverse líquidos a corto plazo.

- **Prueba Ácida**

PRUEBA ÁCIDA				
PERIODO 2019-2020				
PA=	<u>Activo Corriente - Inventarios</u> Pasivo Corriente			
	2019		2020	
PA=	720.167,43	- 219.240,27	PA=	1.217.447,74 - 593.814,56
	381.884,33			861.227,54
	1,31			0,72
Estándar entre: 0,5 a 1,00.				

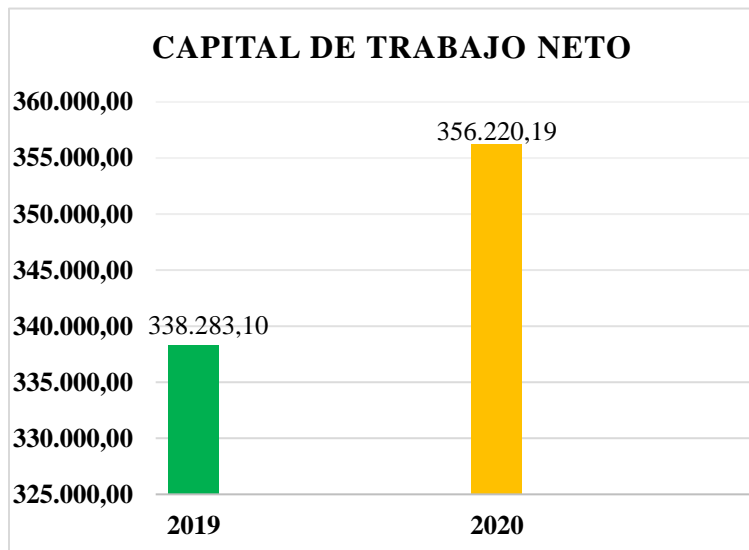


Interpretación:

Al aplicar este indicador de prueba ácida se puede manifestar que para cubrir sus obligaciones a corto plazo la empresa en el año 2019 cuenta con el 1,31 que si está en la capacidad de hacer frente a los pagos de sus obligaciones sin depender del inventario, mientras en el año 2020 corresponde a un valor del 0,72 la prueba acida se la aplica con el fin de establecer la liquidez si se interrumpiera abruptamente las ventas de los inventarios en este caso en el año 2020 la representación de los inventarios es bastante elevada en el activo corriente.

- **Capital de Trabajo Neto**

CAPITAL DE TRABAJO NETO	
PERIODO 2019-2020	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente	
2019	2020
CT= 720.167,43 - 381.884,33	CT= 1.217.447,73 - 861.227,54
338.283,10	356.220,19
Estándar: Valor Positivo	



Interpretación:

El indicador de capital de trabajo está relacionado con la razón corriente ya que se usan los mismos componentes, 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 con un valor de 338.283,10, lo que indica que la empresa contó con la liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Mientras que para el año 2020 la razón corriente igualmente fue mayor a 1 por la cual su capital de trabajo es positivo alcanzando un valor de 356.220,19 siendo su nivel de liquidez adecuado para cubrir sus obligaciones a corto plazo, un capital de trabajo positivo representa capacidad para financiar las operaciones diarias.

2. INDICADORES DE ACTIVIDAD

- Rotación de Inventarios Totales

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

Cálculo de Inventario Promedio

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

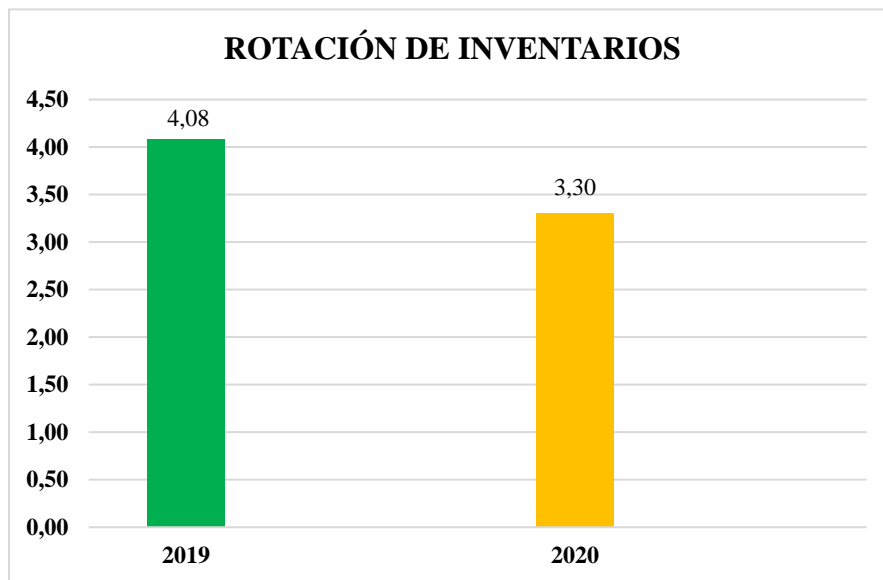
$$\text{Inventario Promedio} = \frac{219.240,27 + 593.814,56}{2}$$

$$\text{Inventario Promedio} = 406.527,42$$

ROTACIÓN DE INVENTARIOS PERIODO 2019-2020	
RI= $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$	
2019	2020
RI= $\frac{1.662.614,24}{406.527,42}$	RI= $\frac{1.343.555,64}{406.527,42}$
4,08	3,30
veces	veces

Rotación en días

Rotación de Inventarios =		$\frac{\text{Inventario Total Promedio} * 360}{\text{Costo de Ventas y Producción}}$	
2019		2020	
Costo de Ventas:	<u>1.662.614,24</u>	Costo de Ventas:	<u>1.343.555,64</u>
Promedio de Inventarios:	406.527,42	Promedio de Inventarios:	406.527,42
Rotación de Inventarios: $\frac{406.527,42 * 360}{1.662.614,24}$		Rotación de Inventarios: $\frac{406.527,42 * 360}{1.343.555,64}$	
= 88 días		= 108 días	



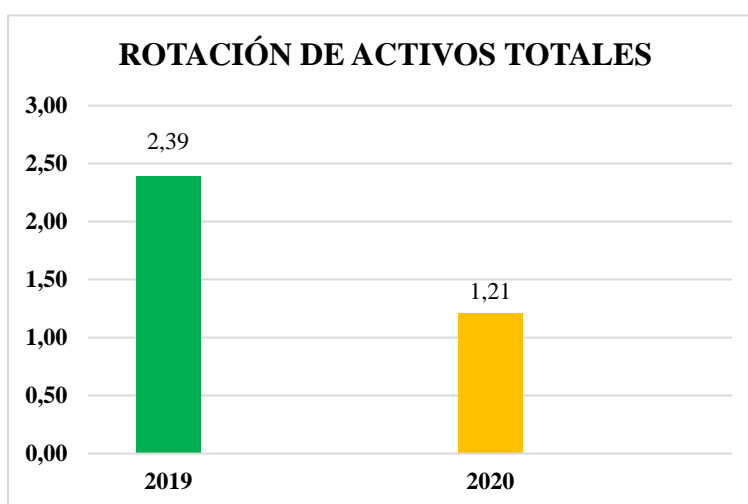
Interpretación:

El resultado de la aplicación de este indicador muestra que la empresa rota sus inventarios en el año 2019 de 4,08 veces y 3,30 veces en el año 2020 lo que demuestra que el inventario permanece aproximadamente 88 días en el 2019 y 108 días en el año 2020. Existe una considerable disminución en la permanencia de inventarios del segundo periodo debido a que la empresa compro bastante mercadería con la aspiración a que las ventas aumentarían en el año 2020 sin embargo se vio afectada por las múltiples restricciones a causa de la pandemia Covid-19.

- **Rotación de Activos Totales**

Estándar: Mientras mayor sea la rotación mejor.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES PERIODO 2019-2020	
Rotación de Activos Totales = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$	
2019	2020
RAT= $\frac{1.803.721,41}{754.350,02}$	RAT= $\frac{1.588.764,85}{1.309.827,22}$
2,39	1,21



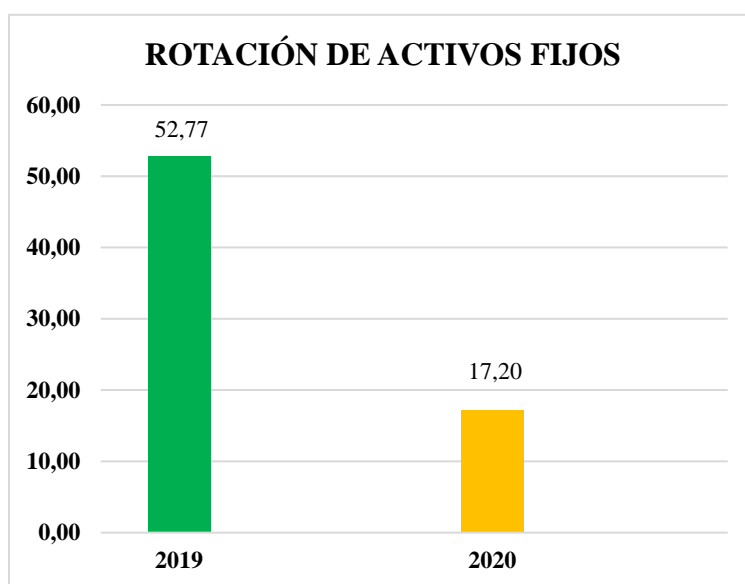
Interpretación:

El resultado de este indicador muestra que la rotación de activos totales en el año 2019 es de 2,39 veces, mientras que en el año 2020 es de 1,21 veces, es decir que por cada dólar invertido en los activos totales se ha generado ventas de \$2,39 y \$1,21 respectivamente, los resultados son adecuados debido a que la empresa se encuentra en un nivel medio generando ingresos mayores a uno en la inversión de activos totales.

- **Rotación de Activos Fijos**

Estándar: Mientras mayor sea la rotación mejor.

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	
PERIODO 2019-2020	
Rot. de Activos Fijos = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$	
2019	2020
Rot. de Activos Fijos = $\frac{1.803.721,41}{34.182,59}$	Rot. de Activos Fijos = $\frac{1.588.764,85}{92.379,48}$
= 52,77	= 17,20
veces	veces



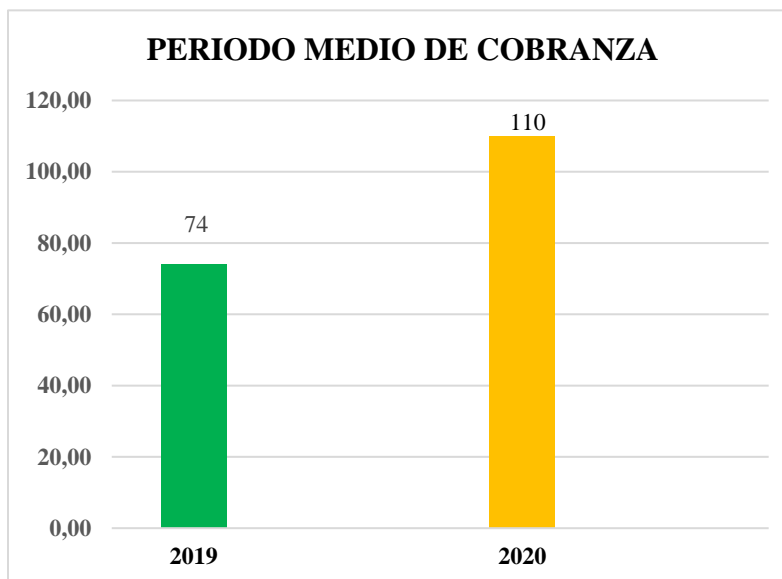
Interpretación:

En base a este indicador de rotación de activos fijos del Comercial Credi-Loja nos muestra que en el año 2019 tuvo 52,77 veces y en el 2020 17,20 veces cuanto mayor sea el valor de este indicador, la empresa tendrá una productividad mayor ya que esto indica que los activos fijos tienen más facilidad para producir ventas, lo que nos dará una mayor rentabilidad, en el año 2020 bajó por motivo que la empresa aumentó su activo fijo de terrenos y las ventas disminuyeron a causa de la crisis económica que enfrentó el sector empresarial.

- **Periodo Medio de Cobranza**

Estándar: De 30 a 60 días

Periodo medio de Cobranza =		<u>Cuentas y documentos por cobrar * 365</u>	
		Ventas	
2019		2020	
Cuentas por Cobrar:	366.093,16	Cuentas por Cobrar:	482.966,16
Ventas:	1.803.721,41	Ventas:	1.588.764,85
Periodo Medio de Cobranza: $\frac{366.093,16 * 365}{1.803.721,41}$		Periodo Medio de Cobranza: $\frac{482.966,16 * 365}{1.588.764,85}$	
= 74 días		= 110 días	

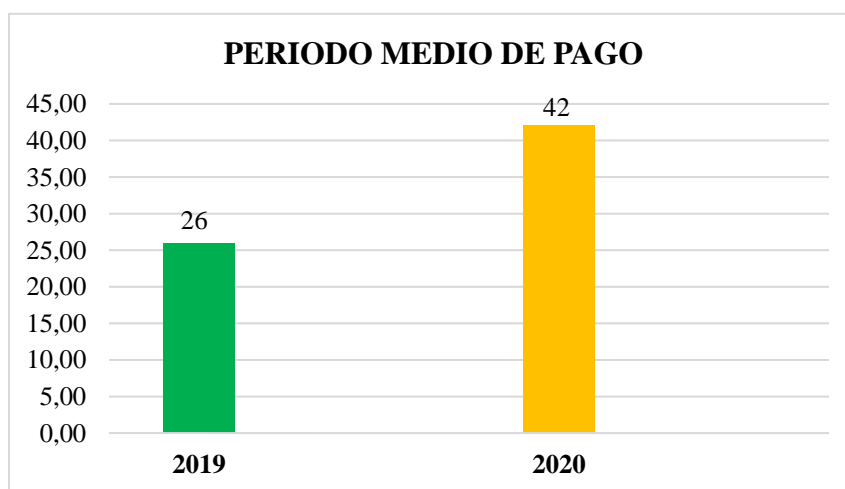


Interpretación:

La rotación de las cuentas por cobrar del comercial Credi-Loja 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 74 días y para el 2020 de 110 días, se puede evidenciar que en ambos periodos no se encuentra en el estándar adecuado por lo cual la empresa debe manejar un mejor mecanismo de cobranza para que este tipo de activos se vuelvan líquidos de 30 a 60 días y así mejorar la liquidez corriente de la empresa.

- **Periodo Medio de Pago**

Periodo medio de Pago =		<u>Proveedores * 365</u> Compras	
2019		2020	
Proveedores: 118.128,87	Compras: 1.645.028,97	Proveedores: 152.180,87	Compras: 1.316.941,65
Periodo Medio de Pago: $\frac{118.128,87 * 365}{1.645.028,97}$		Periodo Medio de Pago: $\frac{152.180,87 * 365}{1.316.941,65}$	
= 26 días		= 42 días	



Interpretación:

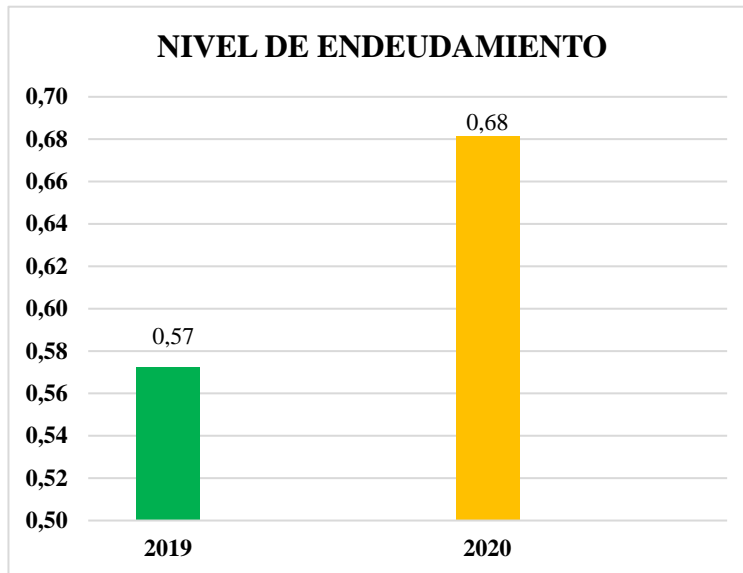
Este indicador Periodo medio de Pago nos da a conocer el tiempo que cancela sus obligaciones a los proveedores en el año 2019 cada 26 días y en el 2020 a los 42 días, nos muestra que el comercial se encuentra con dificultades financieras ya que primero paga a sus proveedores y después realiza los cobros a sus clientes.

3. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

- **Razón de Deuda o Nivel de Endeudamiento**

Estándar: Menor a 0,50.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO PERIODO 2019-2020	
Nivel de Endeudamiento = $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	
2019	2020
Nivel de Endeudamiento = $\frac{431.777,36}{754.350,02}$	Nivel de Endeudamiento = $\frac{892.840,34}{1.309.827,22}$
0,57	0,68



Interpretación:

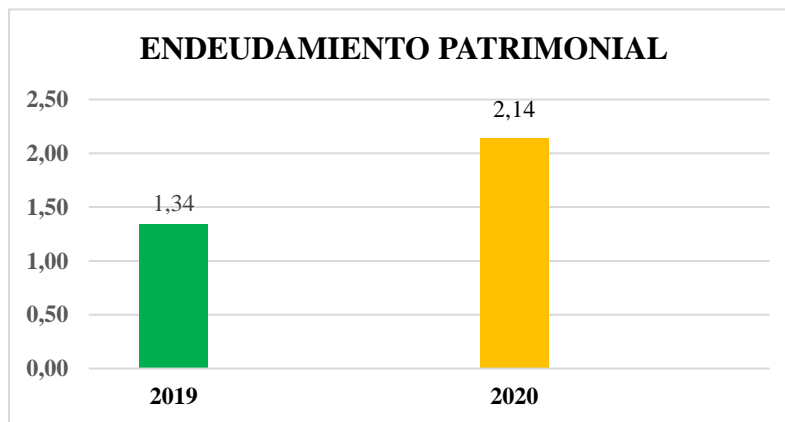
La aplicación del indicador nivel de endeudamiento permite conocer en qué porcentaje están siendo financiados los activos totales de la empresa por terceros, en el año 2019 presenta un valor del \$0,57 y en el período 2020 este valor incrementa a \$0,68. Se puede concluir que la empresa tiene un nivel de riesgo 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 empresa comercial sea elevado, ya que estos resultados indican que la empresa depende mucho de sus acreedores y cuenta con una muy limitada capacidad de endeudamiento. Para reducir el impacto de mantener un nivel alto de

endeudamiento, es recomendable que la empresa aplique algunas estrategias como reducir el volumen del inventario y priorizar los pagos de deudas.

- **Endeudamiento Patrimonial**

Estándar: Menor a 0,50.

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL PERIODO 2019-2020			
EP=		<u>Total Pasivo</u> Patrimonio	
2019		2020	
EP=	<u>431.777,36</u>	EP=	<u>892.840,34</u>
	322.572,66		416.986,88
1,34		2,14	

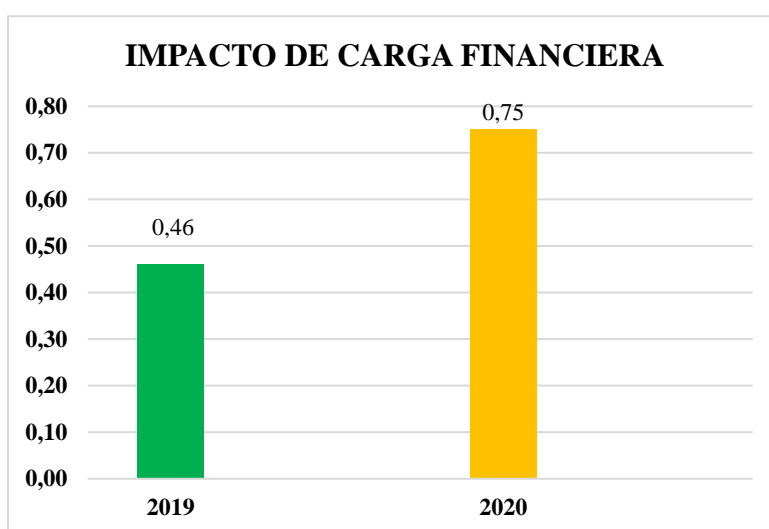


Interpretación:

El endeudamiento patrimonial para la empresa Credi-Loja en el año 2019 es de \$1,34 y para el 2020 de \$2,14 considerando el rango de aceptabilidad de 0,50 en los dos periodos los valores no son favorables para el comercial. Estos resultados indican que por cada dólar del patrimonio la empresa mantiene deudas con terceros de \$1,34 en el 2019 y de \$2,14 en el 2020, existe un nivel de deuda alto lo que afectara a la empresa si esta requiere inversión en un futuro.

- **Impacto de Carga Financiera**

Impacto de Carga Financiera = $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}} * 100$	
2019	2020
Gastos Financieros: 8.348,59 Ventas Netas: 1.803.721,41	Gatos Financieros: 11.921,36 Ventas Netas: 1.587.506,05
Impacto de Carga Financiera: $\frac{8.348,59}{1.803.721,41} * 100$	Impacto de Carga Financiera: $\frac{11.921,36}{1.587.506,05} * 100$
= 0,46%	= 0,75%



Interpretación:

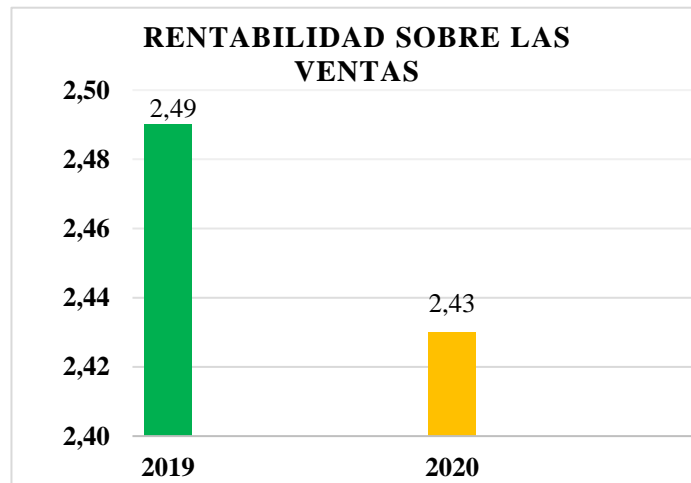
El indicador de Impacto de la Carga Financiera en el periodo 2019 tiene el 0,46% y en el año 2020 el 0,75%, por lo que se puede evidenciar que la empresa se mantiene dentro del margen conveniente de carga financiera ya que no supera el 10 % comparado con el nivel de ventas de cada periodo.

4. INDICADORES DE RENTABILIDAD

- **Rentabilidad sobre las Ventas**

Estándar: Mientras más alto mejor.

Rentabilidad sobre las Ventas = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$	
2019	2020
Utilidad Neta: 44.957,40 Ventas Netas: 1.803.721,41	Utilidad Neta: 38.682,35 Ventas Netas: 1.587.506,05
Rent. sobre Ventas: $\frac{44.957,40}{1.803.721,41} * 100$	Rent. sobre Ventas: $\frac{38.682,35}{1.587.506,05} * 100$
= 2,49	= 2,43



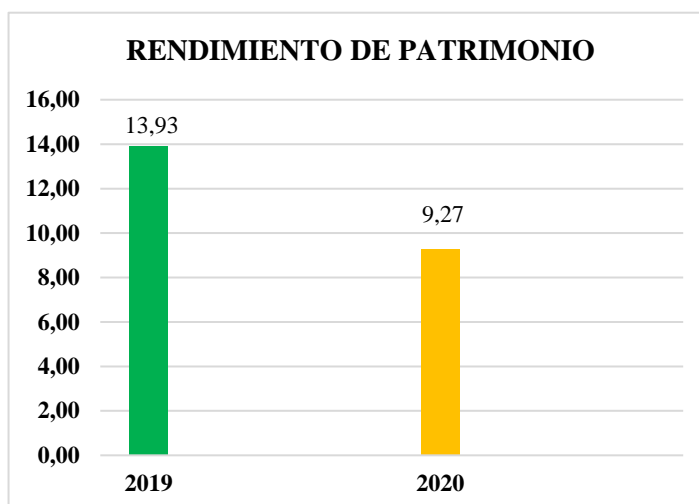
Interpretación:

Para el año 2019 la rentabilidad sobre las ventas fue del 2,49%, y de 2,43% en el 2020. En los dos años la empresa establece que su utilidad procede de la operación propia del negocio al ser resultados positivos; los beneficios son mayores en el año 2019 lo que significó una buena gestión, mientras que en el año 2020 los beneficios disminuyeron debido a que se efectuaron mayores gastos administrativos y de ventas, se recomienda disminuir gastos 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.

Rendimiento de Patrimonio = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$	
2019	2020
Utilidad Neta: 44.957,40 Total Patrimonio: 322.572,66	Utilidad Neta: 38.682,35 Total Patrimonio: 416.986,88
Rend. de Patrimonio: $\frac{44.957,40}{322.572,66} * 100$	Rend. de Patrimonio: $\frac{38.682,35}{416.986,88} * 100$
= 13,93%	= 9,27%



Interpretación:

Una vez aplicado el indicador de Rentabilidad sobre el Patrimonio, se obtiene en el año 2019 el 13,93% y en el período 2020 se evidencia una disminución con respecto al año anterior obteniendo el 9,27% lo que significa que por cada dólar invertido en capital propio se ha generado un rendimiento de 0,14 centavos en el primer año y de 0,09 centavos en el 2020, lo que significa que la empresa en ambos períodos está obteniendo beneficios. Es recomendable que el comercial mejore su eficiencia por medio de la optimización de recursos y buscando nuevas inversiones que beneficien a la empresa.

SISTEMA DUPONT 2019

Figura 36

Rendimiento sobre los Activos (ROA) 2019

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL			
Año 2019			
RSA	=	Margen de Utilidad	* Rotación de Activos
Utilidad Neta	=	Utilidad Neta	* Ventas
Activo Total	=	Ventas	* Activo Total
44.957,40	=	44.957,40	* 1.803.721,41
754.350,02	=	1.803.721,41	* 754.350,02
0,0596	=	0,0249	* 2,3910
5,96%	=	5,96%	

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA

Figura 37

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) 2019

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO				
Año 2019				
RSP	=	Margen de Utilidad	* Rotación de Activos	* Apalancamiento
Utilidad Neta	=	Utilidad Neta	* Ventas	* Activo Total
Patrimonio	=	Ventas	* Activo Total	* Patrimonio
44.957,40	=	44.957,40	* 1.803.721,41	* 754.350,02
322.572,66	=	1.803.721,41	* 754.350,02	* 322.572,66
0,1394	=	0,0249	* 2,3911	* 2,3385
13,94%	=	13,94%		

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA

Gráfico del Sistema Dupont Período 2019

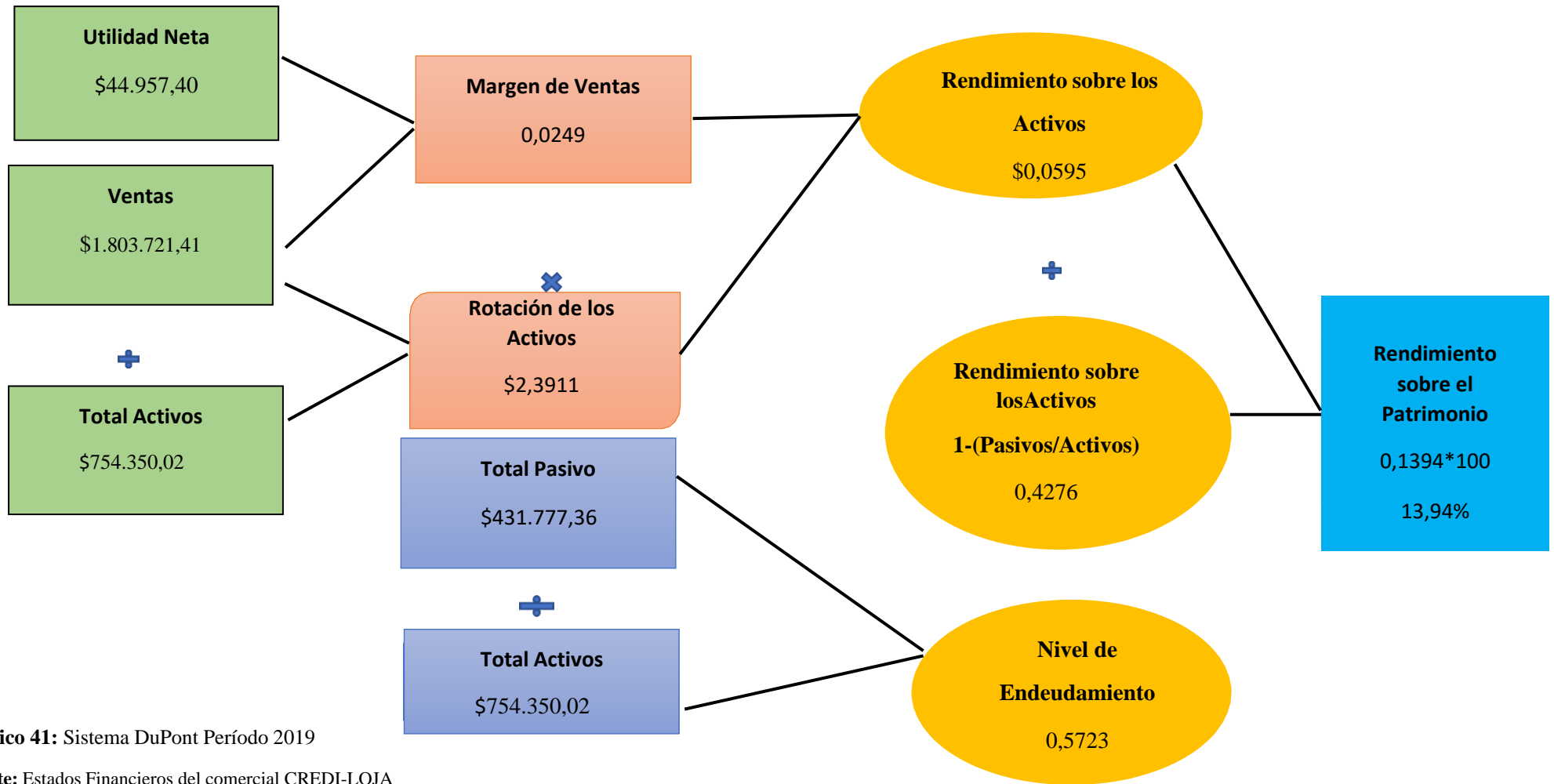


Gráfico 41: Sistema DuPont Período 2019

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA

Figura 38*Rendimiento sobre los Activos (ROA) 2020*

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL			
Año 2020			
RSA	=	Margen de Utilidad	* Rotación de Activos
Utilidad Neta	=	Utilidad Neta	* Ventas
Activo Total	=	Ventas	Activo Total
38.682,35	=	38.682,35	1.588.764,85
1.309.827,22	=	1.588.764,85	1.309.827,22
0,0295	=	0,0243	1,2130
2,95%	=		2,95%

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA**Figura 39***Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) 2020*

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO				
Año 2020				
RSP	=	Margen de Utilidad	* Rotación de Activos	* Apalancamiento
Utilidad Neta	=	Utilidad Neta	* Ventas	* Activo Total
Patrimonio	=	Ventas	Activo Total	Patrimonio
38.682,35	=	38.682,35	1.588.764,85	1.309.827,22
416.986,88	=	1.588.764,85	1.309.827,22	416.986,88
0,0927	=	0,0243	1,2129	3,1411
9,27%	=		9,27%	

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA

Gráfico del Sistema Dupont Período 2020

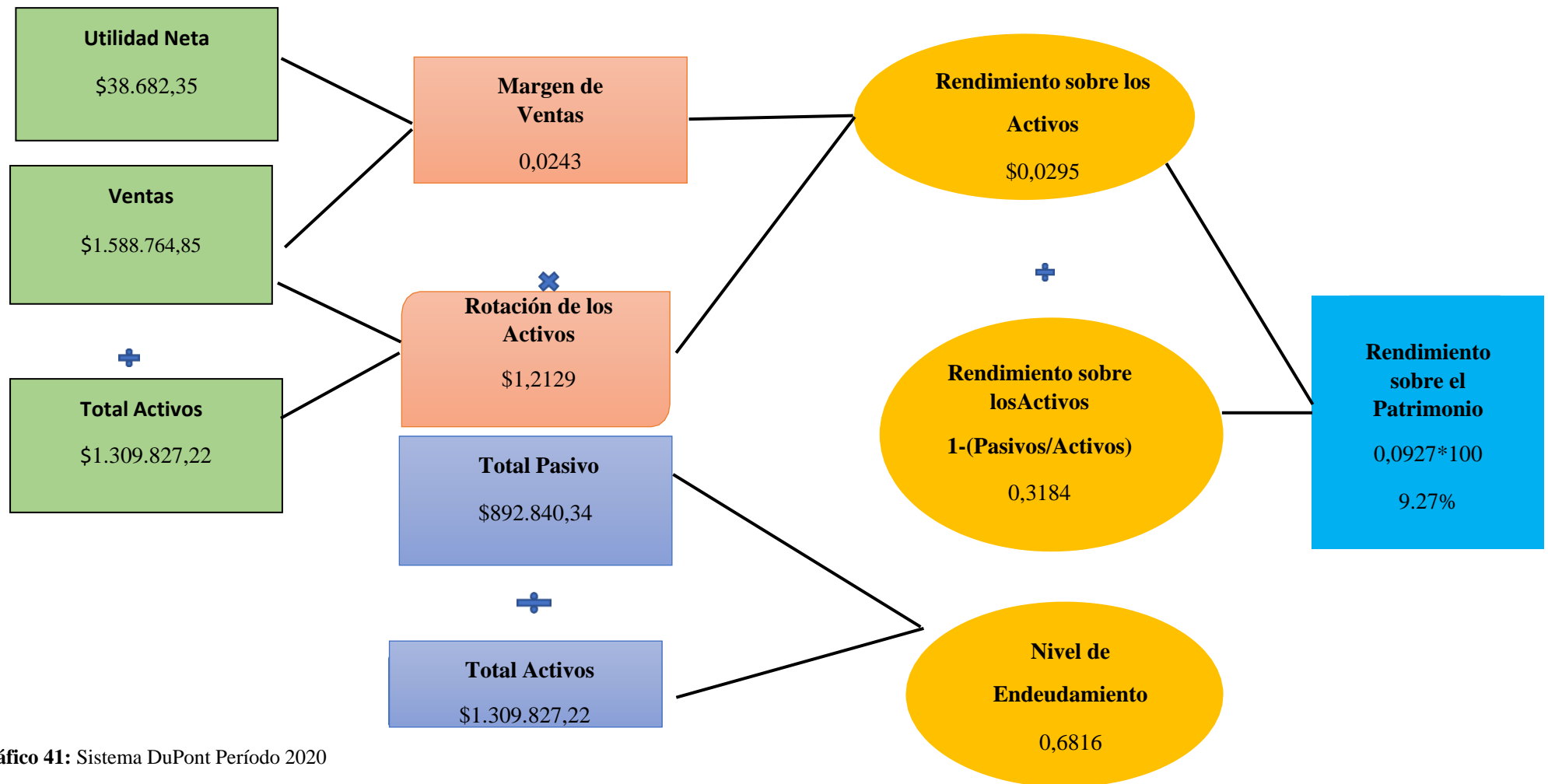


Gráfico 41: Sistema DuPont Período 2020

Fuente: Estados Financieros del comercial CREDI-LOJA

Interpretación:

Mediante Sistema Dupont se determina la eficiencia del Comercial Credi-Loja donde indica que en el año 2019 el rendimiento sobre el patrimonio es del 13,94% mientras que para el año 2020 este rendimiento disminuyó al 9,27%, es decir, que por cada dólar que invirtió de capital propio obtuvo una ganancia de \$ 0,13 y \$ 0,09 centavos respectivamente. Sin embargo, se demuestra que la rentabilidad obtenida en ambos años han sido considerable ya que se ha generado beneficios a partir de las inversiones realizadas, con ello se ha logrado retribuir al propietario y facilitar el desarrollo de la empresa.

De manera similar, el rendimiento sobre activos de los años 2019-2020 es de 5,96% y 2,95% cuyos resultados se obtuvieron de la multiplicación del margen de utilidad por la rotación de los activos totales, esto se debe a varios factores entre ellos la inversión en inventario como ya se ha visto con el indicador especializado la gestión de estos no fue la más adecuada por lo tanto la rotación se vio limitada, las ventas comparadas entre los periodos tuvieron una disminución aunque no magna, si fue significativa y por ultimo debido al aumento de gastos lo que provocó que bajara su rendimiento para la empresa. Además, el nivel de endeudamiento que posee es de 57,23% para el año 2019 y de 68,16% para el año 2020 lo que demuestra un endeudamiento alto, y por ende riesgoso ya que sobrepasa el límite aceptado para evitar problemas de iliquidez frente a obligaciones con terceros.

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

1. Cálculo del UAIDI (Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos)

Denominación	Año 2019	Año 2020
Ingresos	1.824.187,23	1.684.141,36
(-) Costo	1.645.028,97	1.316.941,65
(=) Utilidad bruta	179.158,26	367.199,71
(-) Gastos	134.200,86	328.517,37
(=) UAIDI	44.957,40	38.682,34

2. Valor Contable del Activo (VCA)

Cuentas	Año 2019	Año 2020
(+) Cuentas por pagar no relacionadas	366.177,53	620.535,97
(+) Cuentas y documentos por pagar relacionadas	1.576,25	200.000,00
(+) Obligaciones con el IESS	1.156,15	2.241,77
(+) Sueldos Acumulados por pagar	6.230,79	15.376,08
(+) Impuesto por pagar	-	23.073,72
(+) Utilidades por pagar	6.743,61	-
(=) Financiación automática	381.884,33	861.227,54

AÑO	Fórmula	
	VCA= Activo Total - (Depreciación + Financiación Automática)	
Año 2019	VCA =	754.350,02 - (52.391,63 + 381.884,33)
	VCA =	754.350,02 - (434.275,96)
	VCA =	320.074,06
Año 2020	VCA =	1.309.827,22 - (37.041,96 + 861.227,54)
	VCA =	1.309.827,22 - (898.269,50)
	VCA =	411.557,72

3. Costo de Capital

AÑO	Fórmula	
	Costo de Capital = $\frac{\text{Capital x Costo de Oportunidad}}{\text{Total Capital}}$	
Año 2019	Costo de Capital	= $\frac{277.615,26}{277.615,26} \times 3,00\%$
	Costo de Capital	= $\frac{8328,4578}{277.615,26}$
	Costo de Capital	= 0,0300
Año 2020	Costo de Capital	= $\frac{378.625,37}{378.625,37} \times 3,00\%$
	Costo de Capital	= $\frac{11.358,76}{378.625,37}$
	Costo de Capital	= 0,0300

4. Valor Económico Agregado (EVA)

AÑO	Fórmula	
	EVA = UAIDI - (Valor Contable * Costo de Capital)	
Año 2019	EVA	= 44.957,40 - (320.074,06 * 0,0300)
	EVA	= 44.957,40 - (9.602,22)
	EVA	= 35.355,18
Año 2020	EVA	= 38.682,34 - (411.557,72 * 0,0300)
	EVA	= 38.682,34 - (12.346,73)
	EVA	= 26.335,61

Interpretación:

Mediante la aplicación del Índice de Valor Económico Agregado (EVA) los resultados obtenidos permiten mencionar que el Comercial CREDI-LOJA durante el período 2019 obtuvo un valor positivo de \$ 35.355,18 dólares, es decir, es un resultado esperado tanto para acreedores y dueños del comercial; es por ello que en vista del resultado obtenido se manifiesta que la empresa durante el período analizado ha realizado las medidas necesarias y oportunas para la obtención de una mejora en sus resultados. Señalando así el resultado obtenido en el período 2020 el EVA es de \$ 26.335,61 dólares valor que es positivo y favorable para la empresa, pero se debe considerar que la gestión debe mejorar en varios aspectos como liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Al mejorarlos de una manera más eficiente podría desarrollarse con mayores beneficios, considerando que la empresa es capaz de cubrir su costo de capital y por lo tanto está fortaleciendo su posición para sus propietarios e inversionistas.

**EMPRESA COMERCIAL DE
ELECTRODOMÉSTICOS “CREDI-LOJA”**



Moderniza tu hogar.... con lo ultimo en
electrodomesticos y mas !!!!

INFORME FINANCIERO

FUENTE DE INFORMACIÓN:

- ❖ ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
- ❖ ESTADO DE RESULTADOS

PERIODOS ANALIZADOS:

AÑOS 2019 – 2020

ANALISTA:

GUEYVI SHASMIN ALVARADO ONTANEDA

LOJA- ECUADOR

2022

CARTA DE PRESENTACIÓN

Sr. Jorge Enrique Carrión

GERENTE DEL COMERCIAL CREDI-LOJA.

De mi consideración:

Mediante la presente, me permito extenderle un saludo cordial deseándole éxito en sus funciones laborales e informarle los resultados obtenidos en la elaboración de la tesis denominada: “ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DEL ALMACÉN CREDI-LOJA ELECTRODOMÉSTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019-2020”, considero que serán de mucha importancia los mismos brinden apoyo a la empresa para que de esta manera se pueda tomar las decisiones más oportunas en beneficio al comercial.

Por su favorable atención, mis más profundos agradecimientos.

Atentamente



Firmado electrónicamente por:
**GUEYVI SHASMIN
ALVARADO
ONTANEDA**

.....
Gueyvi Shasmin Alvarado Ontaneda

C.I: 1950109783

ANALISTA

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Para determinar la situación financiera del comercial CREDI-LOJA se desarrolló el análisis vertical, horizontal, aplicación de indicadores financieros, sistema Dupont, y el EVA a los años 2019 y 2020.

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.

La estructura financiera del comercial en el año 2019, el Total de Activos es de \$754.350,02 que representa el 100% de los cuales: los Activos Corrientes cuentan con un valor de \$720.167,43 que representa el 95,47% esto quiere decir que se refleja las actividades que se relacionan con la comercialización de electrodomésticos así mismo con los créditos otorgados a sus clientes, para Activos no Corrientes con \$34.182,59 con un porcentaje del 4,53% determinando que la empresa realizó más inversión en su inventario de mercadería. El financiamiento corresponde a las obligaciones a corto plazo que mantiene el comercial donde se tiene: el Pasivo y Patrimonio, en cuanto al Pasivo Corriente tiene un valor de \$381.884,33 mismo que posee un porcentaje 50,62% que indica las obligaciones contraídas con terceros lo que se puede decir que el comercial dispone de capital para cubrir a cabalidad todas sus obligaciones a sus Pasivos, en el Pasivo no Corriente con \$49.893,03 con un porcentaje del 6,61% y en el Patrimonio se puede decir que se dispone de un valor de \$322.572,66 y su porcentaje del 42,76% dando a conocer que es el capital que la empresa posee para operar sus actividades.

Al revisar la Estructura Financiera de la empresa se determina lo siguiente: En el año 2020, el Total de Activos representa el 100% con un valor de \$1.309.827,22 de la cual el Activo Corriente posee un valor de \$1.217.447,74 representado por el 92,95%, en el Activo no Corriente posee un valor de \$92.379,48 que figura el 7,05% que con estos porcentajes se determinó que la empresa se encuentra en un nivel adecuado, debido a su actividad está relacionada a la compra y venta de productos de electrodomésticos.

En el Pasivo y Patrimonio tenemos \$1.309.827,22 representando el 100% del cual el Pasivo Corriente cuenta con \$861.227,54 con un porcentaje del 65,75% esto indica que la empresa está haciendo uso de una fuente de financiación con sus proveedores, para el Pasivo No Corriente cuyo valor es de \$31.612,80 que figura el 2,41%. El Patrimonio es de \$416.986,88 mismo que representa el 31,88%.

Análisis Vertical del Estado de Resultados

Como producto de la aplicación del análisis vertical al estado de resultados del comercial CREDI-LOJA para el año 2019 el Total de Ingresos representa el 100% con un valor de \$1.824.187,23 de la cual los \$1.803.721,41 corresponden a los ingresos operacionales y \$20.465,82 a los ingresos no operacionales. De acuerdo con los Costos y Gastos se tiene que los Costos son de \$1.645.028,97 con un porcentaje del 90,18% este porcentaje se debe a que en este año sus ventas se encuentran equilibradas con dichos costos. Para Gastos con un monto de \$134.200,86 y un porcentaje de 7,36%, lo que indica que se tiene más ingresos que egresos lo que es positivo para la empresa ya que dispone de fondos para cubrir los gastos. La empresa cuenta con una utilidad de \$44.957,40 con un porcentaje de 2,46%, lo que viene hacer favorable para la empresa por qué aumenta el capital de la misma.

Para el año 2020 el Total de Ingresos tiene una representatividad del 100% mismos que están conformados por los Ingresos operacionales que son de \$1.587.506,05, en ingresos no operacionales con 38.768,96 que representa el 2,30% y en rendimientos financieros con 57.866,35 que representa el 3,44%, evidenciándose que la empresa obtiene mayor porcentaje en sus ingresos operacionales evidenciándose en el incremento de sus ventas.

En el año 2020 los Costos son de \$1.316.941,65 con un porcentaje de 78,20% disminuyeron los costos debido a que el comercial vendió su mercadería que tenía en stock, para la cuenta Gastos con \$328.517,36 y un porcentaje de 19,50%. En las utilidades se tiene un valor de \$38.682,35 con un porcentaje de participación del 2,30% teniendo un resultado favorable para el comercial siendo el dinero líquido o utilidad para el propietario de la empresa.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Al comparar los estados financieros de los años 2019 y 2020, en sus principales componentes se ha obtenido los siguientes resultados:

ACTIVO: Luego de haber revisado el Balance General del Almacén CREDI-LOJA en el año 2019-2020, se puede deducir que el Activo Corriente presentan una variación de 69,05%, que a simple vista se observa un aumento en la Cuenta Inventario de Mercaderías, hallando una variación de 170,85%, que en cifras representa el valor de \$ 219.240,27, esto nos indica que en el año 2020 adquirieron más mercadería en comparación con el año 2019, razón por la cual se puede solventar las necesidades del cliente.

Con respecto a las Cuentas por Cobrar Clientes, se puede observar un aumento en el año 2020 en comparación al año 2019, hallando una variación positiva del 31.92%, que en cifras representa el valor de \$ 116.873,00, lo que podría perjudicar su rentabilidad sino hay disminución en esta cuenta.

Respecto a la cuenta Caja Bancos se evidencia que en el año 2020 habido una disminución en estas cuentas en comparación con el año 2019 con el (-23,62%) que en cifras representa el valor de \$ -27.971,31, esto nos indica que el almacén a disminuido la disponibilidad de liquidez.

Mientras que en los Activos no Corrientes nos podemos dar cuenta que hay una disminución en la Cuenta Vehículos con el 30,73% que en cifras representa el valor de \$ 24.290,90, comparando en los dos años estudiados hay un decrecimiento en el año 2020 en compra de los mismos en comparación con el año 2019, esto es debido que el Almacén realizó la venta de vehículos, al igual en la cuenta Depreciación Acumulada se observa una disminución del 34,24% que en cifras representa el valor de \$ 17.279,67.

PASIVOS: Al haber revisado el Balance General del Almacén CREDI-LOJA en el año 2019–2020, se puede observar que dentro de los Pasivos Corrientes hay un aumento en la única Cuentas por pagar no relacionadas, encontrando una variación positiva con el 69,46%, que en cifras representa el valor de \$ 254.358,44, lo que representa una deuda con sus proveedores, debido a que el Almacén ha adquirido más deudas en el año 2020 en comparación al año 2019.

El análisis se deduce que los Pasivos no Corrientes por lo que se obtuvo una disminución de -36,64%, que en cifras representa el valor de \$-18.280,23, en comparación de los dos años estudiados, uno de los rubros más característicos es la única cuenta préstamos bancarios por pagar, que asciende al 431.26%, que en cifras representa el valor de \$ 13.956,40.

PATRIMONIO: El total del Patrimonio Neto según la estructura financiera lo que nos demuestra un aumento del 29,27% que el valor que representa es de \$ 94.414,22, se puede visualizar que en el año 2020 obtuvo más ganancias en comparación con el año 2019, es decir, que el resultado que existe es un beneficio acorde para el propietario del Comercial.

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Ingresos

El resultado del análisis horizontal de la estructura económica de la Empresa demuestra que los ingresos en el año 2019 tienen un valor de \$1.824.187,23 para el 2020 con \$1.684.141,36, estos resultados son razonables por la naturaleza de la empresa que es la compra y venta de electrodomésticos 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 -7,68% equivalente a \$-140.045,87 esto se debe a que para el año 2020 disminuyeron sus ventas. Otro de los motivos es que tanto las ventas 12% como las 0% disminuyeron notoriamente producto de la pandemia Covid-19.

Costos

El Costo para el año 2020 presenta una disminución del -19,94% que equivale al -\$328.087,32 esta disminución de un periodo a otro se origina por lo que tuvo mayor descuento en compras, situación que es directamente proporcional al nivel de ventas.

Gastos

Al comparar los gastos de la empresa de ambos períodos se puede notar un aumento de \$194.316,50 equivalentes al 144,80%, originada principalmente debido a las variaciones que tuvo la empresa en lo financiero, administrativo, provisiones, depreciaciones y gastos generales para llegar a tener una buena rentabilidad en el almacén.

Indicadores Financieros

Resumen de indicadores financieros 2019-2020

GRUPO	INDICADOR	2019	2020	ESTÁNDAR
Liquidez	Razón Corriente	1,89	1,41	1,00 a 2,00
	Capital de Trabajo	338.283,10	356.220,19	Mayor a 0
	Prueba Ácida	1,31	0,72	0,5 a 1,00
Actividad	Rotación de Inventarios Totales	4,08	3,30	6 a 12 veces (30 a 60 días)
	Rotación de Activos Totales	2,39	1,21	Mayor posible
	Rotación de Activos Fijos	52,77	17,20	Mayor posible
	Período medio de cobranza	74	110	menor a 30 días
	Período medio de pago	26	42	Mayor posible
	Impacto de la carga financiera	0,46	0,75	Menor a 10%
Endeudamiento	Nivel de Endeudamiento	0,57	0,68	Menor a 0,50
	Endeudamiento patrimonial	1,34	2,14	Menor a 0,50
Rentabilidad	Rentabilidad sobre ventas	2,49	2,43	Mayor posible
	Rendimiento de patrimonio	13,93	9,27	Mayor posible

CONCLUSIONES

- ✓ Luego de haber realizado el Análisis a los Estados Financieros de los Años estudiados 2019– 2020, se ha observado varias cuentas de las que deben ser revisadas muy minuciosamente en el Balance General dentro de los Activos las cuentas Inventario de Mercadería y Cuentas por Cobrar, de igual manera en el caso de los Pasivos Cuentas por Pagar no relacionadas.
- ✓ En los Estado de Resultados de igual forma observar detenidamente los Ingresos como son las Ventas, al igual los Gastos que están influyendo directamente a las utilidades.
- ✓ A través de la aplicación del indicador de rotación de inventarios se pudo determinar que se encuentra en un nivel medio, lo cual no permite que se conviertan de forma rápida en efectivo.
- ✓ En el comercial CREDI-LOJA no se realiza análisis financiero dificultando conocer la situación económica-financiera en la que se encuentra y así mismo se complica la toma de decisiones futuras que contribuyan al desarrollo económico.

RECOMENDACIONES

Todas las recomendaciones sugeridas están dirigidas al Gerente Propietario del Almacén Credi-Loja:

- ✓ Efectuar una adecuada planificación de compras, así como mantener actualizada la Política de Inventarios que contenga lineamientos necesarios para el manejo interno y externo de Inventario de Mercaderías disponibles para la venta, implementación de existencias mínimas y máximas, evitando la sobreinversión y acumulación de mercadería.
- ✓ Mejorar las políticas y métodos de cobranza que permitan recaudar las cuentas por cobrar, llevando un registro adecuado de los clientes en el tiempo oportuno, también se puede optar por el manejo de registros auxiliares de las cuentas por cobrar y definir políticas crediticias con el fin de evitar el riesgo de que se conviertan en cuentas incobrables.
- ✓ Se recomienda al gerente propietario mantener un banco de proveedores calificados e implementar políticas de recuperación de cuentas por cobrar.
- ✓ Se sugiere a la gerencia y a contabilidad adoptar como herramienta de gestión la aplicación del proceso de análisis financiero, a fin de establecer su posición económica y financiera en forma anual, aportando a la sostenibilidad de la empresa.

7. Discusión

El Comercial Credi-Loja, inscrito en el SRI con RUC número: 1100326477001, obligado a llevar Contabilidad, cuya actividad económica principal es la venta al por mayor y menor de gran variedad de electrodomésticos. Se encuentra ubicado en las calles Tulcán entre Machala y gran Colombia de la ciudad de Loja, su gerente propietario es el Sr. Jorge Enrique Carrión.

Para obtener un conocimiento de cómo se encuentra en la actualidad la empresa comercial se entrevistó al Gerente Propietario, y a la contadora donde se pudo evidenciar que la Empresa desde hace 4 años no se ha realizado un análisis financiero, lo que impide identificar las falencias y tomar decisiones apropiadas, no se ha realizado un análisis vertical ni horizontal, lo único que realizan son los estados de situación financiera y estado de resultados para conocer las utilidades y gastos del comercial, no se emiten informes financieros que permitan al gerente tomar las decisiones adecuadas y oportunas. 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 Credi-Loja, 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

Luego de haber concluido el presente trabajo de tesis de análisis financiero del comercial CREDI-LOJA en los años 2019-2020 se ha llegado a determinar las siguientes conclusiones:

- ✓ El Comercial Credi-Loja 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.
- ✓ En cuanto a los indicadores financieros, la gestión en indicadores de actividad es deficiente ya que la rotación de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar no guardan una buena relación entre sí.
- ✓ Se elaboró un informe final sobre la situación financiera de la empresa, 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.

9. Recomendaciones

De acuerdo a las conclusiones antes mencionados se presentan las siguientes recomendaciones:

- ✓ Se debe 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 situación financiera facilitando de esta manera tomar decisiones adecuadas y oportunas en cuanto a inversión, operación 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 el Comercial Credi- Loja 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.
- ✓ Que la Empresa Credi-Loja tome en cuenta el informe financiero para la oportuna toma de decisiones con base a datos reales, medibles, cuantificables y comparables en pro del desarrollo de la misma.

10. Bibliografía

Alberto, C. (2010). *Balance General* . Bogotá D.C. Colombia: Fundación para la Educación Superior San Mateo. Recuperado el 23 de 09 de 2021, de file:///C:/Users/Usuario/Downloads/publicacion-analisis-financiero%20(1).pdf

Ortiz Anaya, H. (2020). *Análisis Financiero Aplicado y principios de Administración Financiera* (14 ed.). Bogotá, Colombia.

Ricra Milla, M. (2018). *Análisis Financiero en las Empresas*. Actualidad Empresarial Revista de Investigación y Negocios.

Zerilli, A. (Enero de 2020). *Definición de Empresa*. Obtenido de http://virtual.umng.edu.co/distancia/ecosistema/ovas/administracion_empresas/administracion_i/unidad_4/DM.pdf

Prieto Hurtado, C. A. (2019). *Análisis Financiero*. Bogotá: Fundación para la Educación Superior.

Alberto, C. (2010). *Principios de los Estados Financieros*. Bogotá D.C. Colombia: Fundación para la Educación Superior San Mateo. Recuperado el 22 de 09 de 2021, de file:///C:/Users/Usuario/Downloads/publicacion-analisis-financiero%20(1).pdf

BARREDA, J. B. (2010). *MODELO DUPONT*. Arequipa, Perú . Obtenido de <http://paginaspersonales.unam.mx/app/webroot/files/1613/Asignaturas/2071/Archivo2.5394.pdf>

González, I. (2015). *Clasificación de los métodos de análisis financiero*. Obtenido de <https://www.gestipolis.com/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-financiero/>

Hurtado, C. A. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá D.C. Colombia: Fundación para la Educación Superior San Mateo. Obtenido de file:///C:/Users/Usuario/Downloads/publicacion-analisis-financiero%20(1).pdf

Hurtado, C. A. (2010). *CLASIFICACIÓN DE LAS RAZONES O INDICADORES*. Bogotá D.C. Colombia: FUNDACIÓN PARA LA EDUCACIÓN SUPERIOR SAN MATEO.

Espejo Jaramillo, L. B. (2018). *Contabilidad General* (Primera ed.). Loja, Ecuador: Universidad Técnica Particular de Loja.

Hurtado, C. A. (2010). *El Objetivo Financiero* . Bogotá D.C. Colombia: Fundación para la Educación Superior San Mateo .

Hurtado, C. A. (2010). *Importancia del Análisis Financiero* . Bogotá D.C. Colombia: Fundación para la Educación Superior San Mateo.

Hurtado, C. A. (2010). *Las Herramientas del Análisis Financiero*. Bogotá D.C. Colombia: Fundación para la Educación Superior San Mateo. Obtenido de file:///C:/Users/Usuario/Downloads/publicacion-analisis-financiero%20(1).pdf

Hurtado, C. A. (2010). *Las Razones o Indicadores Financieros*. Bogotá D.C. Colombia: Fundación para la Educación Superior San Mateo.

Hurtado, C. A. (2010). *RELACIONES ENTRE INDICADORES*. Bogotá D.C. Colombia: FUNDACIÓN PARA LA EDUCACIÓN SUPERIOR SAN MATEO.

Jaramillo, L. B. (2010). *Clasificación de Empresas* (Cuarta edición ed.). Loja-Ecuador.

JARAMILLO, L. B. (2010). *Estado de Resultados*. Loja-Ecuador. Obtenido de file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Contabilidad-general-Lupe-Beatriz-Espejo-Jaramillo-FREELIBROS.ORG%20(1).pdf

Macías, M. d. (2018). La empresa. En M. d. Macías, *TOMA DE DECISIONES EN LA GESTION EMPRESARIAL* (pág. 135). Guayaquil Ecuador: Grupo Compás. Obtenido de <http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/271/1/LIBRO%20LISTO-ilovepdf-compressed-2.pdf>

Macías, M. d. (2018). LOS ESTADOS FINANCIEROS . En M. d. Macías, *TOMA DE DECISIONES EN LA GESTION EMPRESARIAL* (pág. 135). Guayaquil Ecuador: Grupo Compás. Obtenido de <http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/271/1/LIBRO%20LISTO-ilovepdf-compressed-2.pdf>

Macías, M. d. (2018). *Tipos de Estados Financieros*. Guayaquil-Ecuador: Grupo Compás. Recuperado el 24 de 09 de 2021, de <http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/271/1/LIBRO%20LISTO-ilovepdf-compressed-2.pdf>

Martínez, A. (2 de Agosto de 2021). *Análisis*. Obtenido de Análisis: <https://conceptodefinicion.de/analisis/>

Martínez, S. (2019). Objetivos del Estado de Situación Financiera. Obtenido de <https://www.jasminsoftware.es/blog/consiste-balance-general/>

Nogueira-Rivera, D. (2016). El análisis económico-financiero. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-59362017000100010

Pacheco, J. (2021). *Indicadores Financieros (Características, Finalidad, Tipos)*. Obtenido de <https://www.webyempresas.com/indicadores-financieros-caracteristicas-finalidad-tipos/>

Videla-Hintze, C. (2007). *Objetivo de los estados financieros*. Obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/120350/FINANZAS%202007%20-%20Problemas%20sobre%20Estados%20Financieros.pdf%3Bsequence%3D1>

11. Anexos

Anexo 1

RUC de la Empresa Comercial de Electrodomésticos "CREDI-LOJA"

		Certificado Registro Único de Contribuyentes	
Apellidos y nombres CARRION JORGE ENRIQUE		Número RUC 1100326477001	
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL		
Inicio de actividades 30/09/2008	Reinicio de actividades 09/11/2009	Cese de actividades No registra	
Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / LOJA		Obligado a llevar contabilidad SI	
Tipo PERSONAS NATURALES		Agente de retención SI	
Domicilio tributario			
Ubicación geográfica			
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE			
Dirección			
Calle: TULCAN Número: 27-90 Intersección: MACHALA Referencia: DIAGONAL AL MERCADO GRAN COLOMBIA			
Actividades económicas			
<ul style="list-style-type: none">• G45400102 - VENTA AL POR MENOR DE MOTOCICLETAS, INCLUSO CICLOMOTORES (VELOMOTORES), TRICIMOTOS.• G47411301 - VENTA AL POR MENOR DE EQUIPOS DE TELECOMUNICACIONES: CELULARES, TUBOS ELECTRÓNICOS, ETCÉTERA. INCLUYE PARTES Y PIEZAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.• G46491301 - VENTA AL POR MAYOR DE MUEBLES DE HOGAR.• G45300002 - VENTA AL POR MENOR DE TODO TIPO DE PARTES, COMPONENTES, SUMINISTROS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES COMO: NEUMÁTICOS (LLANTAS), CÁMARAS DE AIRE PARA NEUMÁTICOS (TUBOS). INCLUYE BUJÍAS, BATERÍAS, EQUIPO DE ILUMINACIÓN PARTES Y PIEZAS ELÉCTRICAS.• G4649111 - VENTA AL POR MAYOR DE ELECTRODOMÉSTICOS Y APARATOS DE USO DOMÉSTICO: REFRIGERADORAS, COCINAS, LAVADORAS, ETCÉTERA. INCLUYE EQUIPOS DE TELEVISIÓN, ESTÉREOS (EQUIPOS DE SONIDO), EQUIPOS DE GRABACIÓN Y REPRODUCTORES DE CD Y DVD, CINTAS DE AUDIO Y VIDEO CDS, DVD GRABADAS.			
Establecimientos			
Abiertos 1		Cerrados 1	
Obligaciones tributarias			
<ul style="list-style-type: none">• ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA• 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE• 2011 DECLARACION DE IVA• ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO• 1011 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES			

Apellidos y nombres
CARRION JORGE ENRIQUE

Número RUC
1100326477001

i 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: CATRCR2021000303062
Fecha y hora de emisión: 21 de enero de 2021 18:46
Dirección Ip: 10.1.2.142

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

Anexo2

Estados Financieros

 CREDI - LOJA Electrodomésticos JORGE ENRIQUE CARRION R.U.C: 1100326477001		ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31/12/2019	
1.	ACTIVO		754.350,02
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	720.167,43	
1.1.03.	BANCOS	118.423,89	
1.1.03.1	Banco de Machala Cta. Cte. 1250115616	111.318,46	
1.1.03.2	Banco Bolivariano Cta. Cte. 1405006356	7.105,43	
1.1.05.	CUENTAS POR COBRAR	366.093,16	
1.1.05.1	Cuentas por cobrar clientes	363.807,14	
1.1.05.2	Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	4.495,84	
1.1.05.4	(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-2.209,82	
1.1.07.	INVENTARIO DE MERCADERIAS	219.240,27	
1.1.07.1	Inventario de Mercaderías 12%	199.890,00	
1.1.07.2	Inventario de Mercaderías 0%	19.350,27	
1.1.08.	IMPUESTOS CORRIENTES	16.410,11	
1.1.08.1	Crédito Tributario a favor de la empresa	2.472,78	
1.1.08.2	Crédito Tributario Retenciones IVA	156,76	
1.1.08.4	Crédito Tributario a favor de la empresa	13.126,47	
1.1.08.6	Crédito Tributario Retenciones en la fuente	674,10	
1.1.11	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	0,00	
1.1.11.1	Anticipos a proveedores	0,00	
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	34.182,59	
1.2.01	Terrenos	0,00	
1.2.04	Vehículos	79.034,22	
1.2.05	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE VEHICULOS	(50.461,80)	
1.2.06	Muebles y Enseres	2.500,00	
1.2.07	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE MUEBLES Y ENSERES	(250,00)	
1.2.10	Equipo de Computación	5.040,00	
1.2.11	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE COMP	(1.679,83)	
2.	PASIVO		431.777,36
2.1.	PASIVO CORRIENTE (CORTO PLAZO)	381.884,33	
2.1.01.	CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONAS	366.177,53	
2.1.01.1	Cuentas por Pagar Proveedores	118.128,87	
2.1.01.3	Cuentas por Pagar años Anteriores	248.048,66	
2.1.01.4	Otras cuentas por pagar no relacionadas	0,00	
2.1.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS	1.576,25	
2.1.02.5	Préstamo por pagar Jairo Carrión	1.576,25	
2.1.03.	OBLIGACIONES CON EL IESS	1.156,15	
2.1.03.1	Aporte Patronal IESS por pagar	612,76	
2.1.03.2	Aporte Individual IESS por Pagar	393,09	
2.1.03.3	Prestamos IESS Empleados por Pagar	46,25	
2.1.03.5	Fondos de Reserva por Pagar	104,05	
2.1.04.	SUELDOS ACUMULADOS POR PAGAR	6.230,79	
2.1.04.2	Décimo Tercer Sueldo por Pagar	445,96	
2.1.04.3	Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	433,29	
2.1.11	IMPUESTO POR PAGAR	0,00	
2.1.11.1	Impuesto por liquidar SRI	0,00	
2.1.11.2	Iva a liquidar al siguiente mes	0,00	
2.1.13	UTILIDADES POR PAGAR	6.743,61	
2.1.13.1	Participación trabajadores 15% por pagar	6.743,61	
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	49.893,03	
2.2.01.	PRÉSTAMOS BANCARIOS POR PAGAR (> 1 AÑO)	49.893,03	
2.2.01.1	PRÉSTAMO BANCO DE MACHALA	44.529,74	
2.2.01.2	PRÉSTAMO BANCO BOLIVARIANO	5.363,29	
3.	PATRIMONIO		322.572,66
3.1.	CAPITAL SOCIAL	277.615,26	
3.1.01	PATRIMONIO NETO	277.615,26	
3.3.	RESULTADOS DE ACUMULADOS	0,00	
3.3.01	Utilidades Acumuladas de años anteriores	0,00	
3.4.	RESULTADO DE OPERACIÓN	44.957,40	
3.4.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO EN CURSO	44957,40	
	PASIVO+PATRIMONIO		754.350,02

		
Elaborador por: Mayra Carrión	Analista Contable	Aprobado por





CREDI - LOJA Electrodomésticos
JORGE ENRIQUE CARRION
 R.U.C: 1100326477001

ESTADO DE RESULTADOS

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

4.	INGRESOS (RENTAS)		1.824.187,23
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	1.803.721,41	
4.1.01	VENTAS	1.804.879,66	
4.1.02	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-1.158,25	
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	8.005,30	
4.2.04	Otros Ingresos no Operacionales	1.230,00	
4.2.06	Venta de Activos Fijos	6.775,30	
4.3.	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	12.460,52	
4.3.01	Intereses en Ventas	12.460,52	
5.	COSTOS		1.645.028,97
5.1.	COSTOS OPERACIONALES	1.645.028,97	
5.1.02	(-) Descuento en Compras	-20.135,62	
5.1.04	Costo de Ventas	1.662.614,24	
5.1.05	Recargo en Compras	2.550,35	
6.	GASTOS		134.200,86
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	71.319,35	
6.1.01.	SUELDOS Y SALARIOS	57.283,11	
6.1.01.1	Sueldos y Salarios	53.892,31	
6.1.01.3	Horas Extras y Suplementarias	2.280,80	
6.1.01.4	Comisiones empleadas	1.110,00	
6.1.02.	APORTACION DE SEGURIDAD SOCIAL	6.429,50	
6.1.02.1	Aporte Patronal	4.250,25	
6.1.02.2	Fondos de Reserva	2.179,25	
6.1.03.	REMUNERACIONES ADICIONALES	7.606,74	
6.1.03.1	Décimo Tercer Sueldo	2.176,69	
6.1.03.2	Décimo Cuarta Remuneración	1.725,65	
6.1.03.4	Vacaciones	928,95	
6.1.03.5	Honorarios Profesionales y Dietas	1.225,15	
6.1.03.8	Desahucio	1.550,30	
6.1.04.	GASTOS POR PROVISIONES	2.209,82	
6.1.04.1	Cuentas Incobrables	2.209,82	
6.1.05.	GASTOS POR DEPRECIACIONES	8.063,33	
6.1.05.2	Depreciación de muebles y enseres	708,00	
6.1.05.3	Depreciación equipo de computación	3.125,00	
6.1.05.5	Depreciación de vehículos	4.230,33	
6.1.06.	GASTOS GENERALES	44.259,77	
6.1.06.01	Arriendo de local comercial	18.000,00	
6.1.06.02	Repuestos y mantenimiento Vehículos	1.198,89	
6.1.06.03	Mantenimiento y adecuaciones de local	2.020,00	
6.1.06.04	Combustible	3.523,56	
6.1.06.05	Lubricantes, aceites y filtros de vehículo	285,00	
6.1.06.06	Promoción y publicidad	125,30	
6.1.06.07	Suministros de Oficina	995,65	
6.1.06.08	Gasto Imprenta	1.000,25	
6.1.06.09	Suministros, Herramientas y Repuestos Electrodo	225,35	
6.1.06.11	Transporte	5.440,00	
6.1.06.12	Gasto Encomendas	190,00	
6.1.06.14	Gestión Operativa Factel	985,50	
6.1.06.15	Seguros y Reaseguros	240,00	
6.1.06.16	Impuestos Contribuciones y otros	25,00	
6.1.06.17	Gasto Notaría	45,25	
6.1.06.18	Gasto Matriculas Vehículos	275,00	
6.1.06.19	Hospedaje y Alimentación	2.217,77	
6.1.06.20	Iva que se carga al gasto	1.400,00	
6.1.06.21	Servicios Básicos	286,00	
6.1.06.22	Teléfono-Internet-Satnet	1.400,65	
6.1.06.23	Gasto Seguridad	262,00	
6.1.06.25	Gastos Varios	1.005,78	
6.1.06.26	Gastos No Deducibles	3.112,45	
6.1.06.27	Gasto por redondeo de centavos	0,37	
6.3.	GASTOS FINANCIEROS	8.348,59	
6.3.01	Interés con Instituciones Financieras	4.380,10	
6.3.02	Comisiones Bancarias	2.890,45	
6.3.03	Comisión tarjeta de crédito	1.078,04	
UTILIDAD DEL EJERCICIO EN CURSO			44.957,40

Elaborador por: Mayra Carrion	Analista Contable	Aprobado por





CREDI - LOJA Electrodomésticos
JORGE ENRIQUE CARRION
 R.U.C: 1100326477001

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31/12/2020

1.	ACTIVO		1.309.827,22
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	1.217.447,73	
1.1.03.	BANCOS	90.452,58	
1.1.03.1	Banco de Machala Cta. Cte. 1250115616	85.659,51	
1.1.03.2	Banco Bolivariano Cta. Cte. 1405006356	4.793,07	
1.1.05.	CUENTAS POR COBRAR	482.966,15	
1.1.05.1	Cuentas por cobrar clientes	512.848,65	
1.1.05.2	Cuentas por Cobrar Tarjetas de crédito	6.860,47	
1.1.05.4	(-) Provisión de Cuentas Incobrables	-36.742,97	
1.1.07.	INVENTARIO DE MERCADERIAS	593.814,56	
1.1.07.1	Inventario de Mercaderías 12%	574.230,25	
1.1.07.2	Inventario de Mercaderías 0%	19.584,31	
1.1.08.	IMPUESTOS CORRIENTES	36.714,44	
1.1.08.1	Crédito Tributario a favor de la empresa	20.737,90	
1.1.08.2	Crédito Tributario Retenciones IVA	1.276,80	
1.1.08.4	Crédito Tributario a favor de la empresa	13.800,57	
1.1.08.6	Crédito Tributario Retenciones en la fuente	899,17	
1.1.11	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	13.500,00	
1.1.11.1	Anticipos a proveedores	13.500,00	
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	92.379,48	
1.2.01	Terrenos	67.138,12	
1.2.04	Vehículos	54.743,32	
1.2.05	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE VEHÍCULOS	-33.182,13	
1.2.06	Muebles y Enseres	2.500,00	
1.2.07	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE MUEBLES Y ENSERES	-500,00	
1.2.10	Equipo de Computación	5.040,00	
1.2.11	(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE COMP	-3.359,83	
2.	PASIVO		892.840,34
2.1.	PASIVO CORRIENTE (CORTO PLAZO)	861.227,54	
2.1.01.	CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONAS	620.535,97	
2.1.01.1	Cuentas por Pagar Proveedores	152.180,87	
2.1.01.3	Cuentas por Pagar años Anteriores	379.324,81	
2.1.01.4	Otras cuentas por pagar no relacionadas	89.030,29	
2.1.02.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS	200.000,00	
2.1.02.1	Préstamo Fabian Carrión	50.000,00	
2.1.02.2	Préstamo Tanya Carrión	80.000,00	
2.1.02.3	Préstamo Verónica Carrión	25.000,00	
2.1.02.4	Préstamo Jimmy Carrión	25.000,00	
2.1.02.5	Préstamo por pagar Jairo Carrión	20.000,00	
2.1.03.	OBLIGACIONES CON EL IESS	2.241,77	
2.1.03.1	Aporte Patronal IESS por pagar	1.082,79	
2.1.03.2	Aporte Individual IESS por Pagar	820,53	
2.1.03.3	Prestamos IESS Empleados por Pagar	112,72	
2.1.03.5	Fondos de Reserva por Pagar	225,73	
2.1.04.	SUELDOS ACUMULADOS POR PAGAR	15.376,08	
2.1.04.1	Sueldos por Pagar	8.493,49	
2.1.04.2	Décimo Tercer Sueldo por Pagar	4.749,42	
2.1.04.3	Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	2.133,17	
2.1.11	IMPUESTO POR PAGAR	23.073,72	
2.1.11.1	Impuesto por liquidar SRI	10.175,14	
2.1.11.2	Iva a liquidar al siguiente mes	12.898,58	
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	31.612,80	
2.2.01.	PRÉSTAMOS BANCARIOS POR PAGAR (> 1 AÑO)	31.612,80	
2.2.01.1	PRÉSTAMO BANCO DE MACHALA	24.630,43	
2.2.01.2	PRÉSTAMO BANCO BOLIVARIANO	6.982,37	
3.	PATRIMONIO		416.286,88
3.1.	CAPITAL SOCIAL	378.625,37	
3.1.01	PATRIMONIO NETO	378.625,37	
3.3.	RESULTADOS DE ACUMULADOS	320,84	
3.3.01	Utilidades Acumuladas de años anteriores	320,84	
3.4.	RESULTADO DE OPERACIÓN	38.682,35	
3.4.01	UTILIDAD DEL EJERCICIO EN CURSO	38.682,35	
	PASIVO+PATRIMONIO		1.309.827,22

Elaborador por: Mayra Carrión	Analista Contable	Aprobado por





Moderniza tu hogar... con lo último en electrodomésticos y más!!!

CREDI - LOJA Electrodomésticos
JORGE ENRIQUE CARRION
 R.U.C: 1100326477001

ESTADO DE RESULTADOS

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

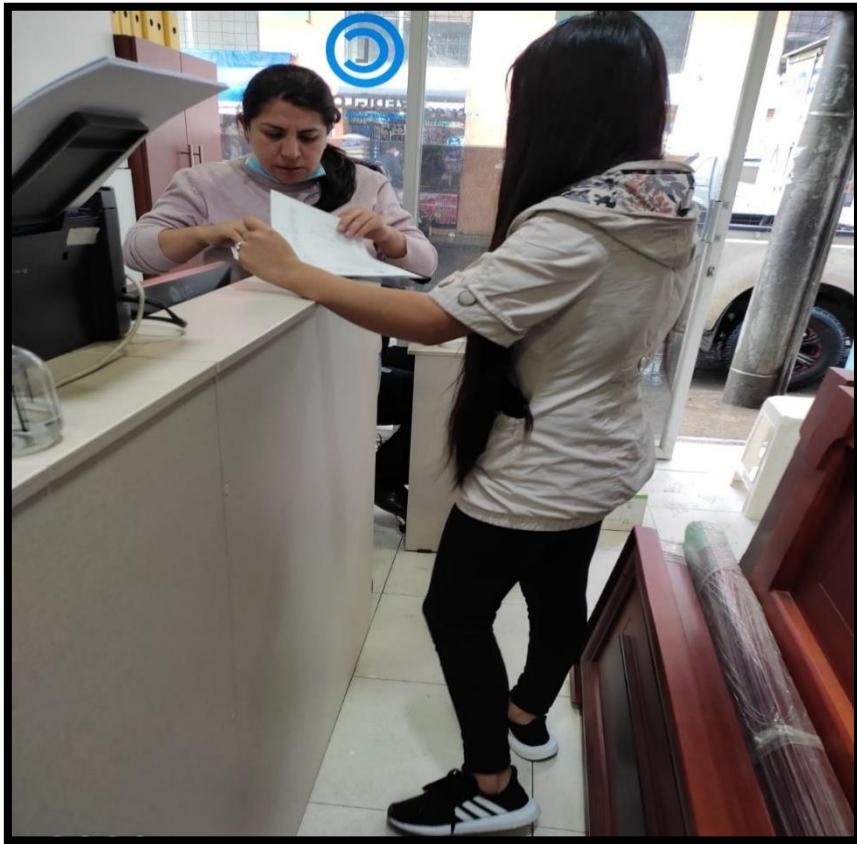
4.	INGRESOS (RENTAS)		1.684.141,36
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	1.587.506,05	
4.1.01	VENTAS	1.588.764,85	
4.1.02	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-1.258,80	
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	38.768,96	
4.2.04	Otros Ingresos no Operacionales	2.768,96	
4.2.06	Venta de Activos Fijos	36.000,00	
4.3.	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	57.866,35	
4.3.01	Intereses en Ventas	57.866,35	
5.	COSTOS		1.316.941,65
5.1.	COSTOS OPERACIONALES	1.316.941,65	
5.1.02	(-) Descuento en Compras	-30.239,52	
5.1.04	Costo de Ventas	1.343.555,64	
5.1.05	Recargo en Compras	3.625,53	
6.	GASTOS		328.517,37
6.1.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	114.596,90	
6.1.01.	SUELDOS Y SALARIOS	84.332,36	
6.1.01.1	Sueldos y Salarios	79.353,02	
6.1.01.3	Horas Extras y Suplementarias	3.714,53	
6.1.01.4	Comisiones empleadas	1.264,81	
6.1.02.	APORTACION DE SEGURIDAD SOCIAL	15.092,55	
6.1.02.1	Aporte Patronal	10.514,82	
6.1.02.2	Fondos de Reserva	4.577,73	
6.1.03.	REMUNERACIONES ADICIONALES	15.171,99	
6.1.03.1	Décimo Tercer Sueldo	6.705,77	
6.1.03.2	Décimo Cuarta Remuneración	5.566,50	
6.1.03.4	Vacaciones	615,83	
6.1.03.5	Honorarios Profesionales y Dietas	988,89	
6.1.03.8	Desahucio	1.295,00	
6.1.04.	GASTOS POR PROVISIONES	34.533,15	
6.1.04.1	Cuentas Incobrables	34.533,15	
6.1.05.	GASTOS POR DEPRECIACIONES	8.941,23	
6.1.05.2	Depreciación de muebles y enseres	250,00	
6.1.05.3	Depreciación equipo de computación	1.680,00	
6.1.05.5	Depreciación de vehículos	7.011,23	
6.1.06.	GASTOS GENERALES	158.524,72	
6.1.06.01	Arriendo de local comercial	13.500,00	
6.1.06.02	Repuestos y mantenimiento Vehículos	9.246,53	
6.1.06.03	Mantenimiento y adecuaciones de local	63.646,44	
6.1.06.04	Combustible	6.741,74	
6.1.06.05	Lubricantes, aceites y filtros de vehículo	608,25	
6.1.06.06	Promoción y publicidad	164,29	
6.1.06.07	Suministros de Oficina	1.620,10	
6.1.06.08	Gasto Imprenta	1.106,00	
6.1.06.09	Suministros, Herramientas y Repuestos Electrodo	344,89	
6.1.06.11	Transporte	8.871,42	
6.1.06.12	Gasto Encomiendas	224,16	
6.1.06.14	Gestión Operativa Factel	1.103,23	
6.1.06.15	Seguros y Reaseguros	494,42	
6.1.06.16	Impuestos Contribuciones y otros	45,10	
6.1.06.17	Gasto Notaría	62,69	
6.1.06.18	Gasto Matrículas Vehículos	540,40	
6.1.06.19	Hospedaje y Alimentación	20.063,49	
6.1.06.20	Iva que se carga al gasto	1.824,89	
6.1.06.21	Servicios Básicos	346,50	
6.1.06.22	Teléfono-Internet-Satnet	1.752,12	
6.1.06.23	Gasto Seguridad	342,35	
6.1.06.25	Gastos Varios	1.202,45	
6.1.06.26	Gastos No Deducibles	24.672,79	
6.1.06.27	Gasto por redondeo de centavos	0,47	
6.3.	GASTOS FINANCIEROS	11.921,37	
6.3.01	Interés con Instituciones Financieras	6.298,08	
6.3.02	Comisiones Bancarias	3.192,39	
6.3.03	Comisión tarjeta de crédito	2.430,90	
UTILIDAD DEL EJERCICIO EN CURSO			38.682,35

Elaborador por: Mayra Carrion	Analista Contable	Aprobado por



Anexo 3

Fotografías



Loja, 25 de julio de 2022

CERTIFICACIÓN DE TRADUCCIÓN

Lic. MSc. Raúl Hernán García.

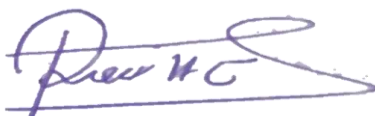
Docente del Idioma Inglés

CERTIFICO QUE:

En mi calidad de traductor del idioma de inglés, con capacidades que pueden ser probadas que la traducción del Resumen (Abstract) del Trabajo de Integración Curricular denominado: **“ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DEL ALMACÉN CREDI-LOJA ELECTRODOMÉSTICOS DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2019-2020”** de la autoría de la señorita estudiante **Alvarado Ontaneda Gueyvi Shasmin**, con C.I. **1950109783**, es correcta y completa, según las normas internacionales de traducción de textos.

Es cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facilitando a la interesada hacer uso legal del presente documento, según estime conveniente.

Atentamente,



.....
Lic. MSc. Raúl Hernán García

C.I. 1103043988

DOCENTE DEL IDIOMA INGLÉS