



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica, Social y Administrativa
Carrera de Contabilidad y Auditoría

**ANÁLISIS FINANCIERO EN EL COMERCIAL “ALEXA
SUPERMERCADO” DE LA CIUDAD DE MACARÁ.
PERIODOS 2020-2021.**

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

AUTORA:

Karla Lizbeth Factos Tandazo

DIRECTOR:

Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez, Mg. Sc.

Loja-Ecuador
2022

Certificación del Trabajo de Titulación

Loja, 31 de Octubre del 2022

Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez Mg. Sc.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Certifico:

Que he revisado y orientado todo proceso de la elaboración del Trabajo de Titulación: **ANÁLISIS FINANCIERO EN EL COMERCIAL “ALEXA SUPERMERCADO” DE LA CIUDAD DE MACARÁ. PERIODOS 2020 – 2021.**, de autoría de la estudiante Srta. Karla Lizbeth Factos Tandazo, previa a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

.....

Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez Mg. Sc.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Autoría

Yo **Karla Lizbeth Factos Tandazo**, declaro ser autora del presente trabajo de titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi trabajo de titulación en el Repositorio Digital Institucional-Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula: 1105020182

Fecha: Loja, 31 de Octubre del 2022

Correo Electrónico: karla.factos@unl.edu.ec

Teléfono o celular: 0986510458

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

Yo, Karla Lizbeth Factos Tandazo, declaro ser autora del trabajo de titulación titulado: **ANÁLISIS FINANCIERO EN EL COMERCIAL “ALEXA SUPERMERCADO” DE LA CIUDAD DE MACARÁ. PERIODOS 2020 – 2021**, como requisito al grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre 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 tenga convenio la Universidad.

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 31 días del mes de octubre del dos mil veintidós, firma la autora.

Firma:

Autora: Karla Lizbeth Factos Tandazo

Cédula: 1105020182

Dirección: Macará

Correo electrónico: karlitafactos0@gmail.com

Teléfono: 072 694325 **Celular:** 0986510458

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Director de Tesis: Lic. Carlos Nelson Cobos Suarez Mg. Sc.

Tribunal de Grado

Presidenta del Tribunal: Dra. Dunia Yaguache Maza Mg. Sc

Miembro del Tribunal: Lic. Natalia Zhanela Largo Sánchez Mg. Sc

Miembro del Tribunal: Lic. Yomar Rocío Pardo Villalta

Dedicatoria

Al haber culminado una más de mis metas, agradezco primeramente a Dios por permitirme llegar a este momento tan importante en mi vida, por los triunfos y los momentos difíciles, que me han enseñado a tomar las decisiones con serenidad, valor y sabiduría.

De manera especial a mi mami la Sra. Karla Tandazo quien es mi pilar fundamental que ha estado apoyándome siempre y que con esfuerzo y sacrificio ha hecho posible mis más grandes logros, gracias por ser mi amiga y compañera incondicional quien con sus sabios consejos y ejemplo de responsabilidad hicieron de mí una gran persona.

A mi abuelito Guido Tandazo mi hermoso ángel que me cuida en cada momento, aunque no esté presente físicamente siempre estará en mi mente y en mi corazón y a mi abuelita Margot Reyes por estar siempre en los momentos más importantes de mi vida y darme su apoyo.

A mi hermano Gregory Tandazo que con su amor me ha enseñado a seguir adelante y a mis demás familiares que de una u otra manera me incentivaron el anhelo de superación.

A mis amigas Diana Gómez, Tatiana Baculima y a mi amigo, hermano Yandry Pardo que durante estos años de carrera han sabido apoyarme para continuar y nunca renunciar.

A mis maestros, guías, tutores y directivos de la prestigiosa Universidad Nacional de Loja, gracias por la sabiduría que me transmitieron en el desarrollo de mi formación profesional.

Karla Lizbeth Factos Tandazo.

Agradecimiento

Uno de los esfuerzos más importantes de mi vida constituye los estudios superiores hasta llegar a la profesionalización, por ello expreso mi testimonio de gratitud.

A la Universidad Nacional de Loja quien me acogió en sus aulas y permitirme educarme bajo principios y valores que han sido fundamentales en mi vida como estudiante.

Al Lic. Carlos Nelson Cobos Suarez Mg. Sc en calidad de director del trabajo de titulación, por su ayuda y orientación para el desarrollo del presente trabajo.

A la propietaria de la empresa comercial Alexa Supermercado la Sra. María José Pardo Gómez y a su esposo Sr. Arturo Ruiz, por su gentil colaboración al haberme facilitado toda la información que fuera necesaria para el desarrollo del trabajo de titulación.

A todos que de una u otra manera fueron partícipes durante el desarrollo del presente trabajo mis más sinceras gracias.

Karla Lizbeth Factos Tandazo

Índice de contenidos

Portada.....	i
Certificación del Trabajo de Titulación.....	ii
Autoría.....	iii
Carta de Autorización.....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
Índice de Contenidos.....	vii
o Índice de Tablas.....	ix
o Índice de Figuras.....	x
o Índice de Anexos.....	x
1. Título.....	1
2. Resumen.....	2
2.1. Abstract.....	4
3. Introducción.....	6
4. Marco Teórico.....	7
Empresa.....	8
Definición.....	8
Importancia.....	9
Objetivos.....	9
Características.....	9
Clasificación.....	9
El Régimen Impositivo para Microempresas.....	10
Empresa Comercial.....	11
Objetivos.....	11
Importancia.....	12
Clasificación.....	12
Estados Financieros.....	13
Importancia.....	14
Finalidad.....	14

Analista Financiero.....	15
Análisis.....	15
Análisis Financiero.....	16
Importancia.....	16
Objetivo.....	17
Características.....	17
Herramientas.....	18
Proceso del Análisis Financiero.....	18
Clasificación.....	20
Según su destino.....	20
Métodos.....	21
Análisis Vertical.....	21
Procedimiento.....	21
Técnicas.....	21
Análisis Horizontal.....	22
Procedimiento.....	23
Técnicas.....	23
Razones o Indicadores Financieros.....	24
Importancia.....	25
Ventajas.....	26
Desventajas.....	26
Clasificación.....	26
Indicadores de liquidez.....	26
Indicadores de actividad.....	28
Indicadores de endeudamiento.....	30
Indicadores de rentabilidad.....	32
El sistema de análisis Dupont.....	33
Fórmula Dupont.....	33
Fórmula Dupont Modificada.....	34
Informe del análisis financiero.....	34

Procedimiento.....	35
Importancia.....	36
Característica.....	36
Clases.....	36
Estructura.....	38
5. Metodología.....	39
Métodos de investigación.....	39
Técnicas de investigación.....	40
6. Resultados.....	41
Contexto empresarial.....	41
Análisis vertical.....	43
Análisis horizontal.....	59
Aplicación de indicadores financieros.....	66
Indicadores de liquidez.....	66
Indicadores de actividad.....	68
Indicadores de endeudamiento.....	71
Indicadores de rentabilidad.....	73
Informe del análisis financiero.....	80
7. Discusión.....	86
8. Conclusiones.....	87
9. Recomendaciones.....	89
10. Bibliografía.....	90
11. Anexos.....	92

Índice de tablas

Tabla 1 Clasificación de la empresa.....	10
Tabla 2 Análisis vertical al Balance General. Año 2020.	44
Tabla 3 Estructura financiera del Comercial Alexa Supermercado. Año 2020.	45
Tabla 4 Descomposición del grupo del activo. Año 2020.....	46
Tabla 5 Descomposición del grupo del pasivo año 2020	47
Tabla 6 Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2020	49
Tabla 7 Estructura financiera del Comercial Alexa Supermercado. Año 2020.	50
Tabla 8 Descomposición del grupo de ingresos. Año 2020.	50
Tabla 9 Descomposición de gastos, costos y utilidad o pérdida. Año 2020.	51

Tabla 10 Análisis vertical al Estado de Situación Financiera 2021. -----	52
Tabla 11 Estructura Financiera del Comercial Alexa Supermercado. Año 2021 -----	54
Tabla 12 Descomposición del grupo del activo año 2021 -----	54
Tabla 13 Descomposición del grupo del pasivo año 2021 -----	55
Tabla 14 Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2021 -----	56
Tabla 15 Estructura del Estado de Resultados. Año 2021 -----	57
Tabla 16 Descomposición del grupo de ingresos. Año 2021 -----	58
Tabla 17 Descomposición del grupo de egresos y utilidad -----	58
Tabla 18 Análisis horizontal Estado De Situación Financiera Año 2021-2020 -----	59
Tabla 19 Descomposición del grupo de los años 2021 y 2020. -----	61
Tabla 20 Análisis horizontal Estado De Situación Financiera Año 2021-202 -----	63
Tabla 21 Descomposición del grupo de los años 2021 y 2020. -----	65
Tabla 22 Razón Corriente -----	66
Tabla 23 Prueba ácida -----	67
Tabla 24 Capital neto de trabajo -----	68
Tabla 25 Rotación de inventarios -----	68
Tabla 26 Permanencia de inventario -----	69
Tabla 27 Rotación de cuentas por cobrar -----	69
Tabla 28 Rotación de activos totales -----	70
Tabla 29 Rotación de activo fijo -----	71
Tabla 30 Nivel de endeudamiento -----	71
Tabla 31 Endeudamiento Patrimonial -----	72
Tabla 32 Endeudamiento del Activo Fijo -----	73
Tabla 33 Margen de utilidad neta -----	73
Tabla 34 Rendimiento sobre el activo total (RSA) -----	74
Tabla 35 Rendimiento sobre el patrimonio (RSP) -----	74
Tabla 36 Rendimiento sobre el activo, año 2020 -----	75
Tabla 37 Rendimiento sobre el patrimonio, año 2020 -----	75
Tabla 38 Rendimiento sobre el activo, año 2021 -----	76
Tabla 39 Rendimiento sobre el patrimonio, año 2021 -----	76

Índice de figura

Figura 1 Proceso del análisis financiero -----	19
Figura 2 Clasificación del análisis financiero -----	20

Índice de anexos

Anexo 1: RUC de la empresa -----	92
Anexo 2: Estados Financieros -----	93
Anexo 3 Oficio a empresa -----	100
Anexo 4 Carta de la empresa -----	101
Anexo 5: Certificado de Ingles -----	102

1. Título

ANÁLISIS FINANCIERO EN EL COMERCIAL “ALEXA SUPERMERCADO” DE LA CIUDAD DE MACARÁ. PERIODOS 2020-2021.

2. Resumen

El presente trabajo de titulación denominado: ANÁLISIS FINANCIERO EN EL COMERCIAL “ALEXA SUPERMERCADO” DE LA CIUDAD DE MACARÁ. PERIODOS 2020 – 2021, se lo realizó como requisito previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público- Auditor CPA, en la Universidad Nacional de Loja, ajustándose de esta forma al Reglamento de Régimen Académico vigente. El análisis de los Estados Financieros de la Empresa, se desarrolló en base al cumplimiento de los objetivos planteados; para la elaboración del trabajo tanto en su parte teórica como práctica está basada en la aplicación de diferentes métodos, partiendo del método científico que permitió la clasificación de conceptos en base a teorías comprobadas; seguido están el método deductivo e inductivo con los cuales se ordenó la información recopilada de lo general a lo más específico; el método matemático para realizar operaciones; el método estadístico que facilitó la consolidación de los datos en tablas y gráficas que permiten una mejor apreciación de los resultados y finalmente el método analítico y sintético utilizado para definir políticas, conclusiones y recomendaciones que permitan la toma acertada de decisiones.

Para poder dar cumplimiento al primer objetivo específico planteado en el trabajo se realizó el análisis vertical y horizontal, calculando las variaciones de cada uno de los grupos y rubros que conforman la estructura económica y financiera, del cual, el que mayor relevancia presenta dentro de los activos son los activos corrientes con un porcentaje del 99,99% en el año 2020 y del 93,52% en el año 2021, este comprende a los inventarios que posee el comercial para su venta, dentro de los pasivos el que mayor participación tuvo fue el pasivo corriente con un 61,60% en el año 2020; en cambio, para el 2021 el pasivo corriente tuvo un 10,63% dado por la disminución de otras obligaciones corrientes y anticipos de clientes; en cuanto a su estructura económica los ingresos de actividades ordinarias en la cuenta de las ventas netas de locales son lo que más contribución tienen, siendo en el 2020 el 101% y en el 2021 el 100,41% estos ingresos al ser muy elevados inciden en el aumento de utilidades; esto con el fin de recopilar información de la situación financiera del comercial y su estado económico financiero, y así seguidamente se realizó la revisión a los estados financieros para realizar el análisis vertical y horizontal de los años 2020 – 2021, para así conocer la composición de los activos, pasivos y patrimonio, en relación a los

cambios que se presentaron de un año para otro. Así mismo se aplicaron los Indicadores financieros de Liquidez, Actividad, Rentabilidad y Endeudamiento para evaluar la posición económica y financiera de la empresa, siendo esta información de gran relevancia para el análisis de su liquidez y rentabilidad.

Como conclusión a esta propuesta planteada, se finaliza con la presentación del informe de análisis financiero, que se resumen los resultados obtenidos a la propietaria de la empresa, dando a conocer comentarios, conclusiones y recomendaciones para la toma de decisiones correctas y oportunas que permitan mejorar la administración financiera del Comercial ALEXA SUPERMERCADO.

2.1. Abstract

The following research work entitled FINANCIAL ANALYSIS IN THE COMMERCIAL "ALEXA SUPERMARKET" OF THE CITY OF MACARÁ. DURING 2020 - 2021, was carried out as a prerequisite in order to obtain the degree of Engineer in Accounting and Auditing, Public Accountant-Auditor CPA, at the National University of Loja, thus conforming to the academic regulations in force. The analysis of the financial statements of the Company was developed based on the fulfillment of the proposed objectives. On the other hand, for 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 allowed the classification of concepts based on proven theories; followed by the deductive and inductive method with which the information collected was ordered from the general to the more specific; the mathematical method to perform operations; the statistical method that facilitated the consolidation of data in tables and graphs that allow a more efficient appreciation of the results and finally the analytical and synthetic method used to define policies, conclusions and recommendations that allow the correct decision making.

Additionally, in order to fulfill the first specific objective, a vertical and horizontal analysis was performed, calculating the variations of each of the groups and items that make up the economic and financial structure, of which, the most relevant within the assets are the current assets with a weight of 99.99% in 2020 and 93.52% in 2021, this includes the inventories that the commercial company has for sale, within the liabilities the one that had the highest participation was the current liabilities with 61.60% in 2020; meanwhile, for 2021, current liabilities had 10.63% due to the decrease in other current obligations and customer advances; as for its economic structure, the income from ordinary activities in the account of net sales of premises are the ones with more contribution, being 101% in 2020 and 100.41% in 2021, which represent a great income, therefore, an increasement in profits; This was done in order to gather information on the financial situation of the business and its economic and financial status, and then a review of the financial statements performed to perform the vertical and horizontal analysis of the years 2020 - 2021, in order to know the composition of assets, liabilities and equity, in relation to the changes that occurred from one year to another. Likewise, the financial indicators of liquidity, activity, profitability and

indebtedness were applied to evaluate the economic and financial position of the company, being this information of great relevance for the analysis of its liquidity and profitability.

As a conclusion to this proposal, it ends with the presentation of the financial analysis report, which summarizes the results obtained to the owner of the company, providing comments, conclusions and recommendations for making correct and timely decisions to improve the financial management of the ALEXA SUPERMARKET.

3. Introducción

El Análisis Financiero es de gran importancia para las Empresas públicas y privadas porque es una herramienta financiera que permite conocer la verdadera posición económica de una entidad en un momento determinado, su aplicación ayuda a determinar posibles falencias implementando para ello las medidas correctivas necesarias que mejoren el desempeño de las Empresas.

El trabajo de titulación constituye un gran aporte para a la propietaria de la Empresa Comercial ALEXA SUPERMERCADO puesto que es una herramienta de información veraz y oportuna que tiene como propósito dar a conocer la realidad económica-financiera de la Empresa, en el presente análisis financiero se encuentra información relevante para que su propietario pueda realizar una correcta toma de decisiones, las cuales brindan soluciones para mejorar la gestión administrativa y financiera, y se encaminan a contribuir al crecimiento empresarial.

La estructura del trabajo de titulación se ajusta a las disposiciones legales que constan en el Art.226 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, que contiene las siguientes partes: **Título**, el cual da una orientación general del trabajo; **Resumen**, que constituye una síntesis del trabajo de titulación realizado tanto en castellano como traducido al idioma inglés; **Introducción**, donde se recalca la importancia del tema de Análisis Financiero, el aporte a la entidad y la estructura del contenido del trabajo de titulación; **Marco Teórico**, que contiene los conceptos y definiciones relacionadas con el Análisis Financiero en base a fuentes objetivas; **Metodología**, donde se mencionan los materiales y métodos utilizados para el desarrollo del trabajo de titulación; **Resultados**, se presenta el contexto institucional, desarrollo de la práctica de análisis financiero, es decir análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la empresa, como también la aplicación de indicadores y la interpretación de los resultados obtenidos hasta la presentación y elaboración del informe final; **Discusión**, que comprende la comparación entre cómo se encontró la empresa y de qué manera aportan los resultados obtenidos del análisis financiero; **Conclusiones**, expresan los aspectos positivos y negativos encontrados en el trabajo de titulación; **Recomendaciones**, se desarrollan en base a las conclusiones planteadas, permitirán dar posibles soluciones a las deficiencias encontradas; **Bibliografía**, hace referencia a las diferentes fuentes de consultas bibliográficas, documentos, libros, revistas científicas y

direcciones electrónicas; finalmente **Anexos**, que contiene los estados financieros, RUC de la institución y los certificados.

4. Marco teórico

Empresa

Definiciones

Es toda persona natural o jurídica, pública o privada, lucrativa o no lucrativa, que asume la iniciativa, decisión, innovación y riesgo para coordinar los factores de la producción en la forma más ventajosa para producir y distribuir bienes y servicios que satisfagan las necesidades humanas y por ende a la sociedad en general. Una empresa es cualquier ente económico creado con la finalidad de satisfacer las necesidades de las personas y a la vez obtener una utilidad o beneficio.

La empresa es un ente económico formado por uno o varios propietarios, creado para realizar actividades de comercialización, producción de bienes y/o prestar servicios, con ayuda del recurso humano, material, económico, financiero y tecnológico, para la consecución de dos objetivos básicos: la satisfacción de necesidades y la obtención de un ganancia o lucro. (Zapata Sanchez & Zapata Sanchez, 2004)

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

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

Importancia

La empresa es una entidad u organización que se la establece en un lugar determinado con el propósito de desarrollar actividades relacionadas con la producción y comercialización de bienes y/o servicios para satisfacer las necesidades de la sociedad y para ganar un lucro. (González, 2018)

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

Objetivos

- ✓ Crear fuentes de empleo
- ✓ Alcanzar reconocimiento
- ✓ Crecer y expandirse
- ✓ Obtener ganancias o rentabilidad
- ✓ Satisfacer la demanda de la sociedad

Características

- ✓ Autonomía en la gestión.
- ✓ Propiedad privada de los bienes de equipo.
- ✓ Libertad contractual.
- ✓ Al servicio del mercado.
- ✓ Objetivación de lucro. Beneficio. (Pombo, 2003)

Clasificación

La clasificación de las empresas varía de acuerdo al criterio de los autores, por lo que se considera que la más completa es la de Espejo y López (2018), que clasifican a las empresas según

la actividad, según el sector al que pertenecen, y, por último, según su tamaño; brevemente a continuación se define cada una de ellas como sigue:

Tabla 1 Clasificación de la empresa

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

Nota. Adaptado de Espejo y López (2018).

El Régimen Impositivo para Microempresas.

El Régimen Impositivo para Microempresas, es un régimen obligatorio, aplicable a los impuestos a la renta, valor agregado y a los consumos especiales para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente, siempre que no se encuentren dentro de las limitaciones previstas en la norma.

Para la categorización de microempresas se considerará a aquellos sujetos pasivos con ingresos brutos de hasta trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD. 300.000) y que a la fecha de generación del catastro cuenten con hasta 9 trabajadores. Para dicha categorización, prevalecerá el monto de ingresos sobre la condición de número de trabajadores. (SRI, Servicio de Rentas Internas, 2020)

Empresa comercial

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

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

Objetivo

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

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

Importancia

Esta clase de empresas es muy importante permite satisfacer las necesidades del ser humano a través del intercambio de productos terminados, ya sea al consumidor final o a otras empresas intermediarias según los productos que comercialice, además esta actividad se ha convertido en una de las principales fuentes de empleo de la población, contribuye al desarrollo de sus propios habitantes y del país.

Clasificación

Se caracteriza porque dentro de sus operaciones no se incluye ningún proceso productivo, no realizan ninguna transformación sobre los materiales que adquiere, ni genera los costos ocasionados en estos procesos, a diferencia de las empresas manufactureras o industriales.

Las empresas comerciales cumplen una función de intermediarios, se encargan de la distribución, el traslado, almacenaje y venta, de productos. Pueden ser de tipo público o privado.

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

Suelen haber muchos casos de empresas mixtas que se dedican tanto a la producción como a la comercialización de productos y otro tipo de empresa mixta es aquella que compra y vende productos y además ofrece servicio de mantenimiento y reparación. (Empresa, s.f.)

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

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

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

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

Estados financieros

Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad. (Sánchez, 2011)

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

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

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 periodo que se estudia. Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales.

- ✓ Las convenciones y juicios personales 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 hechos registrados se refieren a los datos obtenidos de los registros contables, tales como la cantidad de efectivo o el valor de las obligaciones.
- ✓ Las convenciones contables se relacionan con ciertos procedimientos y supuestos, tales como la forma de valorizar los activos o la capitalización de ciertos gastos.
- ✓ El juicio personal hace referencia a las decisiones que puede tomar el contador en cuanto a utilizar tal o cual método de depreciación o valoración de inventarios, amortizar el intangible en un término más corto o más largo, etc.

Importancia

Los Estados Financieros cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores de la empresa, son el medio para proporcionar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan a una fecha de corte la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.

La importancia de los Estados Financieros radica en la información que proporciona sobre la liquidez y flexibilidad financiera, ya que estos documentos son la base para tomar decisiones. (Vascones, 2009)

Finalidad

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

Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad: Activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, en los que

se incluyen las ganancias y pérdidas, aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales y flujos de efectivo. Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre. (Sánchez, Contabilidad General, 2011)

Comparabilidad.

Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo a fin de hacerlas comparables al momento de establecer diferencias de un periodo a otro.

Analista financiero

Es una persona especializada quien con base a los Estados Financieros y demás información que posee la empresa, le corresponde interpretar, analizar obtiene conclusiones y presenta recomendaciones una vez que haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no la tarea del analista es examinar la situación y el comportamiento y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias proyectadas en el tiempo. (Ortiz)

El analista debe reunir algunas condiciones y cualidades como son:

- ✓ Contar con una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación
- ✓ Poseer mucho entusiasmo, persistencia y condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- ✓ Poseer buenos conocimientos de Contabilidad General porque sería difícil interpretar y analizar los Estados Financieros si no se conocen las técnicas y procedimientos que se utilizan en su presentación.
- ✓ Cabe destacar que el Analista Financiero es una persona que brinda una opinión sobre los resultados encontrados en el estudio del Análisis para de esta manera dar a conocer la realidad de lo que sucede en una empresa a sus principales directivos.

Análisis

Analizar es descomponer un todo en sus partes, para conocer sus componentes, origen y

los cambios que ha sufrido, para interpretar la información, que sirve de base para un Análisis Financiero. (Douglas, 2000)

Análisis financiero

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. (Ortiz H. A., 2011)

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

Importancia

Los empresarios buscan un medio que les proporcione información adecuada y veraz de la situación en que se encuentre su empresa, razón por la cual el análisis financiero es una fuente que auxilia eficazmente y ayuda al control de las empresas.

Los estados financieros por si solos no bastan para llegar a una conclusión adecuada, con respecto a la situación financiera de una empresa. Es necesario llevar a cabo un estudio conjunto, mediante el análisis y la comparación, para lograr una interpretación apropiada.

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

de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas (Nava, 2009).

Objetivos

Dichos objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

- ✓ 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.

Características

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

A continuación, se describen las principales características del análisis financiero a tomar en cuenta:

- ✓ **Objetividad:** todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- ✓ **Imparcialidad:** debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.
- ✓ **Frecuencia:** la elaboración y presentación de informes que contenga análisis financiero se realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor

productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa.

- ✓ **Rentabilidad:** el análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

Herramientas

Cuando hablamos de herramientas del análisis nos referimos a la información que sirve de punto de partida para el estudio, es decir la materia prima del análisis financiero.

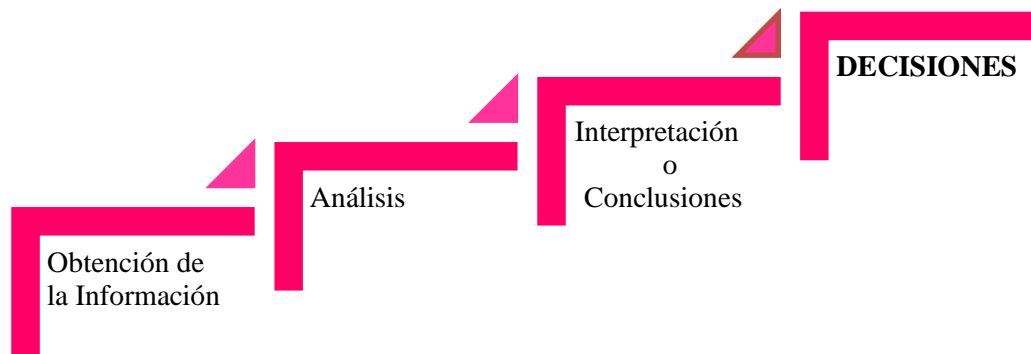
Para Ortiz (2015), un analista financiero cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de sus análisis en el ámbito financiero, entre las más importantes se destacan las siguientes:

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

Proceso del Análisis Financiero

Mediante este proceso el analista puede evaluar la marcha de un negocio; como parte de éste se tienen las etapas siguientes:

Figura 1 Proceso del análisis financiero



Elaborado por: La Autora

Obtención de la Información

La cual va desde la determinación de los aspectos a analizar en la empresa y la información útil para tal efecto hasta el periodo de análisis.

Análisis

Consiste en el arreglo de la información financiera de tal manera que pueda usarse en las herramientas definidas, el desarrollo matemático y la obtención de parámetros derivados de las herramientas que permitan llegar a las conclusiones.

Interpretación o Conclusión

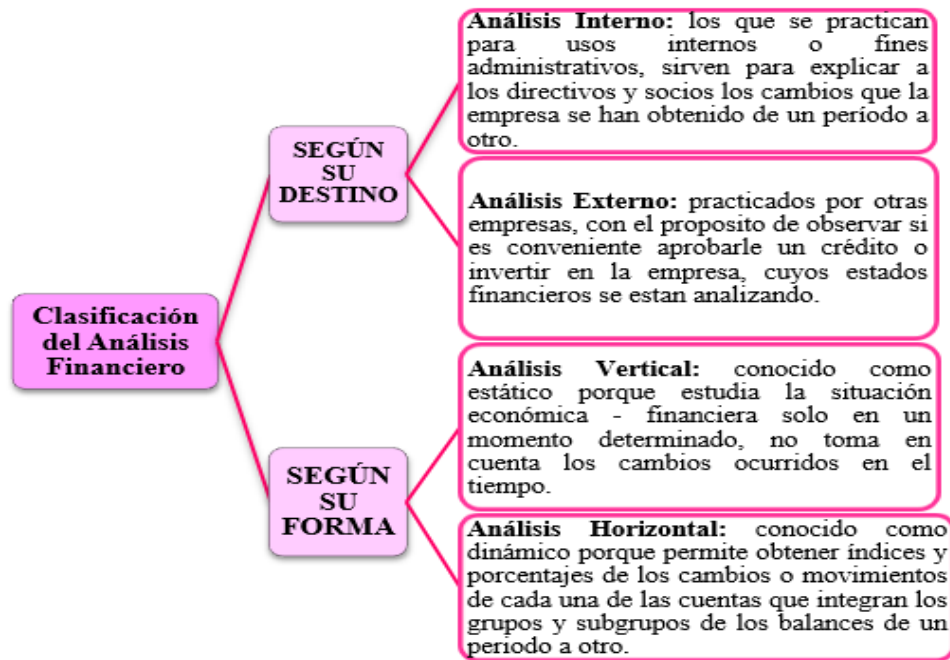
Es la tercera etapa que conjunta todos los parámetros o resultados obtenidos en la aplicación de las herramientas y técnicas del análisis financiero para después evaluarlos y llegar a las conclusiones. Una vez obtenido los resultados se interpretan para determinar si el nivel va de acuerdo con lo planeado y para saber qué se hizo bien y qué se hizo mal, determinando financieramente los puntos fuertes y débiles que acontece la empresa; entonces se procede a la toma de decisiones.

Decisiones

El análisis financiero termina con la interpretación o el desarrollo de conclusiones de las cuales se toman las decisiones, si el análisis y la interpretación se hacen de manera correcta entonces se tendrán las bases para tomar decisiones correctas (RODRÍGUEZ M, 2012).

Clasificación

Figura 2 Clasificación del análisis financiero



Elaborado por: La Autora

Fuente: Mercedes Bravo

Según su destino

Análisis Interno

Este análisis tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras.

Análisis Externo

Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por

consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o encuentre publicada, a partir de la cual deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas.

Métodos

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

Análisis vertical

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

Procedimiento

Se determina el porcentaje de los diversos rubros del activo en relación con el activo total con el objeto de establecer el volumen de las inversiones que ha realizado la empresa lo mismo se puede efectuar con las cuentas del pasivo en relación al pasivo total y con las cuentas de patrimonio, con el objeto de conocer el grado de dependencia económica que existe entre los dueños de la empresa y sus acreedores.

- ✓ Realizar un listado de las cuentas que presente el Estado Financiero.
- ✓ Determinar una cifra base (100%) con el objeto de relacionar cada uno de los rubros que conforman los estados Financieros, y establecer los respectivos porcentajes.

Técnicas

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

- ✓ Porcentajes integrales y,
- ✓ razones simples.

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

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

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

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

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

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

Análisis horizontal

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

El análisis horizontal, debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos,

los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediato anterior y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación. (Estupiñan, 2006)

Procedimiento

Los pasos a seguir para realizar el análisis horizontal son los siguientes:

- ✓ Se deben tener al menos dos estados financieros, dos balances generales y dos estados de resultados, de periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.
- ✓ Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas pueden ser registradas por su valor neto).
- ✓ Se crea otra columna que indique los aumentos y las disminuciones o diferencias entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior.
- ✓ En una columna adicional se registran los aumentos o disminuciones de manera porcentual, que se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100.
- ✓ El cálculo de la variación a través de la razón dado en veces es igual al año actual dividido para el año base.

Técnicas

- ✓ Aumentos y disminuciones (variaciones) y,
- ✓ 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.

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

✓ **Cálculo del valor absoluto**

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

✓ **Cálculo del valor relativo**

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

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

Razones o indicadores financieros

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero es el uso de los indicadores financieros, ya que estos pueden medir en un alto grado la eficacia y el comportamiento de la empresa. Estos indicadores presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, pueden precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, de endeudamiento y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Resultados. El análisis de estos indicadores muestra los aspectos fuertes y débiles de la entidad e indican probabilidades y tendencias, a la vez permiten detectar aquellas áreas que necesitan más

atención e investigación (ZAPATA SANCHEZ, 2011). Las ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa.

Es una relación entre cifras exactas bien sea de los estados financieros principales o cualquier otro informe interno o estado financiero complementario o de propósito especial, con el cual, el analista o usuario busca formarse una idea acerca del comportamiento de un aspecto, sector o área de decisión, específica de la empresa. (García)

Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades.

El analista financiero, puede establecer tantos indicadores financieros como considere necesarios y útiles para su estudio. Para ello puede simplemente establecer razones financieras entre dos o más cuentas, que desde luego sean lógicas y le permitan obtener conclusiones para la evaluación respectiva.

Razón

Es el resultado de establecer la relación entre dos cuentas o grupos de cuentas del mismo estado financiero, o de dos estados financieros diferentes. Cuando se realiza un análisis mediante el uso de razones o índices, se detectan los puntos fuertes y débiles en la situación financiera de la empresa además indica las posibilidad y tendencias.

Importancia

Permiten medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la rentabilidad y las utilidades de la empresa. A través de esta herramienta es posible tener una interpretación de las cifras, resultados o información de la misma con la finalidad de saber cómo actuar frente a las diversas circunstancias que se pueden presentar.

En este sentido, la importancia de la aplicación de indicadores o razones financieras radica en su cálculo, ya que su procedimiento de evaluación financiera es más extendido y se basa en la

combinación de cuentas con el fin de obtener un índice cuyo resultado permita inferir alguna característica especial de dicha relación (Córdova, 2012).

Ventajas

- ✓ Son de fácil cálculo.
- ✓ Relación serie de factores de fácil e intuitiva.
- ✓ Rápida interpretación.

Desventajas

Dado que se obtienen a partir de datos contables arrastran las mismas distorsiones y manipulaciones intencionales que éstos puedan sufrir.

Clasificación

La clasificación se ha realizado luego de analizar las diferentes relaciones que pueden existir entre las cuentas del balance general y/o el estado de resultados, buscando que se puede lograr un análisis global de la situación financiera de la empresa y realizar un dictamen por parte del financiero que contribuya al mejoramiento de los resultados económicos de la empresa.

Entre los principales indicadores utilizados con mayor frecuencia son:

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

Indicadores de liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tiene las empresas para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Sirve para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de

todas sus obligaciones a menos de un año. (Ortiz H. A., Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración , 2011)

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

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

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

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

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

El valor estándar de este indicador fluctúa entre 0.5 y 1.0

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

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

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

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

Indicadores de actividad

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 ellos. Se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de la aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuantías del balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). (Ortiz H. A., Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración , 2011)

Los índices de actividad permiten evaluar los efectos de las decisiones y de las políticas seguidas por la empresa en la utilización de sus recursos respecto a cobros, pagos, inventarios y activos. Estos índices evalúan el nivel de actividad de la empresa y la eficiencia con la cual esta ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo de rotaciones de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, inventarios y activos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rotación de activos totales: La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos. Este indicador se lo conoce como "coeficiente de eficiencia directiva", puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio.

Estándar:

Mientras mayor sea la rotación mejor.

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

Rotación del activo fijo: Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

Estándar:

Mientras mayor sea la rotación mejor.

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

Indicadores de endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué 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. Así, mientras en el corto plazo se mide el riesgo por el grado de liquidez, en el largo plazo es más importante analizar la capacidad de la empresa para generar recursos internos, con los cuales pueda amortizar sus obligaciones. (Ortiz H. A., Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración , 2011)

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

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

El valor estándar para este indicador es del 50%.

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

Endeudamiento Patrimonial: Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa. Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

Estándar:

Menor a 0,50.

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Endeudamiento del Activo Fijo: El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

Estándar: Igual o mayor a 1,00.

$$\text{Endeudamiento activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento 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. (Ortiz H. A., Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración , 2011)

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

Margen neto de utilidad: este indicador permite conocer cuánto genera de utilidad neta cada \$1 vendido.

El valor estándar promedio óptimo es de 30%.

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Rendimiento sobre el activo total (RSA): Muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades. Corresponde al valor total de los activos, sin descontar la depreciación de la cuenta de propiedad planta y equipo, ni las provisiones por la cuenta de deudores clientes (provisión cartera de dudoso recaudo), ni provisión por inventarios o cualquier otro tipo de provisión realizada. En términos generales, es aplicar el activo bruto.

Estándar:

Mientras más alto mejor.

$$\text{Rendimiento sobre el activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Rendimiento sobre el patrimonio (RSP): Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas. Para el cálculo de este indicador, el dato del patrimonio será el registrado en el balance, sin incluir las valorizaciones correspondientes a este período.

Estándar: Mientras más alto mejor.

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

El sistema de análisis Dupont

El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. El sistema DUPONT reúne el margen de utilidad neta, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero total. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa. El sistema de análisis Dupont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP).

Fórmula Dupont

El sistema Dupont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas. El producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales.

Fórmula:

$$RSA = \text{Margen de Utilidad Neta} \times \text{Rotación de Activos Totales}$$

Al sustituir las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula presentada anteriormente se obtiene:

Fórmula:

$$RSA = \frac{\text{Utilidad Netas}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}} = \frac{\text{Utilidad Netas}}{\text{Total Activos}}$$

Fórmula Dupont Modificada

Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (RSA) con su rendimiento sobre el patrimonio (RSP). Este último se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales (RSA) por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital.

Fórmula:

$$RSP = RSA \times MAF$$

Sustituyendo las fórmulas apropiadas en la ecuación y simplificando los resultados en la fórmula presentada antes (Gitman, Principios de Administración Financiera, 2012)

Fórmula:

$$RSP = \frac{\text{Utilidad Netas}}{\text{Total Activos}} \times \frac{\text{Total Activos}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Netas}}{\text{Patrimonio}}$$

Informe del análisis financiero

Este informe es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el

fin de informar a los propietarios de la empresa los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros.

Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables los mismos que deberán estar bajo las normas técnicas de la contabilidad generalmente aceptadas.

Es una herramienta de mucha utilidad en la toma de decisiones de los diferentes usuarios y grupos interesados en una empresa. Una vez aplicados los métodos de análisis financieros, es necesario elaborar un informe que es un documento que permite comunicar a los gerentes y máximas autoridades de la empresa, sobre los puntos débiles que pueden amenazar su futuro y emitir las conclusiones y recomendaciones relevantes. (Foulke)

El objetivo de este informe es que a través del análisis financiero diagnosticar las posibles dificultades que las organizaciones puedan tener, permitiendo que los agentes económicos interesados tomen las mejores decisiones que vayan acordes y buscando siempre el bienestar de la empresa.

Procedimiento

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

- ✓ Definir objetivos y alcances del análisis.
- ✓ Establecer fechas tentativas de inicio y culminación del estudio.
- ✓ Seleccionar al responsable de esta tarea y asignar responsabilidades.
- ✓ Recopilar toda información requerida para el análisis.
- ✓ Validar los datos mediante pruebas de consistencia y exactitud.
- ✓ Organizar la información definitiva y aplicar la metodología apropiada.
- ✓ Determinar las razones financieras más relevantes y obtener porcentajes de los diferentes elementos contables.
- ✓ Los índices financieros, las relaciones porcentuales y otros indicadores que hayan sido obtenidos serán sometidos a una variada interrelación hasta llegar a las primeras conclusiones importantes, a través de la interpretación objetiva de los hechos.

- ✓ Estas conclusiones serán verificadas con los principales responsables de la ejecución; así por ejemplo el índice de liquidez podría ser cotejado con la opinión del tesorero; estos criterios fortalecerán o desvanecerán los juicios del analista.

Importancia

Es importante no solo para los administradores y propietarios de la entidad, sino para sus proveedores y clientes; ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones. Este informe difiere de otro dependiendo de las funciones específicas de cada institución que se está analizando, del propósito del análisis y de los criterios del analista.

Características

Fidedigno. - Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, bajo el imperio de las Normas establecidas, ya sea, en el Reglamento Interno, Código de Comercio, NIC, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad, entre otros.

Claro y Sencillo. - El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

Funcional. - Que los Estados Financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no. (Newton)

Clases

Según su naturaleza

Técnico. - Estos informes son emitidos por entidades públicas o privadas con el único fin de informar y responder a una investigación o estudio previamente acotado y determinado. Para la confección de este tipo de informes se requiere rigor y un cierto nivel de lenguaje técnico no accesible para todo el público.

Científico. - Estos son los tipos de informes más especializados que existen y requieren un mayor dominio de un lenguaje técnico y preciso. Gracias a la jerga que se emplean en estos documentos, para leer estos documentos y entenderlos se requiere un determinado nivel de estudios en esa disciplina.

Divulgativo. - En este caso se manejan una serie de exposiciones y contenidos para presentarlos a un público en general. Su fin es llegar a todas las capas sociales o a la mayor parte de ellas. Por tanto, deben tener un lenguaje cultural medio.

Mixto. - Estos informes presentan una peculiaridad respecto al anterior. También se trata de recabar información precisa para exponerla a público general; pero, al mismo, tiempo para una organización en particular. Su lenguaje debe ser coloquial con los menos tecnicismos posibles.

Según su contenido

Expositivos. - Estos informes carecen de interpretación y análisis sobre el hecho a analizar. Tan sólo se limitan a narrarlo, describirlo o exponerlo. Del mismo modo, tampoco suelen incluir recomendaciones ni conclusiones.

Interpretativos. - Como su nombre indica son aquellos documentos donde su finalidad no sólo es recopilar información, sino también analizarla e interpretarla. Por lo tanto, es imprescindible que en ellos existan unas recomendaciones o conclusiones finales que dejen claro su alcance y sentido.

Demostrativos. - A diferencia del anterior, este tipo de valoración tiene en cuenta la opinión particular de su autor frente a una o varias circunstancias o sus posibles efectos. El autor debe diferenciar claramente su opinión personal y señalar con total precisión las distintas etapas que llevaron al emisor a dictaminar determinadas proposiciones.

Persuasivos. - Son aquellas exposiciones que a través de un argumento pretenden demostrar al emisor una valoración sobre un tema. Buscan convencer al receptor del mensaje para que tome ciertas decisiones, de ahí que normalmente se acompañan de un plan de acción. (Clases de Informe, s.f.)

Estructura

Según Ordoñez (2016) la estructura del informe de un análisis financiero de forma general debe contener las siguientes partes:

- ✓ Una presentación que puede contener identificación del emisor de los estados contables (entidad), unidad de medida empleada, fecha de presentación y destinatario.
- ✓ Objetivos del informe. - Enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que dirige, los mismos que definen la razón de la presentación del informe financiero en base al análisis financiero elaborado.
- ✓ Análisis e interpretación de los resultados. - Este informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores y no solo por quienes ejercen la profesión.
- ✓ Conclusiones y recomendaciones a las que se llega sobre la situación financiera y económica de la empresa.

5. Metodología

Métodos de investigación

Para realizar el presente trabajo se tomó en consideración métodos y técnicas como:

Método científico

Este método fue el eje principal de los conocimientos teóricos y prácticos, en el desarrollo del trabajo permitió conocer, observar e interpretar la realidad económica de la empresa mediante la aplicación del análisis financiero y los indicadores, además se utilizó para conocer y extraer los conceptos en todo lo referente a la situación financiera, para poder sistematizar y revisar la información obtenida.

Método deductivo

Permitió recopilar y ordenar la información de carácter general, mediante el estudio y evaluación de estados financieros, aplicando indicadores que permitan establecer la posición económica-financiera de la Empresa.

Método inductivo

Se lo aplicó para facilitar el estudio de los diferentes componentes del trabajo de tesis durante el periodo analizado, obteniendo una visión total que permitió aplicar los conocimientos básicos sobre análisis financiero.

Método analítico

Se lo empleó al momento de analizar cada una de las cuentas de los Estados Financieros, determinando la liquidez, actividad, rentabilidad, y la capacidad de endeudamiento que posee la Empresa, para con ello sintetizar los resultados obtenidos.

Método matemático

La utilización de este método posibilitó el cálculo del análisis vertical y horizontal y la obtención de porcentajes e índices financieros, y se llegó a obtener resultados reales.

Método sintético

Permitió la redacción y estructura de aspectos importantes del análisis, para elaborar el informe final y plantear las conclusiones y recomendaciones que se obtuvieron como resultado del presente trabajo de tesis.

Método estadístico

Este método se aplicó para representar gráficamente los resultados y cálculos obtenidos en la aplicación del análisis a los Estados Financieros de la empresa comercial ALEXA SUPERMERCADO.

Técnicas de investigación

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

Observación

Se utilizó al momento de realizar la visita a la empresa, para conocer sus instalaciones y oficinas, para obtener un criterio de su organización tanto administrativa como contable y financiera.

Entrevista

Se la aplicó al propietario de la empresa, y empleados de la misma con lo cual se obtuvo información importante para el proceso de aplicación del Análisis Financiero y la interpretación de los resultados.

Revisión bibliográfica

Esta técnica se la aplicó para poder realizar la parte teórica y práctica del trabajo, recolectando la información tanto de libros, documentos de internet y otras fuentes que poseen información del análisis financiero.

6. Resultados

Contexto empresarial

La Empresa Comercial ALEXA SUPERMERCADO del cantón Macará fue constituida el 02 de julio del 2018 por la señora María José Pardo Gómez junto a su esposo, misma que está inscrita en el Servicio de Rentas Internas (SRI) con RUC número: 1105375255001, y consta como persona natural obligada a llevar Contabilidad, cuya su actividad es la venta al por mayor de otros productos diversos para el consumidor, venta al por menor de gran variedad de productos en supermercados, entre los que predominan, los productos alimenticios, las bebidas o el tabaco, como productos de primera necesidad y varios otros tipos de productos, como prendas de vestir, muebles, aparatos, artículos de ferretería, cosméticos, etcétera y venta al por menor de cualquier tipo de producto no realizada en almacenes ni puestos de mercado: venta directa o por vendedores a domicilio.

Se encuentra ubicada en el Cantón Macará en las calles Manuel Enrique Rengel y 10 de agosto, el objetivo social de esta empresa es satisfacer las necesidades y exigencias de sus clientes, tratando de brindar la mejor calidad de servicio con productos de excelente calidad, precios bajos y entrega oportuna. Durante sus años de funcionamiento ha logrado posesionarse en el mercado, mediante la calidad de sus productos y precios accesibles hacia el consumidor por lo cual es considerada como una empresa innovadora y con planes hacia el futuro.

Misión

Ser una empresa competitiva dentro del mercado con un buen servicio comercializando productos de buena calidad y a bajos precios.

Visión

Ser la empresa líder del mercado en comercialización de productos de consumo masivo en el ámbito nacional como del norte del Perú en calidad, servicio y honradez con un alto bienestar para nuestros clientes y los miembros de la empresa.

Fortalezas

- ✓ Buen equipo de trabajo.
- ✓ Infraestructura adecuada.
- ✓ Recursos humanos con habilidades y destrezas.
- ✓ Buena relación empresa clientes.
- ✓ Solvencia.
- ✓ Experiencia comercial.
- ✓ Prestigio.

Base Legal

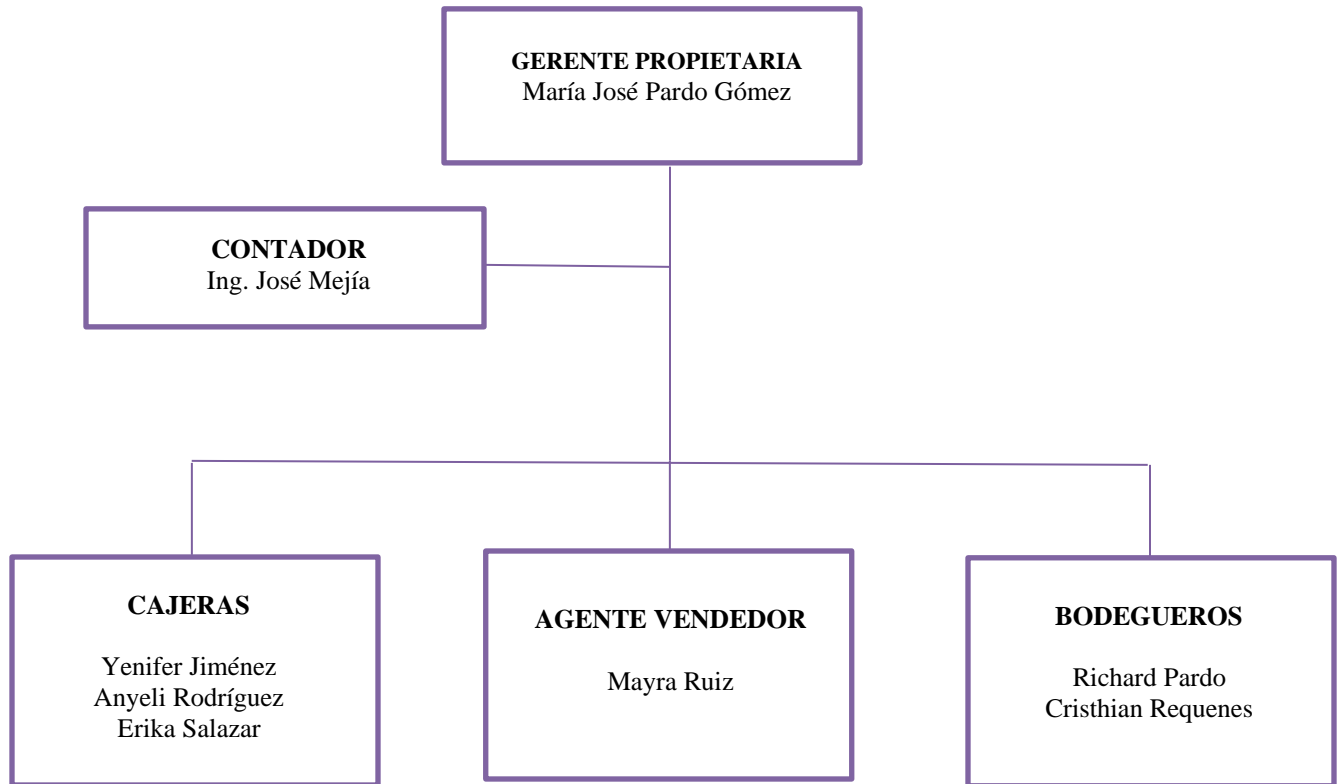
- ✓ Constitución de la República del Ecuador
- ✓ Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- ✓ Ley de Seguridad Social
- ✓ Código de Trabajo
- ✓ Código de Comercio Ordenanzas Municipales del Cantón Macará
- ✓ Reglamento de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

Obligaciones Tributarias

- ✓ Declaración del Impuesto a la Renta
- ✓ Declaración de las Retenciones del Impuesto a la Renta
- ✓ Declaración Mensual del Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Organigrama de la Empresa Comercial ALEXA SUPERMERCADO:

La Empresa Comercial ALEXA SUPERMERCADO no cuenta con un organigrama, por lo que en base a la información proporcionada se realizó la siguiente propuesta:



Fuente: Empresa: ALEXA SUPERMERCADO

Elaborado por: La Autora

Análisis vertical

Procedimiento del análisis vertical

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

$$\text{Análisis vertical del activo corriente} = \frac{1.014.299,41}{1.014.352,98} * 100$$

$$\text{Análisis vertical del activo corriente} = 0,9999 * 100 = 99,99\%$$

Con respecto al cálculo efectuado se tiene el resultado que el activo corriente representa el 99,99% del activo total.

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

Tabla 2 Análisis vertical al Balance General. Año 2020.

COMERCIAL "ALEXA SUPERMERCADO"				
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2020				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021				
CODIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
1.	ACTIVOS			
1.01	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	373.437,94	36,82%	
1.01.01.01	Caja			
1.01.01.01.01	Caja General	719.275,20		
1.01.01.02	Bancos			
1.01.01.02.01	Banco de Loja Cta.Cte. No 2902330386	-344.506,68		
1.01.01.02.02	Coopmego Cta.Ahorros No. 409-010031-310	-1.330,58		
1.01.02	Activos Financieros	16.747,04	1,65%	
1.01.02.05	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados			
1.01.02.05.01	Cuentas por Cobrar a Clientes no Relacionados	16.031,74		
1.01.02.05.03	Cheques en Custodio no Relacionados	715,30		
1.01.03	Inventarios (Activos Realizables)	561.456,94	55,35%	
1.01.03.01.06	Inventarios de Prod.Term. y Mercad. en Almacen- Comprado a Terceros	805.692,59		
1.01.03.01.07	Mercaderías en Tránsito (Inactiva)	-244.235,65		
1.01.04	Servicios y Otros Pagos Anticipados	8.307,30	0,82%	
1.01.04.03	Anticipo a Proveedores	8.307,30		
1.01.05	Activos por Impuesto Corrientes	54.350,19	5,36%	
1.01.05.04	Iva Compras 12%	54.132,66		
1.01.05.05	Retención Impuesto a la Renta en Ventas	193,21		
1.01.05.06	Retención Iva en Ventas	24,32		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.014.299,41	100,00%	99,99%

1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01	Propiedad, Planta y Equipo	53,57	100,00%	
1.02.01.08	Otros Propiedad Planta y Equipo	53,57		
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	53,57	100,00%	0,01%
	TOTAL ACTIVO	1.014.352,98		100,00%
2.	PASIVO			
2.01	PASIVO CORRIENTE			
2.01.03	Cuentas y Documentos por Pagar	573.865,28	91,84%	
2.01.03.01	Locales			
2.01.03.01.01	Cuentas por Pagar Proveedores Locales	573.865,28		
2.01.07	Otras Obligaciones Corrientes	48.308,35	7,73%	
2.01.07.01	Con la Administración Tributaria			
2.01.07.01.03	Iva en Ventas	48.289,20		
2.01.07.01.04	Servicios de Rentas por Pagar	19,15		
2.01.10	ANTICIPO DE CLIENTES	2.545,99	0,41%	
2.01.10.01	Anticipo de Clientes	2.545,99		
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	100,00	0,02%	
2.01.13.01	Otras Cuentas por Pagar	100,00		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	624.819,62	100,00%	61,60%
	TOTAL PASIVO	624.819,62		61,60%
3.	PATRIMONIO			
3.01	CAPITAL			
3.01.01	Capital	572.468,26	146,96%	
3.01.01.01	María Jose Pardo Gomez	572.468,26		
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.07.01	Ganancia Neta del Ejercicio	37.184,21	10%	
3.07.01.02	Utilidad y Perdida de Ejercicios Anteriores	37.184,21		
	TOTAL PATRIMONIO	389.533,36	156,51%	38,40%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO (-58,199.48 + - 617,374.78)	1.014.352,98		100,00%

Nota: Balance General del Comercial Alexa Supermercado, para el Año 2020.

Comercial Alexa Supermercado

Estructura financiera del Balance General

Análisis vertical e interpretaciones del Año 2020

Tabla 3 Estructura financiera del Comercial Alexa Supermercado. Año 2020.

Activo	Pasivo y Patrimonio
Activo corriente 1.014.299,41 99,99%	Pasivo corriente 624.819,62 61,60%
Activo no corriente 53,57 0,01%	Patrimonio 389.533,36 38,40%
Total activo 1.014.352,98 100%	Total pasivo + patrimonio 1.014.352,98 100%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros del Comercial Alexa Supermercado Año 2020.

Grupo del activo

Tabla 4 Descomposición del grupo del activo. Año 2020

Activo	Valor	Grupo
Activo corriente	\$1.014.299,41	99,99%
Activo no corriente	\$53,57	0,01%
Total activo	1.014.352,98	100,00%

Nota: Balance General del Comercial Alexa Supermercado, para el Año 2020.

Interpretación

La estructura financiera del Comercial Alexa Supermercado para el año 2020 está compuesta por un activo de \$1.014.352,98 que representa el 100%, del cual el que mayor participación tiene es el activo corriente con un valor de \$1.014.299,41 equivalente al 99,99%; originado principalmente por el rubro de inventarios (activos realizables) con un valor de \$561.456,94 el cual es del 55,35% es la más significativa de este subgrupo, esto se debe a que el Comercial posee un amplio stock de mercaderías, la cuenta Efectivo y Equivalente al efectivo con un valor de \$373.437,94 es equivalente a 36,82%, esto representa el dinero que posee la Empresa tanto en Caja como en Bancos; ; otra de las cuentas que intervienen en este subgrupo es Activos por Impuestos Corrientes con un valor de \$54.350,19, equivalente a 5,36%, debido al Iva en

Compras 12% a la Retenciones Impuesto a la Renta en Ventas y a la Retención Iva en Ventas; otra de las cuentas relevantes dentro de este subgrupo son los Activos Financieros con un valor de \$16.747,04, correspondiente a 1,65% esto se debe a las Cuentas por Cobrar a Clientes no Relacionados y a los Cheques en Custodio no Relacionados; ; y, con el porcentaje menos relevante de este subgrupo esta la cuenta Servicios y Otros Pagos por Anticipado con un valor de \$8.307,30, correspondiente a 0,82%, debido a los Anticipos a Proveedores.

Con respecto al análisis de los Activos No Corrientes del año 2020, con un valor de \$53,57, equivalente a 0,01%, debido a la Propiedad, Planta y Equipo.

Comentario:

Luego de haber aplicado el proceso del análisis vertical y establecido la estructura financiera al Balance General en el comercial “ALEXA SUPERMERCADO” en el año 2020 tiene su activo corriente que ocupa el 99.99% mientras que el no corriente tiene el 0.01% del total de activos, con esta expresión porcentual se puede deducir que la mayor inversión se encuentra en el Activo Corriente.

Grupo del pasivo

Tabla 5 Descomposición del grupo del pasivo año 2020

Pasivo	Valor	Grupo
Pasivo corriente	\$624.819,62	61,60%
Patrimonio	\$389.533,36	38,40%
Total, Pasivo, Patrimonio	1.014.352,98	100,00%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros del Comercial Alexa Supermercado Año 2020.

Interpretación

Dentro del grupo de pasivos el más representativo es el pasivo corriente con un valor de \$624.819,62 equivalente al 61,60% del total de pasivos y patrimonio, el mismo que está

conformado por dos rubros que una vez realizado el análisis vertical al período 2020 demuestra que el más significativo es el rubro de cuentas y documentos por pagar con un valor de \$573.865,28 igual al 91,84%, comprendiendo las obligaciones de pago de la empresa con sus proveedores, y los diferentes anticipos que han sido otorgados por parte de sus clientes; al ser la participación más relevante hay que mantener un control en ciertos puntos para evitar el incumplimiento de obligaciones que provocan la pérdida de proveedores que son vitales para el funcionamiento normal, lo más importante es la negociación del tiempo de pago con sus acreedores entre más largo sea el plazo mejor será para la empresa, al momento de elegir un nuevo proveedor no fijarse únicamente en los precios del producto o servicio sino en las condiciones de pago que ofrece, hay ocasiones que conviene tener condiciones de pago flexibles que mejores precios.

En cuanto al grupo de patrimonio luego de realizar el análisis vertical se encuentra, como rubro más importante el capital de propietaria para futuras capitalizaciones con un valor de \$572.468,26 equivalente al 146,96% los mismos que de acuerdo con la información otorgada por medio de las notas aclaratorias en el 2018 se realizó su capitalización; pero en el caso del patrimonio el rubro que requiere un análisis es la utilidad neta del ejercicio con un valor de \$37.184,21 siendo el 10% monto que queda después de realizar la conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2020, este resultado es desfavorable ya que expresa que la empresa no es muy lucrativa tomando como referencia el volumen de ingresos; por lo que aconsejo que se lleve un mejor control de los costos y gastos para tratar de reducirlos y aumentar las ganancias que se perciban al finalizar el período.

Comentario:

De los resultados obtenidos en el análisis vertical en el año 2020 se determina que tiene su pasivo que ocupa el 61.60% mientras que el patrimonio tiene el 38.40%, lo cual demuestra que la mayor concentración está en el pasivo corriente, considerando que mantiene obligaciones de pago inmediato que debe asumir la empresa con proveedores por la compra de mercaderías destinadas a la venta.

Tabla 6 Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2020

COMERCIAL "ALEXA SUPERMERCADO" ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2020 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020				
CODIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
4.	SECCION INGRESOS			
41.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
41.01	VENTA DE BIENES			
41.01.01	Ventas Netas Locales	1.013.032,59	101,00%	
41.09	(-) DESCUENTO EN VENTAS			
41.09.01	(-) Descuento en Ventas	472,67	0,05%	
41.10	(-) DEVOLUCION EN VENTAS			
41.10.01	(-) Devolución en Ventas	9.544,03	0,95%	
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.003.015,89	100,00%	100,00%
	TOTAL INGRESOS	1.003.015,89		100,00%
5.	SECCION COSTOS			
51.	COSTO DE VENTA DE PRODUCCION			
51.01	INSUMOS Y PRODUCTOS DE PRODUCCION			
51.01.01	Costo de Ventas	1.104.232,78	100,12%	
51.01.03	(-) Descuento en Compras	1.360,96	0,12%	
	TOTAL COSTOS DE VENTA DE PRODUCCION	1.102.871,82	100,00%	100,00%
	TOTAL COSTOS	1.102.871,82		109,96%
6.	GASTOS			
61.02	GASTOS DE PRODUCCION ADMINISTRACION Y VENTAS			
61.02.07	Gastos Operativos	646,52	72,26%	
61.02.07.01	Suministros de oficina	501,59		
61.02.07.04	Adecuaciones y decoraciones del local	121,03		
61.02.07.07	Promoción y Publicidad	-1,33		
61.02.07.13	Gastos Operativos Negocio	25,23		
61.02.08	Mantenimiento y Reparación	199,00	22,24%	
61.02.08.01	Mantenimiento y Reparación de Edificios	199,00		
61.02.11	Transporte	52,00	5,81%	
61.02.11.01	Servicio de Transporte Privado o Servicio Público	52,00		
	TOTAL GASTOS DE PRODUCCION ADOMINISTRACION Y VENTAS	897,52	100,31%	100,31%
61.03	GASTOS FINANCIEROS			

61.03.01	Intereses	2,76	0,31%	
61.03.01.03	Otros Gastos Financieros	2,76		
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	2,76	0,31%	0,31%
	TOTAL GASTOS	894,76		0,09%
	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO ACTUAL	100.750,69		10,04%
	TOTAL EGRESOS + GASTOS	1.003.015,89		100,00%

Nota: Datos obtenidos del Estado de Resultado del Comercial Alexa Supermercado, para el Año 2020.

Comercial Alexa Supermercado

Estructura financiera del Estado de Resultados

Análisis vertical e interpretaciones del año 2020

Tabla 7 Estructura financiera del Comercial Alexa Supermercado. Año 2020.

Ingresos	Egresos
Ingresos de Actividades Ordinarias 1.003.015,89 100,00%	Costo de Ventas de Producción 1.102.871,82 109,96%
	Gastos Operativos 894,76 0,09%
	Utilidad o Perdida del Ejercicio Actual 100.750,69 10%
Total Ingresos 1.003.015,89 100%	Total Egreso + Utilidad 1.003.015,89 100,00%

Nota: Datos obtenidos del Estado de Resultados del Comercial Alexa Supermercado Año 2020.

Grupo de ingresos

Tabla 8 Descomposición del grupo de ingresos. Año 2020.

Ingreso	Valor	Grupo
Ingreso de Actividades Ordinarias	\$1.003.015,89	100,00%
Total Ingresos	1.003.015,89	100,00%

Nota: Datos obtenidos del Estado de Resultado del Comercial Alexa Supermercado, para el Año 2020.

Interpretación

Dentro del grupo de ingresos que conforman la estructura económica de la empresa se encuentran únicamente los ingresos de actividades ordinarias con un valor de \$1.003.015,89 que representan el 100%, cuyo rubro principal son las ventas netas locales con un monto de \$1.013.032,59 equivalente al 101%; generados por las ventas realizadas. Pese a que el volumen de ingresos es muy bueno se ve afectado por los egresos que también son elevados, por ende, se reducen sus ganancias.

Comentario:

De los resultados obtenidos en el análisis vertical del Estado de Resultados en el comercial “ALEXA SUPERMERCADO” en el año 2020, la empresa solo cuenta con ingresos generados por las actividades normales de la misma, es decir de las ventas, su actividad comercial tiene como fin comprar y vender productos derivados al consumidor, estos ingresos se dan por la venta de productos en supermercados (productos alimenticios, bebidas o tabaco, productos de primera necesidad, etc.) a crédito y en efectivo; la cuenta ventas representa el 101% de los ingresos totales, es decir, es la única fuente de ingresos de la empresa, puesto que su actividad está encaminada a ofrecer una amplia y variada gama de productos.

Grupo de costos y gastos

Tabla 9 Descomposición de gastos, costos y utilidad o pérdida. Año 2020.

Egresos	Valor	Grupo
Costo de ventas de Producción	1.102.871,82	109,96%
Gastos Operativos	\$894,76	0,09%
Utilidad o Pérdida del Ejercicio Actual	\$100.750,69	10,04%
Total Egresos + Utilidad	1.003.015,89	100,00%

Nota: Datos obtenidos del Estado de Resultado del Comercial Alexa Supermercado, para el Año 2020.

Interpretación

Dentro del grupo de costos se encuentran los costos de venta de producción de la empresa con un valor de \$1.102.871.82 igual al 109,96% de los cuales el rubro con mayor incidencia son los costos de ventas con un monto de \$1.104.232,78 que porcentualmente es el 100,12% valor

poco favorable, ya que, al ser muy elevado en comparación a los otros elementos del costo repercute directamente a la disminución de la rentabilidad.

En cuanto al grupo de gastos existen los gastos operacionales con un valor de \$894,76 igual al 0,09%, en los cuales el rubro más significativo son los gastos de producción administración y ventas con un valor de \$897,52 equivalente al 100,31%.

Todos los egresos antes mencionados, de manera conjunta, son muy elevados lo que provoca que los ingresos no sean suficientes para poder alcanzar una utilidad significativa. Teniendo una participación de la utilidad en el año 2020 del 10,04% igual a \$100.750,69.

Comentario:

En cuanto a los resultados obtenidos durante este periodo, podemos determinar que los costos son mayores a los ingresos es decir la empresa presenta una pérdida de \$100.750,69 siendo un valor desfavorable para seguir con sus actividades diarias de comercialización, se debe priorizar gastos, es decir se debe analizar las necesidades reales, en cuanto a la gestión operativa de su negocio, se recomienda efectuar un control adecuado para que los gastos que se realicen en la empresa sean los oportunos para la empresa y así poder obtener un mejor resultado de sus operaciones.

Tabla 10 Análisis vertical al Estado de Situación Financiera 2021.

COMERCIAL "ALEXA SUPERMERCADO"				
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2021				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021				
CODIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
1.	ACTIVOS			
1.01	ACTIVO CORRIENTE			
1.01.01	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6.952,05	1,07%	
1.01.01.01	CAJA			
1.01.01.01.04	Cierre Caja	4.715,54		
1.01.01.02	BANCOS			
1.01.01.02.02	Coopmego Cta.Ahorros No. 409-010031-310	2.100,00		
1.01.01.02.03	Banco de Pichincha Cta. Aho. 2205626907	136,51		
1.01.02	Activos Financieros	44.449,69	6,84%	

1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS			
1.01.02.05.01	Cuentas por Cobrar a Clientes no Relacionados	33.156,47		
1.01.02.05.03	Cheques en Custodio no Relacionados	11.293,22		
1.01.03	Inventarios (Activos Realizables)	566.887,96	87,24%	
1.01.03.01.06	Inventarios de Prod.Term. y Mercad. en Almacen- Comprado a Terceros	566.887,96		
1.01.04	Servicios y Otros Pagos Anticipado	16.781,02	2,58%	
1.01.04.03	Anticipo a Proveedores	16.781,02		
1.01.05	Activos por Impuesto Corrientes	14.750,28	2,27%	
1.01.05.04	Iva Compras 12%	12.965,47		
1.01.05.05	Retención Impuesto a la Renta en Ventas	1.021,99		
1.01.05.06	Retención Iva en Ventas	762,82		
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	649.821,00	100,00%	93,52%
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01	Propiedad, Planta y Equipo	45.053,57	100,00%	
1.02.01.04	Muebles y Enseres	25.000,00		
1.02.01.07	Vehículo	20.000,00		
1.02.01.08	Otros Propiedad Planta y Equipo	53,57		
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	45.053,57	100,00%	6,48%
	TOTAL ACTIVO	694.874,57		100,00%
2.	PASIVO			
2.01	PASIVO CORRIENTE			
2.01.03	Cuentas y Documentos por Pagar	71.784,73	97,15%	
2.01.03.01	LOCALES			
2.01.03.01.01	Cuentas por Pagar Proveedores Locales	71.784,73		
2.01.07	Otras Obligaciones Corrientes	25,41	0,03%	
2.01.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA			
2.01.07.01.04	Servicios de Rentas por Pagar	25,41		
2.01.10	Anticipo de Clientes	1.983,90	2,68%	
2.01.10.01	Anticipo de Clientes	1.983,90		
2.01.13	Otros Pasivos Corrientes	100,00	0,14%	
2.01.13.01	Otras Cuentas por Pagar	100,00		
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	73.894,04	100,00%	10,63%
	TOTAL PASIVO	73.894,04		10,63%
3.	PATRIMONIO			
3.01	CAPITAL			
3.01.01	Capital	572.468,26	92,19%	
3.01.01.01	María José Pardo Gómez	572.468,26		
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO			
3.07.01.01	Utilidad o Perdida del Ejercicio Actual	100.750,69	16%	
3.07.01.02	Utilidad y Perdida de Ejercicios Anteriores	37.184,21	6%	

	TOTAL PATRIMONIO	620.980,53	114,40%	89,37%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO (-73,894.04 + - 620,980.53)	694.874,57		100,00%

Nota: Datos obtenidos del Estado de Resultado del Comercial Alexa Supermercado, para el Año 2021.

Comercial Alexa Supermercado
Balance General
Análisis vertical e interpretaciones del Año 2021

Tabla 11 Estructura Financiera del Comercial Alexa Supermercado. Año 2021

<i>Activo</i>	<i>Pasivo y Patrimonio</i>
Activo corriente 649.821,00 93,52%	Pasivo corriente 73.894,04 10,63%
Activo no corriente 45.053,57 6,48%	Patrimonio 620.980,53 89,37%
Total activo 694.874,57 100%	Total pasivo + patrimonio 694.874,57 100%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros del Comercial Alexa Supermercado Año 2021.

Grupo de activos

Tabla 12 Descomposición del grupo del activo año 2021

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
Activo corriente	\$649.821,00	93,52%
Activo no corriente	\$45.053,57	6,48%

Nota: Datos obtenidos del Balance General del Comercial Alexa Supermercado Año 2021.

Interpretación

El grupo de activos en el período 2021 alcanza un monto de \$694.874,57 del cual cuya mayor participación recae sobre el activo corriente con \$649.821,00 equivalente al 93,52%; dentro de este activo al igual que al primer año analizado el rubro de inventarios (activos realizables) es el más relevante.

En cuanto al grupo de los activos no corrientes con un valor de \$45.053,57 equivalente al 6,48%; dentro de este activo está el rubro de propiedad, planta y equipo, debido al aumento de muebles y enseres, y vehículos.

Comentario:

El Comercial Alexa Supermercados en el año 2021 tiene un activo corriente del 93.52% y el no corriente el 6.48%, con esta expresión porcentual se puede deducir que la mayor inversión se encuentra en el Activo Corriente.

Grupo de pasivo y patrimonio

Tabla 13 Descomposición del grupo del pasivo año 2021

CUENTA	VALOR	PORCENTAJE
Pasivo corriente	\$73.894,04	10,63%
Patrimonio Neto	\$620.980,53	89,37%
Total Pasivo	\$694.874,57	100,00%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros del Comercial Alexa Supermercado Año 2021.

Interpretación

Con respecto al análisis del Pasivo Corriente del año 2021, con un valor de \$73.894,04, equivalente a 10,63%, muestran que la cuenta más significativa dentro de este subgrupo es Cuentas por Pagar Proveedores Locales con un valor de \$71.784,73, que representa el 97,15% del total de los Pasivos Corrientes.

Dentro del grupo del patrimonio es importante tener en cuenta la participación de los resultados del ejercicio que para el año 2020 fue del 16% equivalente a una utilidad de \$100.750,69 tomando en cuenta que para el año 2021 aún no se ha repartido las utilidades de acuerdo a la Ley y realizado la conciliación tributaria; pese a ello, la utilidad obtenida es poco significativa en relación a volumen de ventas que mantiene.

Comentario:

El Comercial Alexa Supermercados en el año 2021 tiene su pasivo que ocupa el 10,63% y en el patrimonio tiene el 89,37%, cabe señalar que la empresa posee una estructura satisfactoria, puesto que existe una proporción mayoritaria en el patrimonio.

Tabla 14 Análisis vertical al Estado de Resultados. Año 2021

COMERCIAL "ALEXA SUPERMERCADO"				
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2021				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021				
CODIGO	CUENTA	VALOR	RUBRO	GRUPO
4.	SECCION INGRESOS			
41.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
41.01	VENTA DE BIENES			
41.01.01	Ventas Netas Locales	1.988.816,50	100,41%	
41.09	(-) DESCUENTO EN VENTAS			
41.09.01	(-) Descuento en Ventas	4.139,33	0,21%	
41.10	(-) DEVOLUCION EN VENTAS			
41.10.01	(-) Devolución en Ventas	3.931,89	0,20%	
	TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.980.745,28	100,00%	100,00%
	TOTAL INGRESOS	1.980.745,28		100,00%
5.	SECCION COSTOS			
51.	COSTO DE VENTA DE PRODUCCION			
51.01	INSUMOS Y PRODUCTOS DE PRODUCCION			
51.01.01	Costo de Ventas	1.796.465,50	100,98%	
51.01.03	(-) Descuento en Compras	17.360,48	0,98%	
	TOTAL COSTOS DE VENTA DE PRODUCCION	1.779.105,02	100,00%	100,00%
	TOTAL COSTOS	1.779.105,02		89,82%
6.	GASTOS			
61.02	GASTOS DE PRODUCCION ADMINISTRACION Y VENTAS			
61.02.06	Honorarios, Dietas Servicio Profesionales	2.989,77	19,65%	
61.02.06.01	Honorarios Profesionales	2.400,00		
61.02.06.03	Servicios de Terceros	589,77		
61.02.07	Gastos Operativos	10.355,64	68,07%	
61.02.07.01	Suministros de oficina	2.598,86		
61.02.07.04	Adecuaciones y decoraciones del local	6.326,95		
61.02.07.06	Combustibles y Lubricantes	124,71		
61.02.07.07	Promoción y Publicidad	1.303,87		

61.02.07.13	Gastos Operativos Negocio	1,25		
61.02.08	Mantenimiento y Reparación	18,53	0,12%	
61.02.08.01	Mantenimiento y Reparación de Edificios	18,53		
61.02.11	Transporte	1.415,71	9,31%	
61.02.11.01	Servicio de Transporte Privado o Servicio Público	1.415,71		
61.02.13	Agua, Energía, Luz, y Telecomunicaciones	53,58	0,35%	
61.02.13.03	Servicio de Internet	53,58		
61.02.15	Impuesto, Contribuciones y Otros	379,00	2,49%	
61.02.15.01	Permiso de Funcionamiento	379,00		
	TOTAL GASTOS DE PRODUCCIÓN ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	15.212,23	80,35%	100,13%
61.03	GASTOS FINANCIEROS			
61.03.01	Intereses	20,67	107,99%	
61.03.01.03	Otros Gastos Financieros	20,67		
61.03.02	Comisiones Bancarias	1,53	7,99%	
61.03.02.01	Comisiones Bancarias	1,53		
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	19,14	100%	0,13%
	TOTAL GASTOS	15.193,09		0,77%
	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO ACTUAL	186.447,17		9,41%
	TOTAL EGRESOS + GASTOS	1.980.745,28		100,00%

Nota: Datos obtenidos del Estado de Resultado del Comercial Alexa Supermercado, para el Año 2021

Tabla 15 Estructura del Estado de Resultados. Año 2021

Ingresos	Egresos
Ingresos	Egresos
Ingresos de Actividades Ordinarias	Costo de Ventas de Producción
1.980.745,28	1.779.105,02
100,00%	89,82%
	Gastos Operativos
	15.193,09
	0,77%
	Utilidad o Perdida del Ejercicio Actual
	186.447,17
	9%
Total Ingresos	Total Egreso + Utilidad
1.980.745,28	1.980.745,28
100%	100,00%

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros en el Comercial Alexa Supermercado, para el Año 2021

Grupo de ingresos.

Tabla 16 Descomposición del grupo de ingresos. Año 2021

Ingreso	Valor	Grupo
Ingreso de Actividades Ordinarias	\$1.980.745,28	100,00%
Total Ingresos	1.980.745,28	100,00%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros del Comercial Alexa Supermercado Año 2021.

Interpretación

La estructura económica del Comercial Alexa Supermercado para el período 2021 presenta un grupo de ingresos conformado únicamente por los de actividades ordinarias con un valor de \$1.980.745,28 que representan el 100%. El rubro más representativo son las ventas netas locales puesto que son la razón de ser del comercial con un valor de \$1.988.816,50 equivalente al 100,41% originado gracias a las ventas realizadas en ese año; en efecto todas estas actividades permiten que el comercial obtenga ingresos de manera permanente y pueda seguir operando.

Comentario:

El comercial solo cuenta con ingresos generados por las actividades normales de la misma, es decir de las ventas que representan el 100% de los ingresos totales, es decir, es la única fuente de ingresos de la empresa, puesto que su actividad está encaminada a ofrecer una amplia y variada gama de productos.

Tabla 17 Descomposición del grupo de egresos y utilidad

Egresos	Valor	Grupo
Costo de ventas de Producción	1.779.105,02	89,82%
Gastos Operativos	\$15.193,09	0,77%
Utilidad o Pérdida del Ejercicio Actual	\$186.447,17	9,41%
Total Egresos + Utilidad	1.607.850,94	100,00%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros del Comercial Alexa Supermercado Año 2021.

Interpretación

El grupo de costos está integrado sólo por costos de venta de producción con un valor de \$1.779.105,02 equivalente al 89,82%, sobre todo generados por el rubro de costos de ventas \$1.796.465,50 igual al 100,98%. Al igual que el período antes analizado son costos muy elevados siendo imprescindible la reducción de los mismos.

En relación a los gastos operacionales el rubro que mayor contribución tiene son los gastos operativos con un monto de \$10.355,64 equivalente al 68,07% generados principalmente por las adecuaciones y decoraciones del local, por los suministros de oficina y por la promoción y publicidad.

Finalmente, la participación de la utilidad es el 9,41% igual a \$186.447,17 tomando en cuenta que aún no es repartida ni conciliada tributariamente. Este resultado se ve afectado por el nivel de costos y gastos que se generan, donde los ingresos obtenidos no permiten que el comercial sea tan lucrativo.

Comentario:

En cuanto a los resultados obtenidos durante el año 2021, podemos determinar que los costos son menores a los ingresos es decir la empresa presenta una utilidad de \$ 186.447,17; esto se da por el aumento de las ventas netas locales y la disminución de las devoluciones en ventas, siendo un valor favorable para seguir con sus actividades diarias de comercialización.

Análisis horizontal

Tabla 18 Análisis horizontal Estado De Situación Financiera Año 2021-2020

COMERCIAL "ALEXA SUPERMERCADO"						
ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2021-2020						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO		Variación absoluta	Variación Relativa	Razón
		2021	2020			
1.	ACTIVOS	694.874,57	1.014.352,98	-319.478,41	-31,50%	0,69
1.01	ACTIVO CORRIENTE	649.821,00	1.014.299,41	-364.478,41	-35,93%	0,64
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	6.952,05	373.437,94	-366.485,89	-98,14%	0,02
1.01.01.01	CAJA	4.715,54	719.275,20	-714.559,66	-99,34%	0,01
1.01.01.01.01	Caja General		719.275,20	-719.275,20	0,00%	0,00
1.01.01.01.04	Cierre Caja	4.715,54		4.715,54	0,00%	0,00

1.01.01.02	BANCOS	2.236,51	-345.837,26	348.073,77	-100,65%	-0,01
1.01.01.02.01	Banco de Loja Cta.Cte. No 2902330386		-344.506,68	344.506,68	0,00%	0,00
1.01.01.02.02	Coopmeo Cta.Ahorros No. 409-010031-310	2.100,00	-1.330,58	3.430,58	-257,83%	-1,58
1.01.01.02.03	Banco de Pichincha Cta. Aho. 2205626907	136,51		136,51	0,00%	0,00
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	44.449,69	16.747,04	27.702,65	165,42%	2,65
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	44.449,69	16.747,04	27.702,65	165,42%	2,65
1.01.02.05.01	Cuentas por Cobrar a Clientes no Relacionados	33.156,47	16.031,74	17.124,73	106,82%	2,07
1.01.02.05.03	Cheques en Custodio no Relacionados	11.293,22	715,30	10.577,92	1478,81%	15,79
1.01.03	INVENTARIOS (ACTIVOS REALIZABLES)	566.887,96	561.456,94	5.431,02	0,97%	1,01
1.01.03.01.06	Inventarios de Prod.Term. y Mercad. en Almacen- Comprado a Terceros	566.887,96	805.692,59	-238.804,63	-29,64%	0,70
1.01.03.01.07	Mercaderías en Transito (Inactiva)		-244.235,65	244.235,65	0,00%	0,00
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	16.781,02	8.307,30	8.473,72	102,00%	2,02
1.01.04.03	Anticipo a Proveedores	16.781,02	8.307,30	8.473,72	102,00%	2,02
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES	14.750,28	54.350,19	-39.599,91	-72,86%	0,27
1.01.05.04	Iva Compras 12%	12.965,47	54.132,66	-41.167,19	-76,05%	0,24
1.01.05.05	Retencion Impuesto a la Renta en Ventas	1.021,99	193,21	828,78	428,95%	5,29
1.01.05.06	Retencion Iva en Ventas	762,82	24,32	738,50	3036,60%	31,37
1.02	ACTIVO NO CORRIENTE	45.053,57	53,57	45.000,00	84002,24%	841,02
1.02.01	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	45.053,57	53,57	45.000,00	84002,24%	841,02
1.02.01.04	Muebles y Enseres	25.000,00		25.000,00	0,00%	0,00
1.02.01.07	Vehiculo	20.000,00		20.000,00	0,00%	0,00
1.02.01.08	Otros Propiedad Planta y Equipo	53,57	53,57	0,00	0,00%	1,00
2.	PASIVO	73.894,04	624.819,62	-550.925,58	-88,17%	0,12
2.01	PASIVO CORRIENTE	73.894,04	624.819,62	-550.925,58	-88,17%	0,12
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	71.784,73	573.865,28	-502.080,55	-87,49%	0,13
2.01.03.01	LOCALES	71.784,73	573.865,28	-502.080,55	-87,49%	0,13
2.01.03.01.01	Cuentas por Pagar Proveedores Locales	71.784,73	573.865,28	-502.080,55	-87,49%	0,13

2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	25,41	48.308,35	-48.282,94	-99,95%	0,00
2.01.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	25,41	48.308,35	-48.282,94	-99,95%	0,00
2.01.07.01.03	Iva en Ventas		48.289,20	-48.289,20	0,00%	0,00
2.01.07.01.04	Servicios de Rentas por Pagar	25,41	19,15	6,26	0,00%	1,33
2.01.10	ANTICIPO DE CLIENTES	1.983,90	2.545,99	-562,09	-22,08%	0,78
2.01.10.01	Anticipo de Clientes	1.983,90	2.545,99	-562,09	-22,08%	0,78
2.01.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	100,00	100,00	0,00	0,00%	1,00
2.01.13.01	Otras Cuentas por Pagar	100,00	100,00	0,00	0,00%	1,00
3.	PATRIMONIO	434.533,36	490.284,05	-55.750,69	-11,37%	0,89
3.01	CAPITAL	572.468,26	527.468,26	45.000,00	8,53%	1,09
3.01.01	CAPITAL	572.468,26	527.468,26	45.000,00	8,53%	1,09
3.01.01.01	Maria Jose Pardo Gomez	572.468,26	527.468,26	45.000,00	8,53%	1,09
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO	137.934,90	37.184,21	100.750,69	270,95%	3,71
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	137.934,90	37.184,21	100.750,69	270,95%	3,71
3.07.01.02	Utilidad o Perdida del Ejercicio Anteriores	100.750,69	37.184,21	63.566,48	170,95%	2,71
3.07.01.01	Utilidad y Perdida de Ejercicios Actual	186.447,17	100.750,69	85.696,48	85,06%	1,85
	TOTAL PATRIMONIO	620.980,53	389.533,36	231.447,17	59,42%	1,59
	PASIVO + PATRIMONIO	694.874,57	1.014.352,98	-319.478,41	-31,50%	0,69

Nota: Datos obtenidos del Estado de Situación Financiera del Comercial Alexa Supermercado, para el Año 2021 y 2020.

Tabla 19 Descomposición del grupo de los años 2021 y 2020.

Cuenta	2020	2021	Variación absoluta	Variación Relativa
ACTIVO	1.014.352,98	694.874,57	-319.478,41	-31,50%
PASIVO	624.819,62	73.894,04	-550.925,58	-88,17%
PATRIMONIO	389.533,36	620.980,53	231.447,17	59,42%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros del Comercial Alexa Supermercado de los Años 2021 y 2020.

Interpretación

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Situación Financiera del período 2020 y 2021 se encuentran las siguientes variaciones importantes:

Dentro del activo corriente existe un rubro con un cambio notable y es el efectivo y sus equivalentes que para el 2021 disminuyó a \$ 6.952,05 existiendo una variación de \$ -366.485,89 igual al -98,14%.

También es conveniente resaltar que dentro de los activos existe una variación significativa en el activo no corriente de \$45.053,57 equivalente al 84002,24% debido a que el valor de la propiedad, planta y equipo aumentó en un 84002,24% para el 2021 por la compra de muebles y enseres y de un vehículo.

En cuanto a los pasivos existen una disminución del -87,17% dada en los pasivos corrientes cuyo impacto es provocado por la disminución del rubro cuentas y documentos por pagar para el año 2021, las cuentas por pagar proveedores locales que se mantenía por un monto de \$573.865,28 en el año 2020 disminuyó a un valor de \$71.784,73 en el año 2021.

Respecto al patrimonio neto del comercial para el año 2021 aumentó levemente en un 59,42% equivalente a una variación de \$231.447,17; del cual el rubro capital ha sido capitalizada y por ende no presenta valor alguno en el 2021 ya que pasa a formar parte del capital suscrito y/o asignado del comercial con un valor de \$572.468,26; sin embargo, esto no afecta al resultado obtenido en el patrimonio, el aumento se dio por la utilidad obtenida de \$186.447,17 con un incremento del 85,06% en relación a la utilidad del período

2020, a pesar de ello, las utilidades obtenidas en ambos períodos no son muy significativas debido a que el volumen de costos y gastos es bastante elevado.

Comentario:

En el comercial al observar los resultados dados del análisis horizontal en el año 2020 tenemos que el total de activo presenta un incremento de \$ 1.014.352,98 y en el año 2021 tiene un valor de \$ 694.874,57 equivalente al -31,50%; se evidencia que en el total pasivo en el año 2020 tiene un valor de \$ 624.819,62 y en el año 2021 un monto de \$ 73.894,04; dándose una disminución de \$ -550.925,58; por ello se hace necesario comparar los rubros más significativos y así poder determinar las causas principales de la variación; en el patrimonio tenemos que en la cuenta utilidad y pérdida del ejercicio actual sufre una variación positiva de \$ 85.696,48 que representa el 85,06%; lo que indica que la empresa en el año 2021 aumento sus ingresos, los cuales permitieron obtener ganancia durante este periodo de estudio, esto se debe a que existieron más ventas las cuales fueron suficientes para cubrir dichos egresos.

Tabla 20 Análisis horizontal Estado De Situación Financiera Año 2021-202

COMERCIAL ALEXA SUPERMERCADO						
ANALISIS HORIZONTAL ESTADOS DE RESULTADOS 2021-2020						
CÓDIGO	CUENTA	AÑO		Variación absoluta	Variación Relativa	Razón
		2021	2020			
4.	SECCION INGRESOS	1.980.745,28	1.003.015,89	977.729,39	97,48%	1,97
41.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.980.745,28	1.003.015,89	977.729,39	97,48%	1,97
41.01	VENTA DE BIENES	1.988.816,50	1.013.032,59	975.783,91	96,32%	1,96
41.01.01	Ventas Netas Locales	1.988.816,50	1.013.032,59	975.783,91	96,32%	1,96
41.09	(-) DESCUENTO EN VENTAS	4.139,33	472,67	3.666,66	775,73%	8,76

41.09.01	(-) Descuento en Ventas	4.139,33	472,67	3.666,66	775,73%	8,76
41.10	(-) DEVOLUCION EN VENTAS	3.931,89	9.544,03	-5.612,14	-58,80%	0,41
41.10.01	(-) Devolución en Ventas	3.931,89	9.544,03	-5.612,14	-58,80%	0,41
5.	SECCION COSTOS	1.779.105,02	1.102.871,82	676.233,20	61,32%	1,61
51.	COSTO DE VENTA DE PRODUCCION	1.779.105,02	1.102.871,82	676.233,20	61,32%	1,61
51.01	INSUMOS Y PRODUCTOS DE PRODUCCION	1.779.105,02	1.102.871,82	676.233,20	61,32%	1,61
51.01.01	Costo de Ventas	1.796.465,50	1.104.232,78	692.232,72	62,69%	1,63
51.01.03	(-) Descuento en Compras	17.360,48	-1.360,96	18.721,44	-1375,61%	-12,76
6.	GASTOS	15.193,09	894,76	14.298,33	1598,01%	16,98
61.02	GASTOS DE PRODUCCION ADMINISTRACION Y VENTAS	15.212,23	897,52	14.314,71	1594,92%	16,95
61.02.06	Honorarios, Dietas Servicio Profesionales	2.989,77		2.989,77	0,00%	0,00
61.02.06.01	Honorarios Profesionales	2.400,00		2.400,00	0,00%	0,00
61.02.06.03	Servicios de Terceros	589,77		589,77	0,00%	0,00
61.02.07	Gastos Operativos	10.355,64	646,52	9.709,12	1501,75%	16,02
61.02.07.01	Suministros de oficina	2.598,86	501,59	2.097,27	418,12%	5,18
61.02.07.04	Adecuaciones y decoraciones del local	6.326,95	121,03	6.205,92	5127,59%	52,28
61.02.07.06	Combustibles y Lubricantes	124,71		124,71	0,00%	0,00
61.02.07.07	Promoción y Publicidad	1.303,87	-1,33	1.305,20	-98135,34%	-980,35
61.02.07.13	Gastos Operativos Negocio	1,25	25,23	-23,98	-95,05%	0,05
61.02.08	Mantenimiento y Reparación	18,53	199,00	-180,47	-90,69%	0,09
61.02.08.01	Mantenimiento y Reparación de Edificios	18,53	199,00	-180,47	-90,69%	0,09
61.02.11	Transporte	1.415,71	52,00	1.363,71	2622,52%	27,23
61.02.11.01	Servicio de Transporte Privado o Servicio Público	1.415,71	52,00	1.363,71	2622,52%	27,23
61.02.13	Agua, Energía, Luz, y Telecomunicaciones	53,58		53,58	0,00%	0,00
61.02.13.03	Servicio de Internet	53,58		53,58	0,00%	0,00
61.02.15	Impuesto, Contribuciones y Otros	379,00		379,00	0,00%	0,00
61.02.15.01	Permiso de Funcionamiento	379,00		379,00	0,00%	0,00

61.03	GASTOS FINANCIEROS	19,14	2,76	16,38	593,48%	6,93
61.03.01	Intereses	20,67	2,76	17,91	648,91%	7,49
61.03.01.03	Otros Gastos Financieros	20,67	2,76	17,91	648,91%	7,49
61.03.02	Comisiones Bancarias	1,53		1,53	0,00%	0,00
61.03.02.01	Comisiones Bancarias	1,53		1,53	0,00%	0,00
	UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO	186.447,17	-100.750,69	287.197,86	-285,06%	-1,85

Nota: Datos obtenidos del Estado de Resultados del Comercial Alexa Supermercado, para el Año 2021 y 2020

Tabla 21 Descomposición del grupo de los años 2021 y 2020.

CUENTA	2020	2021
SECCION INGRESOS	1.003.015,89	1.980.745,28
SECCION COSTOS	1.102.871,82	1.779.105,02
GASTOS	894,76	15.193,09
Utilidad de ejercicio	-100.750,69	186.447,17

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros del Comercial Alexa Supermercado de los Años 2021 y 2020.

Interpretación

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Resultados del período 2020 y 2021 se encuentran los siguientes aspectos relevantes:

Como se puede apreciar en la gráfica los ingresos aumentaron para el 2021 en un 97,48% equivalente a \$1.980.745,28. Este aumento se da principalmente porque para el año 2020 el comercial tuvo las ventas netas del local por el valor de \$1.003.015,89 siendo de manera porcentual para el año 2021 un incremento del 97,48% lo que contribuyó a que sus ingresos fueran más altos, además, para el año 2021 las devoluciones del comercial por parte de sus clientes disminuyeron en un -58,80%, más de la mitad con respecto a las devoluciones realizadas en el período 2020 motivo por el cual también se vieron afectados sus ingresos de actividades ordinarias.

Respecto al grupo de costos existe un aumento del 61,32%; a nivel de rubro existe un incremento de \$1.779.105,02 siendo el 61,32% de los costos de ventas debido a que en el 2021 el comercial trabajó en sus ventas.

En cuanto a los gastos originados por su operación normal, existe un aumento considerable del 1598,01%. Sin embargo, es importante resaltar que para el año 2021 los rubros de gastos de administración y gastos financieros crecieron por más de la mitad en relación al 2020, de estos el principal aumento se dio en los gastos administrativos con un crecimiento de \$15.212,23 equivalente al 1594,92% originado en gran parte por los gastos operativos.

Finalmente, las utilidades obtenidas en ambos años presentan un aumento de -285,06% resultado favorable al relacionarla con el nivel de ingresos del comercial.

Comentario:

En el año 2020 el Comercial Alexa Supermercados obtuvo una pérdida de \$100750.69 ya que sus gastos y costos superaron el total de ventas, mientras que en año 2021 generó una utilidad de \$186447.17 ya que sus ventas superaron a los costos y gastos.

Empresa Comercial Alexa Supermercado

Aplicación de indicadores financieros

Períodos: 2020 – 2021

Indicadores de liquidez

Razón corriente

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

Tabla 22 Razón Corriente

CUENTAS	2020	2021
Activo Corriente	1.014.299,41	649.821,00
Pasivo Corriente	624.819,62	73.894,04
RC 2020/2021=	1,62	8,79

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021.

Interpretación:

El Comercial Alexa Supermercado presenta una razón corriente de \$1,62 en el año 2020 y de \$8,79 en el 2021; teniendo en cuenta el estándar de referencia de \$1,00 a \$10,00 existe un valor desfavorable en el período 2020 debido a que por cada dólar que el comercial mantiene como obligaciones a corto plazo tiene \$1,62 para cancelarlas lo que no cubre su totalidad, el resultado obtenido se traduce a que el comercial no tuvo una liquidez adecuada para cubrir sus pasivos; esta falta de liquidez puede traer varios problemas al comercial como son atrasos en los pagos, conflictos laborales, falta de competitividad y pérdida de confianza tanto en los proveedores como en el los clientes. En cambio, para el año 2021 su nivel de liquidez mejoró alcanzando una razón corriente de \$8,79 de los cuales al momento de cancelar sus pasivos corrientes de forma inmediata le quedarán a favor \$0,79 del activo corriente para seguir operando.

Prueba ácida

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

Tabla 23 Prueba ácida

CUENTAS	2020	2021
Activo Corriente	1.014.299,41	649.821,00
Inventarios	561.456,94	566.887,96
Pasivo Corriente	624.819,62	73.894,04
Prueba Acida =	0,72	1,12

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021.

Interpretación:

Mediante la aplicación de este indicador se obtuvo un resultado de \$0,72 para el 2020 y de \$1,12 para el 2021; valores favorables de acuerdo al estándar establecido de \$0,50 a \$1,00; lo que se traduce que por cada dólar de obligaciones a corto plazo el comercial generó \$0,72 y \$1,12 para su cancelación.

Capital neto de trabajo

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

Tabla 24 Capital neto de trabajo

CUENTAS	2020	2021
Activo Corriente	1.369.471,97	1.527.310,74
Pasivo Corriente	934.106,68	1.204.162,94
Capital neto de Trabajo=	435.365,29	323.147,80

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021.

Interpretación:

Este indicador está estrechamente relacionado con la razón corriente ya que usan los mismos componentes, teniendo en cuenta esto para el año 2020 la razón corriente del comercial fue menor a 2,00 por lo que su capital de trabajo alcanzo un valor de \$ 435.365,29 siendo su nivel de liquidez alto para poder cubrir sus pasivos corrientes, en cambio, para el año 2021 su capital de trabajo disminuyo alcanzando el valor de \$323.147,80; es decir, que para ese año el comercial contó con la liquidez muy bajo para cubrir sus obligaciones a corto plazo y poder cubrir parte de los gastos derivados de su actividad ordinaria.

Indicadores de actividad

Rotación de inventarios

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

Tabla 25 Rotación de inventarios

CUENTAS	2020	2021
Costo de Ventas	1.102.871,82	1.779.105,02
Inventarios	561.456,94	566.887,96
Rotación de Inventarios=	1,96	3,14

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021.

Interpretación:

En cuanto al indicador de rotación de inventarios en el comercial Alexa Supermercado, se puede evidenciar que en el año 2020 tiene un movimiento de 1,96 veces al año. En cambio, en el

año 2021 se muestra que tiene un movimiento mayor de 3,14 veces en las ventas. Esto indica que estos valores se encuentran dentro de un rango normal lo cual es positivo para el comercial.

Permanencia de inventario

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

Tabla 26 *Permanencia de inventario*

CUENTAS	2020	2021
Días del año	365,00	365,00
Rotación de Inventarios	1,96	3,14
Permanencia de inventario=	185,82	116,30

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021.

Interpretación:

En este indicador se detalla la permanencia de inventario del comercial, se visualiza que la empresa tiene en el año 2020 un movimiento de sus productos cada 185,82 días. Mientras que, en el año 2021 se observa que las ventas que tiene el comercial circulan cada 116,30 días. Por lo tanto, en el año 2021 se disminuyó la permanencia de inventarios esto debido a que durante la pandemia se disminuyó en la venta de productos de consumo masivo.

Rotación de cuentas por cobrar

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

Tabla 27 *Rotación de cuentas por cobrar*

CUENTAS	2020	2021
Ventas	1.003.015,89	1.980.745,28
Cuentas por cobrar	16.747,04	44.449,69
Rotación de cuentas por cobrar=	59,89	44,56

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021

Interpretación:

En el indicador de rotación de cuentas por cobrar muestra que en el año 2020 las cuentas por cobrar mantienen un movimiento de 58,98 veces en ese periodo, mientras que para el año 2021 la rotación de las cuentas por cobrar presento una disminución de 44,56 veces en el periodo. De acuerdo a estos resultados se evidenció una ligera disminución en la rotación de cuentas por cobrar, tomando en cuenta que debido a las múltiples restricciones a causa de la pandemia se dificultaba la movilidad y con ello el realizar los cobros. En tal sentido, es necesario que la empresa adopte políticas de cobranza para recaudar de mejor manera estas cuentas.

Rotación de activos totales

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

Tabla 28 Rotación de activos totales

CUENTAS	2020	2021
Ventas	1.013.032,59	1.988.816,50
Activos Totales	1.014.352,98	694.874,57
Rotación de activos totales=	1,00	2,86

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021

Interpretación:

El Comercial Alexa Supermercado muestra una rotación de activos totales para el año 2020 de 1,00 veces y para el año 2021 de 2,86 veces, es decir, que por cada dólar que se invirtió en activos totales se generó \$1,00 en ventas en el 2020 y \$2,86 en el 2021, indicando que el uso de los activos para cumplir con el giro ordinario del comercial en el año 2020 no contribuyó a generar ingresos y rendimientos en un 100% y para el 2021 fue eficiente el uso de los activos.

Rotación de activo fijo

$$\text{Rotación de activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijo Neto}}$$

Tabla 29 Rotación de activo fijo

Cuentas	2020	2021
Ventas	1.013.032,59	1.988.816,50
Activo Fijo	53,57	45.053,57
Rotación de activo fijo=	18.910,45	44,14

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021

Interpretación:

El comercial presenta una rotación en el año 2020 de \$18.910,45 en ventas por cada dólar que se mantiene en activos fijos y para el 2021 esta rotación disminuyó a \$44,14 en ventas, esto se provoca porque el comercial se aumentó los activos fijos como es el caso del muebles y enseres, vehículos y otra propiedad planta y equipo.

Indicadores de endeudamiento

Nivel de endeudamiento

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

Tabla 30 Nivel de endeudamiento

Cuentas	2020	2021
Total pasivo	573.865,28	71.784,73
Total activo	1.014.352,98	694.874,57
Nivel de endeudamiento=	56,57%	10,33%
Cuentas	2020	2021
Total pasivo	573.865,28	71.784,73
Total activo	1.014.352,98	694.874,57
Nivel de endeudamiento=	0,57	0,10

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021.

Interpretación:

En el año 2020 el margen de participación de los acreedores es del \$0,57 o 56,57% y para el año 2021 es de \$0,10 o 10,33%, esto debido a la disminución en el último año es debido a que las cuentas por pagar a proveedores locales disminuyeran, lo cual son resultados desfavorables en ambos años teniendo en cuenta que el estándar no debe sobrepasar \$0,50 o 50%, ocasionando que

el riesgo financiero de la empresa sea alto. Para reducir el impacto de mantener un nivel alto de endeudamiento, es recomendable que el comercial aplique algunas estrategias como reducir el volumen del inventario.

Endeudamiento Patrimonial

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 31 *Endeudamiento Patrimonial*

CUENTAS	2020	2021
Pasivo Total	624.819,62	73.894,04
Patrimonio	490.284,05	434.533,36
Endeudamiento Patrimonial=	1,27	0,17

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021.

Interpretación:

El endeudamiento patrimonial para el comercial en el año 2020 es de \$1,27 y para el 2021 de \$0,17 considerando el rango de aceptabilidad de 0,50 en ambos años los valores son desfavorables, principalmente en el año 2020. Estos resultados expresan, que por cada dólar del patrimonio la compañía mantiene deudas de \$1,27 en el 2020 y de \$0,17 en el 2021 demostrando que los acreedores poseen mayor participación en el comercial, existe un nivel de deudas excesivo y un mal uso de los recursos provenientes de terceros, todos estos aspectos llevan a que la empresa no cumpla con sus actividades correctamente.

Endeudamiento del Activo Fijo

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo}}$$

Tabla 32 Endeudamiento del Activo Fijo

CUENTAS	2020	2021
Patrimonio	490.284,05	434.533,36
Activo Fijo	53,57	45.053,57
Endeudamiento del Activo Fijo=	9.152,21	9,64

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021.

Interpretación:

El nivel de endeudamiento en los activos fijos para el año 2020 fue de \$9.152,21 y para el 2021 de \$9,64; teniendo en cuenta el estándar su resultado debe ser igual o mayor a \$1,00 lo que demuestra que los activos fijos no se pudieron financiar únicamente con recursos del patrimonio. Para el año 2021 hubo una disminución de \$9.142,57 en relación al 2020 debido a que su activo fijo incremento por la compra de muebles y enseres, vehículos y otros propiedad, planta y equipo.

Indicadores de rentabilidad

Margen de utilidad neta

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

Tabla 33 Margen de utilidad neta

CUENTAS	2020	2021
Utilidad neta	100.750,69	186.447,17
Ventas netas	1.013.032,59	1.988.816,50
Margen de utilidad neta =	9,95%	9,37%

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021.

Interpretación:

Para el año 2020 el margen de utilidad neta fue del 9,95%, es decir que por cada dólar en ventas la empresa obtuvo una utilidad neta de aproximadamente dos centavos y para el 2021 se obtuvo un 9,37% que equivale aproximadamente a dos centavos, lo que no es bueno debido a que para ambos años es mínima la rentabilidad que se obtuvo por el volumen de las ventas. Ocasionado principalmente porque la empresa maneja un gran nivel de costos, los mismos que deben ser

reducidos para mejorar los márgenes de utilidad, por medio de la implementación de medidas de control como la eliminación de gastos innecesarios, promover la utilización de tiempos muertos de los empleados.

Rendimiento sobre el activo total (RSA)

$$\text{Rendimiento sobre el activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Tabla 34 Rendimiento sobre el activo total (RSA)

CUENTAS	2020	2021
Utilidad Neta	100.750,69	186.447,17
Activo Total	1.014.352,98	694.874,57
RSA=	10%	27%

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021.

Interpretación:

Este indicador aplicado a la empresa muestra que el rendimiento sobre los activos para el 2020 es de 10%, es decir, que por cada dólar invertido en el total de activos de la empresa generó 0,01 centavo y para el 2021 de 27% generando casi 0,02 centavos de utilidad que al igual que los indicadores de rentabilidad anteriores no es un valor favorable porque no se está generando beneficios óptimos, lo que provoca que la empresa sea poco lucrativa en ambos años.

Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Tabla 35 Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)

CUENTAS	2020	2021
Utilidad Neta	100.750,69	186.447,17
Patrimonio	389.533,36	620.980,53
ROE=	26%	30%

Nota: Datos obtenidos de Estados de Situación Financiera, del Comercial Alexa Supermercado, Año 2020-2021.

Interpretación:

La empresa en el año 2020 obtuvo una rentabilidad sobre el patrimonio de 26% y en el período 2021 de 30% lo que significa que por cada dólar invertido en capital propio se ha generado un rendimiento de 0,05 centavos en el primer año y de 0,08 centavos en el 2021, que sigue siendo un beneficio poco significativo. Por lo cual es importante que la compañía mejore su eficiencia por medio de la optimización de recursos y buscando nuevas inversiones que beneficien a la empresa.

**Comercial Alexa Supermercado.
Análisis del Sistema Dupont
Período: 2020**

Tabla 36 Rendimiento sobre el activo, año 2020

Rendimiento sobre el activo (RSA)			
RSA	=	Margen de utilidad neta	x Rotación de activos totales
10%	=	0,0995	x 1,00
10%	=	10%	
↓		↓	↓
$\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ Total}$	=	$\frac{Utilidad\ neta}{Ventas}$	x $\frac{Ventas}{Activo\ Total}$
10%	=	0,09945454	x 0,998698293
10%	=	10%	

Fuente: Estados Financieros, año 2020.

Tabla 37 Rendimiento sobre el patrimonio, año 2020

Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)				
RSP	=	Margen de utilidad neta	x Rotación de activos totales	x MAF
26%	=	0,0995	x 1,00	x 2,60
26%	=	26%		
↓		↓	↓	↓
$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	=	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	x $\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	x $\frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$
26%	=	0,09945454	x 0,998698293	x 2,604020821
26%	=	26%		

Fuente: Estados Financieros, año 2020.

Comercial Alexa Supermercado.
Análisis del Sistema Dupont
Período: 2021

Tabla 38 Rendimiento sobre el activo, año 2021

Rendimiento sobre el activo (RSA)				
RSA	=	Margen de utilidad neta	x	Rotación de activos totales
	27%	=	0,0937	x
	27%	=	27%	x
↓		↓		↓
<i>Utilidad neta</i>	=	<i>Utilidad neta</i>	x	<i>Ventas</i>
<i>Activo Total</i>		<i>Ventas</i>		<i>Activo Total</i>
	27%	=	0,093747799	x
	27%	=	27%	x
				2,86
				2,862123016

Fuente: Estados Financieros, año 2021.

Tabla 39 Rendimiento sobre el patrimonio, año 2021

Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)						
RSP	=	Margen de utilidad neta	x	Rotación de activos totales	x	MAF
	30%	=	0,0937	x	2,86	x
	30%	=	30%	x	2,86	x
↓		↓		↓		↓
<i>Utilidad Neta</i>	=	<i>Utilidad Neta</i>	x	<i>Ventas</i>	x	<i>Activo Total</i>
<i>Activo Total</i>		<i>Ventas</i>		<i>Activo Total</i>		<i>Patrimonio</i>
	30%	=	0,093747799	x	2,862123016	x
	30%	=	30%	x	2,862123016	x
						1,12
						1,118995744

Fuente: Estados Financieros, año 2021.

Interpretación:

Los resultados obtenidos representan que para el año 2020 la empresa generó 10% de utilidad por cada dólar invertido en los activos totales, el mismo que expresado en dólares equivale a 0,10 centavos, de manera similar para el período 2021 se generó 27% o 0,27 centavos valores poco favorables para la empresa debido a que son un valor muy mínimo. Otro aspecto fundamental de este sistema es el análisis del rendimiento sobre el patrimonio que representa un valor para el 2020 del 26% y para el año 2021 de 30% demostrando que por cada dólar que se mantiene en el patrimonio la empresa genera de ganancias 0,26 centavos para el primer año y 0,30 centavos para el segundo año, valores que al igual que el rendimiento sobre los activos son poco significativos al tener en cuenta el volumen de ventas que tiene la empresa, donde es necesario que se implementen estrategias para optimizar los recursos, reducir los costos y gastos con el fin de mejorar la rentabilidad del comercial. Además, al aplicar el sistema Dupont se puede conocer el nivel de endeudamiento de la empresa gracias al multiplicador del apalancamiento financiero que para el año 2020 fue de 2,60 y para el 2021 de 1,12 indicando que la empresa se endeudó más en el último año lo cual puede repercutir en su normal funcionamiento debido a que está trabajando con un nivel alto de financiamiento, por lo que es recomendable que la administración se encargue de establecer mecanismos por escrito para incrementar la eficiencia del retorno de créditos otorgados a los clientes, establecer acuerdos en los plazos de pago a proveedores con el fin de lograr cubrir las deudas contraídas en un período que no afecte la actividad de la empresa.



COMERCIAL ALEXA SUPERMERCADO

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados

PERÍODO DE ANÁLISIS:

2020 - 2021

ANALISTA FINANCIERO:

Karla Lizbeth Factos Tandazo

LOJA – ECUADOR:

2022

Loja, 28 de julio de 2022.

Señora.

María José Pardo Gómez.

PROPIETARIA DE LA EMPRESA COMERCIAL “ALEXA SUPERMERCADO”.

Ciudad. –

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted con el propósito de presentar los resultados obtenidos de la aplicación del **Análisis financiero en el comercial “ALEXA SUPERMERCADO” de la ciudad de Macará, período 2020 – 2021**, este análisis se elaboró en cumplimiento al Trabajo de Tesis previa a la obtención del Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor en la Universidad Nacional de Loja.

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

Las conclusiones y recomendaciones planteadas en el siguiente informe le servirán para tomar futuras decisiones en beneficio de la empresa.

Atentamente,

Karla Lizbeth Factos Tandazo

ANALISTA

**Informe del Análisis Financiero
Comercial Alexa Supermercado
Periodos 2020 – 2021**

Antecedentes

Objetivos del informe

El presente Informe es elaborado en función a los objetivos planteados en el trabajo de tesis, el cual tiene como finalidad:

- ✓ Informar a la Propietaria la posición económica y financiera de la empresa mediante el análisis de los estados financieros de los años 2020 y 2021.
- ✓ Emitir las conclusiones y recomendaciones que ayuden a la toma de decisiones a la propietaria que ayuden a mejorar y obtener rentabilidad.

Alcance del análisis aplicado

En base a los estados financieros se desarrollaron los siguientes parámetros:

- ✓ Análisis Vertical y Horizontal de la estructura económica y financiera.
- ✓ Indicadores Financieros de Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad.
- ✓ Conclusiones y Recomendaciones del Análisis; en la que se establecen estrategias dirigidas a mejorar los resultados obtenidos en el Análisis Financiero.

Resumen del informe del análisis financiero

En base al análisis realizado a los estados financieros de la empresa comercial Alexa Supermercado, se obtuvieron los siguientes resultados:

Estado de Situación Financiera, 2020 – 2021.

Activo.

El resultado de la estructura financiera de la empresa, utilizando el método vertical determina que la mayor concentración está dada por los activos corrientes con un valor de \$1.014.352,98 equivalente al 99,99% para el período 2020 y de \$649.821,00 igual al 93,52% para el período 2021 en relación al valor de grupo. Dentro de este, la cuenta con mayor representación con respecto al valor de inventarios (activos realizables) representado para el año 2020 un 55,35 % y para el 2021 un 87,24 %, esto se debe a que el Comercial posee un amplio stock de mercaderías. Además, respecto a los valores obtenidos con el análisis horizontal la cuenta que presentó mayor variación entre los períodos es el efectivo y sus equivalentes con una disminución para el 2021 de \$6.952,05 representando el -98,14%; dicha disminución tiene relación directa con el cierre de caja general y el cierre de la cuenta del Banco de Loja.

Pasivo.

Dentro del pasivo de la empresa el que mayor participación tiene en relación al valor de grupo en el año 2020 es el pasivo corriente con un valor de \$624.819,62 equivalente al 61,60% y para el año 2021 con un valor de \$73.984,04 igual al 10,63%, en el primer año analizado comprende principalmente las cuentas y documentos por pagar con un porcentaje del 91,84% originado por los pagos a proveedor, y el cumplimiento de anticipos recibidos por parte de los clientes; para el 2021 en base al análisis horizontal sucede lo contrario el pasivo corriente disminuyó respecto al período anterior, donde la variación más relevante se da en la cuenta por pagar proveedores locales de obligaciones con una disminución de \$71.784,73.

Patrimonio.

La participación del patrimonio de la empresa en el año 2020 fue del 38,40% igual a \$389.533,36 y para el 2021 del 89,37% siendo de \$620.980,53; según los resultados del análisis horizontal se ha generado un aumento para el año 2021 del 59,42 %. En este año el aumento del patrimonio se debe a las utilidades percibidas, cuyo aumento para el 2021 fue del 85,06% equivalente a \$186.447,17 teniendo en cuenta que los estados financieros presentan una utilidad que no ha sido repartida ni conciliada tributariamente especialmente en el año 2021.

Estado de Resultados, 2020 – 2021.

Ingresos.

El resultado del análisis de la estructura económica de la empresa demuestra que los ingresos son generados únicamente por sus actividades ordinarias con un valor \$1.003.015,89 para el 2020 y de \$1.980.745,28 para el 2021, en ambos años estos valores representan un 100%. Teniendo en cuenta el análisis horizontal los ingresos para el último período analizado aumentaron en un porcentaje de 97,48% equivalente a \$1.980.745,28, además, otro rubro importante que afecta al nivel de ventas son las devoluciones por parte de sus clientes que en el año 2021 aumentaron en 58,80%; es decir, más de la mitad con respecto a las devoluciones realizadas en el período 2020.

Costos.

Respecto a los costos de venta y producción de la empresa se registra un aumento para el período 2020 de \$1.796.465,50 que porcentualmente representa el 100,98% valor favorable debido que para el mismo año los ingresos también aumentaron; cabe recalcar que, dentro de este, el elemento del costo que menor participación tiene es el descuento en compras con un valor de \$1.360,96 equivalente al 0,12% en el año 2020 y de \$17.360,48 equivalente al 0,98% en el año 2021. Al ser muy elevados repercuten directamente en la disminución de la rentabilidad siendo indispensable la reducción de los mismos.

Gastos.

Al comparar los gastos operacionales de la empresa de ambos períodos se observa un aumento de \$14.298,33 equivalentes al 15,98%, sin embargo, es importante resaltar que para el año 2020 los demás gastos como son los gastos de administración y gastos financieros crecieron por más del 50% en relación al 2020, siendo el aumento más relevante el de los gastos operativos con un crecimiento de \$10.355,64 equivalente al 68,07%; originado por el pago de las adecuaciones y decoraciones del local.

Indicadores financieros

Liquidez.

El nivel de liquidez de la empresa en el primer año analizado no fue óptimo. De manera sintetizada los indicadores más relevantes de este grupo son la razón corriente que presentó un valor de 1,62 centavos, siendo un aspecto desfavorable debido a que por cada dólar que mantiene la empresa como obligaciones a corto plazo tiene únicamente 1,62 centavos para cancelarlas lo que no cubre su totalidad; otro indicador que demuestra un nivel de liquidez alto es el capital de trabajo neto que para el 2020 fue un valor de \$435.365,29. Para el período 2021 el nivel de liquidez mejoró alcanzando una razón corriente de \$8,79 de los cuales al momento de cancelar sus obligaciones corrientes le quedarán a favor 0,45 centavos del activo corriente para seguir operando, del mismo modo el capital de trabajo neto disminuyó llegando a ser de \$323.147,80.

Actividad.

Dentro de los indicadores de actividad es adecuado resaltar algunos aspectos positivos: los inventarios totales permanecen en poder de la empresa 185 días en el 2020 y 116 días en el 2021 existiendo una leve disminución en el último período; la rotación de cuentas por cobrar de 59,89 veces en el 2020 y 44,56 en el 2021, y; finalmente entre los aspectos positivos se encuentra la rotación de activos fijos cuyos resultados indican que la gestión de estos es adecuada, pese a ello, existe una disminución en el año 2021 debido a que la empresa aumento sus activos fijos.

Endeudamiento.

En ambos años se aprecia un endeudamiento excesivo, es decir, las actividades de la empresa se desarrollan a través de créditos al financiamiento de sus proveedores, por ende, la ganancia obtenida en cada período se origina en gran proporción por el uso de fondos ajenos. Dentro de este grupo es necesario recalcar que el índice importante que demuestra un alto grado de deuda es el endeudamiento del activo fijo que en el año 2020 fue de \$9.152,21 y en el 2021 de \$9,64 según el estándar se traduce a que los activos fijos no se pudieron financiar únicamente con recursos del patrimonio siendo necesario la obtención de obligaciones con terceros.

Rentabilidad.

Con respecto a la rentabilidad en ambos años la empresa no es muy lucrativa, independientemente de la forma en cómo ha sido financiada, puesto que los valores obtenidos en

la mayoría de indicadores son muy bajos respecto al volumen de venta que maneja. De manera simplificada el indicador más relevante es el del margen de utilidad neta que para el año 2020 fue del 9,95%; es decir, que por cada dólar en ventas la empresa obtuvo una utilidad neta de aproximadamente un centavo y para el 2021 se obtuvo un 9,37% que equivale aproximadamente a dos centavos, teniendo en cuenta que para el último año la utilidad no se encuentra repartida ni conciliada tributariamente. Este resultado poco significativo es ocasionado porque la empresa maneja un gran nivel de costos y gastos, los mismos que deben ser reducidos para mejorar los márgenes de utilidad.

Otros métodos de análisis.

Sistema Dupont.

El sistema Dupont contempla el análisis del rendimiento sobre los activos que para el año 2020 se generó 10% de utilidad por cada dólar invertido en los activos totales equivalente a 0,10 centavos de ganancias, de manera similar para el período 2021 se generó 27% o 0,27 centavos; en segundo lugar se encuentra el análisis del rendimiento sobre el patrimonio que representa un valor para el 2020 del 26% y para el año 2021 de 30% demostrando que por cada dólar que se mantiene en el patrimonio se genera de ganancias 0,26 y 0,30 centavos respectivamente, valores muy poco significativos teniendo en cuenta que el volumen de ventas manejado por la empresa es elevado.

Conclusiones del informe

- ✓ La estructura financiera se encuentra conformada principalmente por la propiedad, planta y equipo lo que es bueno ya que las actividades de la empresa dependen demasiado del uso de esta, en especial de muebles y enseres, equipos y vehículos.
- ✓ Dentro de la estructura económica los ingresos aumentaron para el año 2021, para este año las devoluciones hechas por los clientes disminuyeron lo que contribuyó a que las ventas sean mayores.
- ✓ La liquidez de la empresa en el primer año fue preocupante porque no se encontraba en capacidad de liquidar todas sus deudas a corto plazo al 100% de igual forma su capital neto de trabajo fue negativo lo que provoca que la empresa no pueda financiar adecuadamente

sus actividades. Para el 2021 la empresa usó un fondo de maniobra, en el cual financia su activo corriente, repercutiendo en el incremento de la liquidez.

- ✓ La empresa mantiene un nivel de endeudamiento alto en especial para el año 2020 debido a que tiene la cuenta del Banco de Loja.
- ✓ Dentro de los niveles de actividad la rotación de inventarios totales, el período medio de cobro presenta niveles óptimos; es decir, que la empresa produce y cobra el efectivo a sus clientes en un período menor al que pagan a sus proveedores. Una deficiencia encontrada dentro de este grupo de índices es el alto impacto que tienen los costos sobre las ventas lo que afecta a la disminución de utilidades.
- ✓ La empresa en ambos períodos no es muy lucrativa debido a que los márgenes de utilidad obtenidos son muy mínimos respecto al volumen de ventas que maneja, derivado principalmente por que los desembolsos en costos y gastos son muy altos.

Recomendaciones del informe

- ✓ Respecto al manejo de los activos de Propiedad, Planta y Equipo la empresa está dando un uso eficiente de estos, a pesar de ello es recomendable que se dé un mantenimiento constante a los vehículos para evitar que se paralizen los procesos de producción, además, si se posee algún activo fijo ocioso lo mejor es venderlo ya que es un recurso congelado que no genera ninguna rentabilidad.
- ✓ Se establecen de mejor manera las políticas de recuperación de cartera de crédito para que la empresa pueda tener liquidez suficiente y al mismo tiempo crezca su capital de trabajo.
- ✓ Llegar a un acuerdo con los proveedores para que se les otorgue más tiempo de crédito, ya que la compañía tiene que cubrir sus deudas a los 45 y 60 días plazo y de esta forma no perdería credibilidad ante sus terceras personas.
- ✓ Para minimizar el impacto de los gastos operacionales sobre las ventas es aconsejable disminuir o eliminar los egresos que son prescindibles en las actividades de la empresa, por medio de un presupuesto.
- ✓ Se debe realizar estudios de mercado para determinar la cantidad suficiente que sus usuarios comprarán y evitar que se produzcan gastos innecesarios.

7. Discusión

De acuerdo con la entrevista realizada al contador se determina que la empresa comercial Alexa Supermercado desde que se constituyó en el año 2018 no ha aplicado un análisis vertical y horizontal para conocer las variaciones de las cuentas de un período a otro, impidiendo establecer su verdadera posición económica y financiera, de igual forma no aplican los indicadores financieros establecidos; y desconocen la capacidad para generar riqueza. Por lo anterior surge la necesidad de realizar un análisis a los Estados Financieros de los períodos 2020 – 2021, para ello, a través de la aplicación del análisis vertical y análisis horizontal se pudo determinar la situación real de la empresa y las variaciones que se originaron de un período a otro: Dentro de la estructura financiera la mayor concentración en ambos períodos se da en el activo corriente gracias al rubro de inventarios (activos realizables) que para el año 2021 tuvo un crecimiento de 87,24% con respecto del año 2020, dicho aumento se originó por los Inventarios de Prod.Term. y Mercad. en Almacen- Comprado a Terceros, respecto a sus pasivos estos disminuyeron en un 10,63% para el último año. Por otro lado, dentro de la estructura económica se maneja un gran volumen de ingresos, pese a ello, la utilidad neta de cada ejercicio es mínima debido a que sus costos y gastos son elevados, donde los costos tienen una participación del 109,96% en el 2020 y del 89,82% en el 2021, en cambio, los gastos representan un peso del 0,09% y del 0,77% respectivamente. Por medio de la aplicación de indicadores financieros se determinó que la liquidez de la empresa en el primer año analizado fue preocupante, aumentando significativamente para el próximo año debido al financiamiento del activo corriente con pasivos a largo plazo; igualmente, el nivel de endeudamiento que mantiene es alto, siendo de \$0,57 o 57% en el 2020 y de \$0,10 o 10% en el 2021 causado principalmente por las deudas con proveedores, referente a la rentabilidad la empresa no está siendo muy lucrativa generando de \$0,01 a \$0,02 de ganancias por cada dólar de ventas que realiza, también se presenta un informe de análisis financiero que contiene una visión más clara de la estructura económica y financiera con las conclusiones y recomendaciones que permitan una oportuna toma de decisiones para mejorar el uso de recursos, controlar el endeudamiento e incrementar la rentabilidad de la empresa.

8. Conclusiones

Tomando como base los resultados obtenidos del análisis financiero y en función de los objetivos planteados, se formulan las siguientes conclusiones:

- ✓ A través del análisis vertical se conoció la estructura financiera real de la empresa, en la cual, la mayor incidencia dentro del grupo de activos en ambos períodos se encuentra en los activos corrientes que comprende los inventarios; la misma que aumentó en el período 2021. En cuanto a la estructura económica, los ingresos de la empresa son mayores, sin embargo, los costos y gastos son elevados lo que reduce las utilidades percibidas en cada período.
- ✓ Dentro de los pasivos el que mayor participación tuvo fue el pasivo corriente con un 61,60% en el año 2020; en cambio, para el 2021 el pasivo corriente tuvo un 10,63% dado por la disminución de otras obligaciones corrientes y anticipos de clientes; en cuanto a su estructura
- ✓ Mediante la aplicación del análisis horizontal se estudió las diferentes tendencias financieras ocurridas de un período a otro, indicando que el aumento más importante se da en el pasivo corriente por la cuenta por pagar a proveedores, llegando a ser en el 2020 seis veces mayor que en el 2021, lo que provoca un incremento en el efectivo y sus equivalentes.
- ✓ La aplicación de los indicadores financieros establecidos permitió conocer la capacidad de liquidez, el nivel de endeudamiento y los márgenes de rentabilidad de la empresa. De los cuales, los resultados que están fuera de los estándares establecidos son: el endeudamiento en ambos períodos es excesivo ya que las actividades ordinarias de la empresa en su mayoría se desarrollan a través de créditos con terceros y la rentabilidad que se genera en cada año es poco significativa debido al alto nivel de egresos que maneja. La aplicación de indicadores financieros, evidenció la situación económica empresa comercial Alexa.
- ✓ Se elaboró un informe final sobre la situación financiera de la empresa, donde se refleja una síntesis de los resultados, se exponen 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 la gerente propietaria como una guía para la toma de acciones correctivas y preventivas.

9. Recomendaciones

De acuerdo con las conclusiones planteadas se recomienda lo siguiente:

- ✓ Aplicar anualmente el análisis vertical, con el objeto de determinar el peso proporcional de cada grupo y rubro dentro de los estados financieros; y evaluar si la distribución de sus activos está en relación a las fuentes de financiamiento, así como, si sus ingresos le permiten solventar los egresos incurridos.
- ✓ Realizar el análisis horizontal a los estados financieros de los dos últimos períodos a fin de conocer los aumentos y disminuciones de cada uno de sus componentes y cómo ha evolucionado la compañía durante el transcurso del tiempo, permitiendo tomar decisiones para mejorar las deficiencias encontradas.
- ✓ Aplicar los indicadores financieros establecidos y otros métodos de análisis como el, sistema Dupont que permitan identificar a tiempo problemas de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Además, es aconsejable que se mantenga un presupuesto que permita controlar las finanzas, reducir gastos que son ajenos a la actividad con el fin de optimizar recursos y mitigar el impacto del endeudamiento.
- ✓ Continuar con la aplicación de indicadores financieros, para que se obtenga resultados de manera periódica el nivel de morosidad, endeudamiento, eficiencia de la empresa comercial Alexa.
- ✓ Tomar en consideración el informe emitido del análisis como una herramienta financiera para tomar decisiones y mejorar el desempeño de la empresa.



10. Bibliografía

- Bravo, M. V. (2007). Contabilidad General .*
- Clases de Informe. (s.f.). Obtenido de <https://www.ruizprietoasesores.es/derecho/tipos-de-informenes-empresariales/>*
- Dávalos, R. S. (2010). Diagnóstico de la Empresa.*
- Douglas, E. R. (2000). Fundamentos de Administración.*
- Empresa, C. d. (s.f.). Características de Empresa. Obtenido de <https://www.webyempresas.com/que-es-una-empresa-comercial/>*
- Estupiñan, R. G. (2006). Análisis Financiero y de Gestión.*
- Foulke, A. R. (s.f.). Análisis Práctico de los Estados Financieros.*
- García, O. L. (s.f.). Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones.*
- Gitman, L. J. (2012). Principios de Administración Financiera. En L. J. Gitman, Principios de Administración Financiera (págs. 82-84). México: 12da. edición. Editorial PEARSON.*
- González, M. C. (2018). Contabilidad General. En M. C. González, Contabilidad General (pág. 19).*
- López, E. y. (2018). Principios de Contabilidad. En E. y. López, Principios de Contabilidad (págs. 14-17).*
- Newton, E. F. (s.f.). Análisis de Estados Contables. 303.*
- Ortiz, H. A. (s.f.). Análisis Financiero Aplicado con Ajustes por Inflación.*
- Ortiz, H. A. (2011). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración .*
- Ortiz, H. A. (2011). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración .*

- Ortiz, H. A. (2011). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración .*
- Ortiz, H. A. (2011). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración .*
- Ortiz, H. A. (2011). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración .*
- Ortiz, H. A. (2011). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración .*
- Pombo, J. R. (2003). Alanisis Financiero. En J. R. Pombo, Alanisis Financiero (pág. 6).*
- RODRÍGUEZ M, L. (2012). Análisis de los Estados Financieros . En L. RODRÍGUEZ M, Análisis de los Estados Financieros (pág. 17). México: Mc Graw HillInteramericana.*
- Romero, L. Á. (2010). Principios de contabilidad. México: Mc GrawHill, Cuarta edición.*
- Sánchez, P. Z. (2011). Contabilidad General.*
- Sánchez, P. Z. (2011). Contabilidad General.*
- Sánchez, P. Z. (2011). Contabilidad General.*
- Vascones, J. V. (2009). Contabilidad General del siglo xxi.*
- ZAPATA SANCHEZ, P. (2011). Contabilidad Genaral. En P. ZAPATA SANCHEZ, Contabilidad Genaral (pág. 324). Bogotá - Colombia: 7ma. edición. Editorial McGrawHillInteramericana.*

11. Anexos

Anexo 1: RUC de la empresa

		Certificado Establecimiento registrado	
Apellidos y nombres PARDO GOMEZ MARIA JOSE		Número RUC 1105375255001	
Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / MACARA			
Número de establecimiento 2		Estado ABIERTO	
Nombre comercial ALEXA SUPERMERCADO		Servicios digitales NO	
Inicio de actividades 02/07/2018	Reinicio de actividades No registra	Cierre de establecimiento No registra	
Ubicación geográfica Provincia: LOJA Cantón: MACARA Parroquia: MACARA (MANUEL ENRIQUE RANGEL SUQUILANDA)			
Dirección Barrio: LUZ DE AMERICA Calle: MANUEL ENRIQUE RENGEL Número: SN Intersección: 10 DE AGOSTO Número de piso: 0 Referencia: FRENTE AL PARQUE CARLOS ROMAN			
Medios de contacto Celular: 0994895386			
Actividades económicas <ul style="list-style-type: none">G46900002 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.G47110201 - VENTA AL POR MENOR DE GRAN VARIEDAD DE PRODUCTOS EN SUPERMERCADOS, ENTRE LOS QUE PREDOMINAN, LOS PRODUCTOS ALIMENTICIOS, LAS BEBIDAS O EL TABACO, COMO PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD Y VARIOS OTROS TIPOS DE PRODUCTOS, COMO PRENDAS DE VESTIR, MUEBLES, APARATOS, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, COSMÉTICOS, ETCÉTERA.G47990101 - VENTA AL POR MENOR DE CUALQUIER TIPO DE PRODUCTO NO REALIZADA EN ALMACENES NI PUESTOS DE MERCADO: VENTA DIRECTA O POR VENDEDORES A DOMICILIO.			
		Código de verificación: CATRET2022000249852	
		Fecha y hora de emisión: 30 de mayo de 2022 17:48	
		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.			

Anexo 2: Estados Financieros

MARIA JOSE PARDO GOMEZ
 1105375255001
 MANUEL ENRIQUE RENGEL Y 10 DE AGOSTO FRENTE AL PARQUE CARLOS ROMAN
 Estado de Situacion Financiera (Acumulado)

Periodo: 2020-01-01 - 2020-12-31

CÓDIGO	CUENTA	DETALLE	TOTAL	SALDO
1	ACTIVO		1 014 352,98	
101	ACTIVO CORRIENTE		1 014 299,41	
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		373 437,94	
1010101	CAJA		719 275,20	
101010101	Caja General	719 275,20		
1010102	BANCOS		-345 837,26	
101010201	Banco de Loja Cta. Cte. N° 2902330386	-344 506,68		
101010202	Coopmeqo Cta. Ahorro. N° 409-010031-310	-1 330,58		
10102	ACTIVOS FINANCIEROS		16 747,04	
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS		16 747,04	
101020501	Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	16 031,74		
101020503	Cheques en Custodio No relacionadas	715,30		
10103	INVENTARIOS (ACTIVOS REALIZABLES)		561 456,94	
1010306	Inventarios de Prod. Term. y Mercad. en Almacen- Comprado a Terceros	805 692,59		
1010307	Mercaderias en Transito (Inactiva)	-244 235,65		
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		8 307,30	
1010403	Anticipos a Proveedores	8 307,30		
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		54 350,19	
1010504	Iva Compras 12%	54 132,66		
1010505	Retencion Impuesto a la Renta en Ventas	193,21		
1010506	Retencion IVA en Ventas	24,32		
102	ACTIVO NO CORRIENTE		53,57	
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		53,57	
1020108	Otros Propiedad Planta y Equipo	53,57		
	TOTAL ACTIVO			1014352.98
2	PASIVO		-624 819,62	
201	PASIVO CORRIENTE		-624 819,62	
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-573 865,28	
2010301	LOCALES		-573 865,28	
201030101	Cuentas por Pagar Proveedores Locales	-573 865,28		
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		-48 308,35	
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		-48 308,35	
201070103	IVA en Ventas	-48 289,20		
201070104	Servicio de Rentas por Pagar	-19,15		
20110	ANTICIPOS DE CLIENTES		-2 545,99	
2011001	Anticipo de Clientes	-2 545,99		
20113	OTROS PASIVOS CORRIENTES		-100,00	
2011301	Otras Cuentas por Pagar	-100,00		
	TOTAL PASIVO			-624819.62
3	PATRIMONIO NETO		-490 284,05	
301	CAPITAL		-527 468,26	
30101	CAPITAL		-527 468,26	
3010101	Maria Jose Pardo Gomez	-527 468,26		
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO		37 184,21	
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO		37 184,21	
3070102	Utilidad y Perdida de Ejercicios Anteriores	37 184,21		
3070101	Utilidad o Perdida del Ejercicio Actual			100750.69

CÓDIGO	CUENTA	DETALLE	TOTAL	SALDO
		TOTAL PATRIMONIO		-389533.36
		TOTAL PASIVO + PATRIMONIO (-624819.62 + -389533.36)		-1014352.98



Gerente
MARIA JOSÉ PARDO GOMEZ



Contador/a

SUPERMERCADO
ALEXA
Razón S. de C.V.
María José Pardo Gómez
Dir. : 10 de Agosto y Juan Benigno V.
Telf. 0994895386

MARIA JOSE PARDO GOMEZ
1105375255001
MANUEL ENRIQUE RENGEL Y 10 DE AGOSTO FRENTE AL PARQUE CARLOS ROMAN
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Del 2020-01-01 al 2020-12-31

4	SECCION INGRESOS	-1,003,015.89	
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-1,003,015.89	
4101	VENTA DE BIENES	-1,013,032.59	
410101	Ventas Netas Locales	-1,013,032.59	
4109	(-) DESCUENTO EN VENTAS	472.67	
410901	(-) Descuentos en Ventas	472.67	
4110	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	9,544.03	
411001	(-) Devoluciones en Ventas	9,544.03	
	TOTAL VENTAS		-1,003,015.89
5	SECCION COSTOS		1,102,871.82
51	COSTO DE VENTAS DE PRODUCCION		1,102,871.82
5101	INSUMOS Y PRODUCTOS DE PRODUCCION		1,102,871.82
510101	Costo de Ventas		1,104,232.78
510103	(-) Descuento en Compras		-1,360.96
	TOTAL COSTOS		1,102,871.82
6	GASTOS		894.76
6102	GASTOS DE PRODUCCION ADMINISTRACION Y VENTAS		897.52
610207	GASTOS OPERATIVOS		646.52
61020701	Suministros de Oficina		501.59
61020704	Adecuaciones y Decoraciones de Locales		121.03
61020707	Promocion y Publicidad		-1.33
61020713	Gasto Operativos Negocio		25.23
610208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		199.00
61020807	Mantenimiento de Software Contable		199.00
610211	TRANSPORTE		52.00
61021101	Servicio de Transporte Privado o Servicio Publico		52.00
6103	GASTOS FINANCIEROS		-2.76
610301	INTERESES		-2.76
61030103	Otros gastos financieros		-2.76
	TOTAL GASTOS		894.76
	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO ACTUAL (-1003015.89 - (1102871.82 + 894.76))		100750.69


Gerente
MARIA JOSE PARDO GOMEZ


Contador/a

SUPERMERCADO
ALEXA
Ruz'n S. c. s. r. l.
Maria José Pardo Gómez
Dir. : 10 de Agosto y Juan Benigno V.
Telf. 0994895386

MARIA JOSE PARDO GOMEZ
1105375255001
MANUEL ENRIQUE RENGEL Y 10 DE AGOSTO FRENTE AL PARQUE CARLOS ROMAN
Estado de Situacion Financiera (Acumulado)

Periodo: 2021-01-01 - 2021-12-31

CÓDIGO	CUENTA	DETALLE	TOTAL	SALDO
1	ACTIVO		694 874,57	
101	ACTIVO CORRIENTE		649 821,00	
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		6 952,05	
1010101	CAJA		4 715,54	
101010104	Cierre Caja	4 715,54		
1010102	BANCOS		2 236,51	
101010202	Coopmeqo Cta. Ahorro. N° 409-010031-310	2 100,00		
101010203	Banco de Pichincha Cta. Aho. 2205626907	136,51		
10102	ACTIVOS FINANCIEROS		44 449,69	
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS		44 449,69	
101020501	Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	33 156,47		
101020503	Cheques en Custodio No relacionadas	11 293,22		
10103	INVENTARIOS (ACTIVOS REALIZABLES)		566 887,96	
1010306	Inventarios de Prod. Term. y Mercad. en Almacen- Comprado a Terceros	566 887,96		
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		16 781,02	
1010403	Anticipos a Proveedores	16 781,02		
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		14 750,28	
1010504	Iva Compras 12%	12 965,47		
1010505	Retencion Impuesto a la Renta en Ventas	1 021,99		
1010506	Retencion IVA en Ventas	762,82		
102	ACTIVO NO CORRIENTE		45 053,57	
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		45 053,57	
1020104	Muebles y Enseres	25 000,00		
1020107	Vehiculos	20 000,00		
1020108	Otros Propiedad Planta y Equipo	53,57		
	TOTAL ACTIVO			694874.57
2	PASIVO		-73 894,04	
201	PASIVO CORRIENTE		-73 894,04	
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-71 784,73	
2010301	LOCALES		-71 784,73	
201030101	Cuentas por Pagar Proveedores Locales	-71 784,73		
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		-25,41	
2010701	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		-25,41	
201070104	Servicio de Rentas por Pagar	-25,41		
20110	ANTICIPOS DE CLIENTES		-1 983,90	
2011001	Anticipo de Clientes	-1 983,90		
20113	OTROS PASIVOS CORRIENTES		-100,00	
2011301	Otras Cuentas por Pagar	-100,00		
	TOTAL PASIVO			-73894.04
3	PATRIMONIO NETO		-434 533,36	
301	CAPITAL		-572 468,26	
30101	CAPITAL		-572 468,26	
3010101	Maria Jose Pardo Gomez	-572 468,26		
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO		137 934,90	
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO		137 934,90	
3070101	Utilidad o Perdida del Ejercicio Actual	100 750,69		
3070102	Utilidad y Perdida de Ejercicios Anteriores	37 184,21		

CÓDIGO	CUENTA	DETALLE	TOTAL	SALDO
3070101	Utilidad o Perdida del Ejercicio Actual			-186447.17
			TOTAL PATRIMONIO	-620980.53
			TOTAL PASIVO + PATRIMONIO (-73894.04 + -620980.53)	-694874.57



Gerente
MARIA JOSE PARDO GOMEZ



Contador/a

SUPERMERCADO
ALEXA
Razón S. c. s. l.
María José Pardo Gómez
Dir.: 10 de Agosto y Juan Benigno V.
Telf. 0994895386

MARIA JOSE PARDO GOMEZ			
1105375255001			
MACARA-MANUEL ENRIQUE RENGEL Y 10 DE AGOSTO FRENTE AL PARQUE CARLOS ROMAN			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL			
Del 2021-01-01 al 2021-12-31			
4	SECCION INGRESOS	-1,980,745.28	
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-1,980,745.28	
4101	VENTA DE BIENES	-1,988,816.50	
410101	Ventas Netas Locales	-1,988,816.50	
4109	(-) DESCUENTO EN VENTAS	4,139.33	
410901	(-) Descuentos en Ventas	4,139.33	
4110	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	3,931.89	
411001	(-) Devoluciones en Ventas	3,931.89	
	TOTAL VENTAS		-1,980,745.28
5	SECCION COSTOS		1,779,105.02
51	COSTO DE VENTAS DE PRODUCCION		1,779,105.02
5101	INSUMOS Y PRODUCTOS DE PRODUCCION		1,779,105.02
510101	Costo de Ventas	1,796,465.50	
510103	(-) Descuento en Compras	-17,360.48	
	TOTAL COSTOS		1,779,105.02
6	GASTOS		15,193.09
6102	GASTOS DE PRODUCCION ADMINISTRACION Y VENTAS		15,212.23
610206	HONORARIOS, DIETAS SERVICIOS PROFESIONALES		2,989.77
61020601	Honorarios Profesionales	2,400.00	
61020603	Servicios de Terceros	589.77	
610207	GASTOS OPERATIVOS		10,355.64
61020701	Suministros de Oficina	2,598.86	
61020704	Adecuaciones y Decoraciones de Locales	6,326.95	
61020706	Combustibles y Lubricantes	124.71	
61020707	Promocion y Publicidad	1,303.87	
61020713	Gasto Operativos Negocio	1.25	
610208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		18.53
61020801	Mantenimiento y Reparacion de Edificios	18.53	
610211	TRANSPORTE		1,415.71
61021101	Servicio de Transporte Privado o Servicio Publico	1,415.71	
610213	AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES		53.58
61021303	Servicio de Internet	53.58	
610215	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		379.00
61021501	Permisos de Funcionamiento	379.00	
6103	GASTOS FINANCIEROS		-19.14
610301	INTERESES		-20.67
61030103	Otros gastos financieros	-20.67	

610302 COMISIONES BANCARIAS		1.53	
61030201 Comisiones Bancarias		1.53	
TOTAL GASTOS			15,193.09
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO ACTUAL			-186,447.17
(-1,980,745.28 - (1,779,105.02 + 15,193.09))			




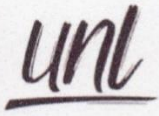
Gerente
MARIA JOSE PARDO GOMEZ



Contador/a
Soporte Billingsof

SUPERMERCADO
ALEXA
Razón S. de C. Ltda.
María José Pardo Gómez
Dir. : 10 de Agosto y Juan Benigno V.
Telf. 0994895386

Anexo 3 Oficio a empresa

 <p>1859</p>	 <p>Universidad Nacional de Loja</p>	<p>Carrera de Contabilidad y Auditoría FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA</p>
---	---	---

Of. No. 358-GA-CCA-FJSA-UNL
Loja 16 de junio del 2022

Sra. María José Pardo Gómez.
Representante de la Empresa Comercial "Alexa Supermercado"

Ciudad.-

De mis consideraciones:

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

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

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

Por lo expuesto y conocedores de su alto espíritu de colaboración y apoyo con la formación de profesionales idóneos para la sociedad, le solicito a usted muy encarecidamente se permita y facilite la información pertinente a la señorita: **Karla Lizbeth Factos Tandazo**, egresada el 17 de septiembre del 2021, portadora del número de cédula de ciudadanía N° 1105020182, para que realice su Proyecto de Titulación en el presente periodo académico, **Abril del 2022 a Septiembre 2022** sobre el tema de tesis denominado: **ANÁLISIS FINANCIERO EN EL COMERCIAL "ALEXA SUPERMERCADO" DE LA CIUDAD DE MACARÁ. PERÍODOS 2020-2021** Por la Favorable atención que le brinde a la presente desde ya le antelo mi agradecimiento y testimonio de consideración y estima.

DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA
Firmado digitalmente por
DUNIA MARITZA YAGUACHE
MAZA
Fecha: 2022.06.16 20:36:16
-05'00'

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

Anexo 4 Carta de la empresa

Loja, 28 de junio del 2022

Dra. Dunia Yaguache Maza.

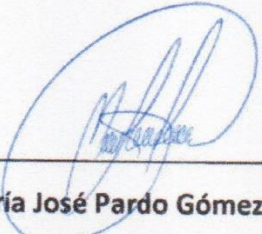
DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

Ciudad. -

De mi consideración en calidad de representante legal de la empresa comercial "ALEXA SUPERMERCADO" me es grato saludarle y responder a la petición que me ha sido dirigida, con la finalidad de contribuir al fortalecimiento de la matriz productiva de la Región 7 y como parte de la vinculación con la sociedad, yo **María José Pardo Gómez** doy la debida pertinencia y facilidad de toda la información necesaria a la Señorita Karla Lizbeth Factos Tandazo para que realice su proyecto de tesis, así como su tesis denominada **ANÁLISIS FINANCIERO EN EL COMERCIAL "ALEXA SUPERMERCADO" EN LA CIUDAD DE MACARÁ. PERÍODOS 2020-2021.**

Atentamente:

SUPERMERCADO
ALEXA
Razón Social:
María José Pardo Gómez
Dir. : 10 de Agosto y Juan Benigno V.
Telf. 0994895386



María José Pardo Gómez

Propietaria de la empresa comercial "ALEXA SUPERMERCADO"

Anexo 5: Certificado de Ingles



Mg. Yanina Quizhpe Espinoza
Licenciada en Ciencias de Educación mención
Inglés
Magister en Traducción y mediación cultural

Celular: +593989805087
Email: yaniges@icloud.com
Loja, Ecuador 110104

Loja, 24 de octubre de 2022

Yo, Lic. Yanina Quizhpe Espinoza, con cédula de identidad 1104337553, docente del Instituto de Idiomas de la Universidad Nacional de Loja, y certificada como traductora e interprete en la Senescyt y en el Ministerio de trabajo del Ecuador con registro MDT-3104-CCL-252640, certifico:

Que tengo el conocimiento y dominio de los idiomas español e inglés y que la traducción del resumen del trabajo de titulación, **ANÁLISIS FINANCIERO EN EL COMERCIAL "ALEXA SUPERMERCADO" DE LA CIUDAD DE MACARÁ. PERIODOS 2020 – 2021**, cuya autoría de la estudiante Karla Lizbeth Factos Tandazo, con cédula 1105020182, es verdadero y correcto a mi mejor saber y entender.

Atentamente

YANINA
BELEN
QUIZHPE
ESPINOZA
Firmado digitalmente por
YANINA BELEN
QUIZHPE
ESPINOZA
Fecha: 2022.10.24
18:38:18 -05'00'

Yanina Quizhpe Espinoza.

Traductora

Full text translator: servicios de traducción