# Universidad Nacional de Loja
## Facultad Jurídica Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

# Análisis a los Estados Financieros de la Empresa Comercial "Carlitos" en la ciudad de Saraguro periodo 2020 – 2021

**Trabajo de Integración Curricular previo a la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.**


**AUTOR:**
Stefani Daniela Pineda Armijos

**DIRECTOR:**
Lic. Verónica Cecilia Cabrera González Mg.


Loja – Ecuador
2023

Loja, 07 de septiembre de 2022

Lic. Verónica Cecilia Cabrera González, Mg. Sc

**DIRECTORA DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

**CERTIFICO:**

Que he revisado y orientado todo proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis a los Estados Financieros de la Empresa Comercial Carlitos en la ciudad de Saraguro periodo 2020 – 2021,** previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, de la autoría de la estudiante **Stefani Daniela Pineda Armijos,** con **cédula de identidad** Nro. **1106000506**, 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.

Firmado electrónicamente por:
**VERONICA CECILIA CABRERA GONZALEZ**

Lic. Verónica Cecilia Cabrera González, Mg. Sc

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

## Autoría

Yo, **Stefani Daniela Pineda Armijos**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mí Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Digital Institucional - Biblioteca Virtual.

**Firma:** STEFANI DANIELA PINEDA ARMIJOS

Firmado digitalmente por STEFANI DANIELA PINEDA ARMIJOS
Fecha: 2023.01.19 10:11:50 -05'00'

**Cédula de Identidad:** 1106000506

**Fecha:** Loja, 19 de enero de 2023

**Correo electrónico:** stefani.pineda@unl.edu.ec

**Teléfono o Celular:** 0939563958

**Carta de autorización del Trabajo de Integración Curricular por parte del autor para la consulta de producción parcial o total y publicación electrónica de texto completo.**

Yo, **Stefani Daniela Pineda Armijos**, declaro ser la autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis a los Estados Financieros de la Empresa Comercial Carlitos en la Ciudad de Saraguro periodo 2020 – 2021,** como requisito para optar el título de **Licenciada en Contabilidad y Autoría,** autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los diecinueve días del mes de enero del año dos mil veintitrés

**Firma:** STEFANI DANIELA PINEDA ARMIJOS

Firmado digitalmente por STEFANI DANIELA PINEDA ARMIJOS
Fecha: 2023.01.19 10:12:06 -05'00'

**Autora:** Stefani Daniela Pineda Armijos
**Cédula de Identidad:** 1106000506
**Dirección:** Barrio Turunuma Alto
**Correo electrónico:** stefani.pineda@unl.edu.ec
**Teléfono/Celular:** 0939563958

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Directora del Trabajo de Integración Curricular:** Lic. Verónica Cecilia Cabrera González, Mg, Sc.

## Dedicatoria

Este trabajo de Titulación se la dedico a Dios y a la Virgen del Cisne por darme la sabiduría e inteligencia y guiarme por el buen camino, por darme fuerzas para seguir adelante y permitirme llegar a este momento tan anhelado de mi vida.

A mis adorables padres Letty y José, por ser mi mayor inspiración, gracias a ellos a su esfuerzo, sacrificio y valentía supieron forjar a la persona que soy ahora.

A mí novio Jorge que ha sabido estar conmigo en cada paso de mi vida, creíste en mí y sin duda alguna me apoyaste, guiaste y sostuviste cuando más te he necesitado.

A mi tía Sully porque gracias a sus consejos y apoyo incondicional he logrado uno de mis más grandes metas.

A mis hermanos Jadira, Claudia, Thalía y Ricardo, a mis sobrinos Sebastián, Lenin y Camilo y cuñados Luis y Franklin por ser parte esenciales en mi vida, quienes estuvieron ahí apoyándome y motivándome en todo este proceso.

Y todos mis familiares y seres queridos por creer en mí, por apoyarme y darme palabras de aliento de seguir adelante y culminar esta etapa de mi vida, sin la ayuda de cada uno de ellos no habría sido posible este logro.

**Stefani Pineda Armijos**

## Agradecimiento

Mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, Facultad Jurídica Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, de igual forma a todos los Docentes que impartieron sus conocimientos.

A la Lic. Verónica Cecilia Cabrera González, Mg, Sc quien con sus conocimientos me guio y con ello permitió concluir de manera exitosa el presente trabajo de Titulación.

Me es grato expresar mi agradecimiento al Gerente – Propietario de la empresa comercial **"Carlitos"** Sr. Manuel Enrique Armijos González por su gentileza colaboración al brindarme la información necesaria para el desarrollo del trabajo de titulación.

**STEFANI PINEDA ARMIJOS**

## Índice de contenidos

Portada ..... i

Certificación ..... ii

Autoría ..... iii

Carta de autorización ..... iv

Dedicatoria ..... v

Agradecimiento ..... vi

Índice de contenidos ..... vii

Índice de Tablas ..... xi

Índice de Gráficos ..... xiii

Índice de Anexos ..... xiv

1. Título ..... 1

2. Resumen ..... 2

2.1. Abstract ..... 4

3. Introducción ..... 6

4. Marco Teórico ..... 8

Empresa ..... 8

Importancia ..... 8

Características ..... 8

Clasificación de las Empresas ..... 10

Empresa Comercial ..... 12

Características ..... 13

Tipos de Empresas Comerciales ..... 13

Funciones de una Empresa Comerciales ..... 14

Estados Financieros ..... 14

Importancia ..... 15

Características Cualitativas de los Estados Financieros ..... 15

Principios de los Estados Financieros ..... 16

Usuarios de los Estados Financieros ..... 17

Clasificación de los Estados Financieros ..... 19

Estado de Situación Financiera ..... 19

Clasificación del Estado de Situación Financiera ..... 20

Estructura ..... 22

Estado de Resultados ..... 23

Objetivos del Estado de Resultados ..... 23

Cuentas que Intervienen en el Estado de Resultados ..... 24

Estructura ..... 25

Análisis Financiero ..... 26

Importancia ..... 26

Tipos de Análisis Financiero ..... 27

Objetivos del Análisis Financiero ..... 27

Naturaleza del Análisis Financiero ..... 28

Para qué sirve el Análisis Financiero ..... 29

Usuarios del Análisis Financiero ..... 30

Áreas de Interés del Análisis Financiero ..... 32

Herramientas del Análisis Financiero ..... 33

Requerimientos para el Analista Financiero ..... 34

Responsabilidades del Analista Financiero ..... 35

Métodos del Análisis Financiero ..... 36

Análisis Vertical ..... 36

Clases de Análisis Vertical ..... 37

Importancia ..... 38

Beneficios y Limitaciones del Método ..... 38

Desarrollo ..... 39

Análisis Horizontal ..... 39

Importancia ..... 41

Beneficios y Limitaciones del Método ..... 42

Desarrollo ..... 42

Indicadores Financieros ..... 43

Clasificación de los Indicadores Financieros ..... 44

Indicadores de Liquidez ..... 45

Indicadores de Actividad ..... 46

Indicadores de Endeudamiento ..... 49

Indicadores de Rentabilidad ..... 50

Sistema de Análisis Dupont ..... 52

Valor Económico Agregado (EVA) ..... 55

Informe Financiero ..... 56

Características ..... 56

Elementos ..... 56

Estructura ..... 57

5. Metodología ..... 58

6. Resultados ..... 60

7. Discusión ..... 114

8. Conclusiones ..... 116

9. Recomendaciones ..... 117

10. Bibliografía ..... 118

11. Anexos ..... 120

## Índice de Tablas

**Tabla 1** Estructura del Estado de Situación Financiera ..... 22

**Tabla 2** Estructura del Estado de Resultados ..... 25

**Tabla 3** Estructura Financiera Año 2020 ..... 67

**Tabla 4** Estructura Financiera Año 2021 ..... 67

**Tabla 5** Estructura Económica del Estado de Resultados año 2020 ..... 71

**Tabla 6** Estructura Económica del Estado de Resultados año 2021 ..... 71

**Tabla 7** Razón Corriente ..... 80

**Tabla 8** Capital Neto de Trabajo ..... 81

**Tabla 9** Prueba Ácida ..... 81

**Tabla 10** Rotación de Cuentas por Cobrar ..... 82

**Tabla 11** Periodo Promedio de Cobro ..... 83

**Tabla 12** Rotación de Inventario ..... 83

**Tabla 13** Rotación de Activos Totales ..... 84

**Tabla 14** Nivel de Endeudamiento ..... 85

**Tabla 15** Margen Bruto de Utilidad ..... 85

**Tabla 16** Margen Neto de Utilidad ..... 86

**Tabla 17** Rendimiento del Patrimonio (ROE) ..... 86

**Tabla 18** Rendimiento del Activo (ROA) ..... 87

**Tabla 19** Utilidad antes de Intereses y Despues de Impuestos (UAIDI) ..... 93

**Tabla 20** Activo Neto Financiado (ANF) ..... 93

**Tabla 21** Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC) ..... 93

**Tabla 22** Cálculo del Valor Ecónomico Agregado 2020 ..... 94

**Tabla 23** Utilidad antes de Intereses y Despues de Impuestos (UAIDI) ..... 95

**Tabla 24** Activo Neto Financiado (ANF) ..... 95

**Tabla 25** Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)..... 95

**Tabla 26** Cálculo del Valor Ecónomico Agregado Año 2021 ..... 96

## Índice de Gráficos

**Gráfico 1** Sistema Dupont ..... 54

**Gráfico 2** Sistema Dupont año 2020 ..... 89

**Gráfico 3** Sistema Dupont año 2021 ..... 91

## Índice de Anexos

**Anexo 1** Certificación del Proyecto ..... 120

**Anexo 2** Oficio de designación de director del trabajo de Integración Curricular ..... 121

**Anexo 3** Certificado de Traducción del Abstract ..... 122

**Anexo 4** Registro Único de Contribuyentes RUC. ..... 123

**Anexo 5** Estado de Situación Financiera 2020 ..... 125

**Anexo 6** Estado de Resultados 2020 ..... 126

**Anexo 7** Estado de Situación Financiera 2021 ..... 127

**Anexo 8** Estado de Resultados 2021 ..... 128

## 1. Título

**“Análisis a los Estados Financieros de la Empresa Comercial Carlitos en la ciudad de Saraguro periodo 2020- 2021”**

## 2. Resumen

El Trabajo de Integración Curricular denominado “ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL CARLITOS EN LA CIUDAD DE SARAGURO PERIODO 2020 – 2021”, permite dar cumplimiento a los objetivos planteados en el Trabajo de Integración Curricular mediante la realización del análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores financieros, con la finalidad de determinar la situación económica, la rentabilidad, solvencia, endeudamiento y liquidez, del Comercial Carlitos; además, de cumplir con el requisito indispensable de obtener el Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

Se realizó el análisis vertical evidenciando que el rubro de mayor relevancia dentro del estado de situación financiera fue el activo corriente con un 99.11% en el año 2020 y de 99.11% en el año 2021 reflejados especialmente en la cuenta de Inventarios con un valor de $90.560,30 que representa el 53.22% en el año 2020 y en el año 2021 un valor de $110.432,50, equivalente al 65.08%, determinándose que el comercial tiene una alta inversión en el rubro activo corriente dada la actividad que realiza, como es la compra y venta de toda clase de artículos para el hogar y oficina; en el rubro Cuentas por Cobrar Clientes en el año 2020 se obtuvo un valor de $51.359,24 que representa el 30.18% y en el año 2021 un valor de $45.108,94 que equivale al 26.59% esta disminución es el resultado de la cancelación de deudas a crédito que mantiene el comercial con algunos clientes.

En cuanto a la aplicación del análisis horizontal, el rubro Efectivo y Equivalente tuvo una disminución significativa durante el periodo 2020/2021 de $12.056,92 que corresponde al 71.41% por que la empresa no contaba con mercadería de alta rotación, por lo tanto durante este periodo le fue complicado generar ventas, sin embargo el comercial tuvo un ligero aumento en ventas de $4.487.81 que corresponde 1.49% esto se debe a la emergencia sanitaria COVID – 19, la cual

según las medidas de bioseguridad durante la pandemia los locales comerciales tenían que permanecer cerrados por un largo lapso de tiempo lo que ocasionó que la ventas bajaran durante este periodo.

Luego se aplicó los indicadores financieros, los cuales permitieron conocer las fortalezas y debilidades del comercial, dando como resultado que la empresa cuenta con una liquidez aceptable para poder seguir con sus actividades comerciales, en los Indicadores de Actividad el Periodo Promedio de Cobro en el año 2020, los clientes se demoraron 62 días en cancelar sus créditos y 54 días en el año 2021, lo que significa que se encuentran fuera del estándar establecido que es de 30 días para la cancelación de las deudas a crédito, dado que existe un alto nivel de morosidad en los clientes que afecta la recuperación de cartera.

Finalmente se elaboró el informe que detalla las falencias encontradas, conclusiones y recomendaciones, que le permitirán mejorar el desenvolvimiento empresarial y determinar estrategias financieras y económicas que faciliten a la correcta toma de decisiones.

## 2.1.Abstract

The Curricular Integration Work called "ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE CARLITOS COMMERCIAL COMPANY IN THE CITY OF SARAGURO PERIOD 2020 - 2021", allows to fulfill the objectives set out in the Curricular Integration Work by performing the vertical and horizontal analysis and the application of financial indicators, to determine the economic situation, profitability, solvency, indebtedness, and liquidity of Comercial Carlitos; in addition, to comply with the indispensable requirement of obtaining a degree in Accounting and Auditing.

The vertical analysis showed that the most relevant item in the statement of financial position was the current assets with 99.11% in 2020, and 99.11% in 2021, especially reflected in the Inventories account with a value of $90,560.30 representing 53.22%, in 2020 and 2021 a value of $110,432.50, equivalent to 65.08%. It was determined that the company has a high investment in current assets in the activity that it performs, such as the purchase and sale of all kinds of household and office items; in the Accounts Receivable Clients item in 2020 a value of $51,359.24 was obtained, representing 30.18% and in 2021 a value of $45,108.94, equivalent to 26.59%, this decrease is the result of the cancellation of debts on credit that the company maintains with some clients.

Regarding the application of the horizontal analysis, the item Cash and Equivalents had a significant decrease during the period 2020/2021 of $12,056.92, which corresponds to 71.41% because the company did not have high rotation merchandise, therefore, during this period it was complicated to generate sales. However, the commercial had a slight increase in sales of $4,487.81, which corresponds to 1.49%, due to the COVID - 19 sanitary emergency according to the

biosecurity measures during the pandemic, commercial premises had to remain closed for a long period which caused sales to drop during this period.

Then, the financial indicators were applied which allowed knowing the strengths and weaknesses of the commercial, resulting that the company has acceptable liquidity to be able to continue with its commercial activities, In the Activity Indicators, the Average Collection Period in 2020, customers took 62 days to cancel their loans and 54 days in 2021, which means that they are outside the established standard of 30 days for the cancellation of credit debts, given that there is a high level of delinquency among clients that affects the recovery of the portfolio.

Finally, a report was prepared detailing the shortcomings found, conclusions and recommendations which will allow the company to improve its business development and determine financial and economic strategies that will facilitate correct decision making.

## 3. Introducción

El análisis financiero es fundamental porque es una herramienta de suma importancia para las empresas tanto públicas como privadas porque permite conocer la real situación económica de la empresa, su aplicación ayuda a establecer posibles falencias implementando para ello las medidas correctivas necesarias que mejoren el desarrollo de las Empresas.

El Trabajo de Integración Curricular o titulación denominado ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL CARLITOS EN LA CIUDAD DE SARAGURO PERÍODO 2020/2021, aporta significativamente a la toma de decisiones del gerente – propietario, puesto que es una herramienta de información verás que tiene como propósito dar a conocer la situación económica – financiera del almacén, con la información obtenida del análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores financieros, que le permitirá administrar de mejorar manera los recursos y contribuir al crecimiento de la empresa.

El Trabajo de Integración Curricular se encuentra acorde a lo que establece el Art. 229 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja en donde se establece de la siguiente manera: **Titulo,** expone el nombre del tema desarrollado; **Resumen** en el que hace referencia a los objetivos tanto principal como específicos y los principales resultados del trabajo de integración curricular o titulación en el cual se presentó en castellano y traducido al inglés; **Introducción**, presenta la importancia del tema, el aporte para la empresa y la estructura del trabajo; **Marco Teórico,** es la fundamentación teórica que sirve como sustento para la aplicación práctica del trabajo realizado en donde se presentan los fundamentos teóricos relevantes relacionados con la empresa; **Metodología,** consiste en la descripción detallada de los pasos realizados para alcanzar los resultados, se puntualizan los procedimientos que permitieron abordar y recopilar información e identifican claramente los medios aplicados para el desarrollo de trabajo

de Integración Curricular o Titulación; **Resultados,** se presenta en forma clara la información obtenida del Análisis Vertical y Horizontal, Indicadores Financieros e Informe de propuestas y alternativas de mejoramiento para la empresa; **Discusión,** es un contraste entre la situación real de la empresa antes y después de la aplicación del análisis financiero; **Conclusiones,** planteadas en base a los resultados obtenidos en el desarrollo del trabajo de Integración Curricular; **Recomendaciones,** alternativas y sugerencias de solución a las falencias encontradas, las mismas que deberán ser tomadas en consideración por su gerente – propietario para promover el adelanto económico de la misma; **Bibliografía,** fuentes de consulta de diferentes autores de manera ordenada para la sustentación teórica y **Anexos,** soporte para sustentar la práctica realizada como: Estados Financieros y RUC.

## 4. Marco Teórico

### Empresa

Según (Bravo Valdivieso, 2013). “Es una entidad compuesta por capital y trabajo que se dedica a las actividades de producción, comercialización y presentación de bienes y servicios a la colectividad”

Según (Zapata Sanchez, 2011). “Empresa es todo ente económico cuyo esfuerzo se orienta a ofrecer a los clientes, bienes y/o servicios que al ser vendidos producirán una renta que beneficia al empresario al estado general”

Según (Espejo Jaramillo, 2012). “Empresa es toda actividad económica que se dedica a producir bienes y servicios para venderlos y satisfacer las necesidades del mercado a través de establecimientos comerciales, con el propósito principal de obtener ganancias por la inversión realizada”

### Importancia

Según (Zapata Sanchez, 2011). “La empresa en cualquier sistema económico será el motor que mueva a la economía de un país: la importancia radica en su capacidad de riqueza, que, al ser distribuida equitativamente, propicia la paz y por ende tranquilad y desarrollo”

### Características

Las principales características de las empresas son las siguientes:

- ✓ Toda empresa tiene un nombre o razón social que la identifica tanto interna como externamente.

- ✓ Las empresas pueden ser constituidas como sociedades de personas, de responsabilidad limitada, compañías anónimas u otras formas de asociación o formas jurídicas, las cuales podrán variar de acuerdo con el ordenamiento legal del país donde se desempeñen.
- ✓ Existe siempre un motivo, un fundamento y ciertas metas por las cuales se crea una empresa, llamadas misión y visión.
- ✓ Las organizaciones deben contar con una estrategia empresarial que se refleje en el conjunto integrado de planes y acciones ideadas para que la misma tenga ventajas sobre sus competidores y así optimice su utilidad.
- ✓ La cultura organizacional es el aglutinante social o normativo que mantiene unida a una empresa. Esta expresa los valores o ideales sociales y las creencias que los miembros de la entidad llegan a compartir, manifestadas en elementos simbólicos como mitos, rituales, historias, leyendas y un lenguaje especializado.
- ✓ Las empresas pueden organizarse bajo esquemas verticales u horizontales representados en organigramas. Una entidad con estructura organizativa vertical es aquella donde existe una distribución del poder bien definido y una línea de mando de arriba hacia abajo, es decir piramidal. En las estructuras horizontales, la empresa les otorga a los empleados una mayor capacidad para tomar decisiones sin depender de la aprobación ejecutiva, por lo que la forma de la organización tiende a ser plana.
- ✓ Las organizaciones empresariales despliegan diferentes funciones, tales como producción, dirección, gestión de Recursos Humanos, comercialización, administración y finanzas.
- ✓ En las empresas se busca armonizar los numerosos y divergentes intereses que giran alrededor de las mismas, así como accionistas, directivos, trabajadores y consumidores.

- ✓ Poseen factores internos y externos que impactan sobre la gestión y el desempeño de sus objetivos. (Grudemi, 2021)

**Clasificación de las Empresas**

Existen algunos criterios para la clasificación de las empresas, para efectos contables se consideran más útiles las siguientes:

- ✓ **Por su Naturaleza**

*Empresas Industriales:* Son aquellas que se dedican a la transformación de las materias primas en nuevos productos.

*Empresas Comerciales:* Son aquellas que se dedican a la compra – venta de productos, convirtiéndose en intermediarios entre productores y consumidores.

*Empresas de servicios:* Son aquellas que se dedican a la venta de servicios a la colectividad.

- ✓ **Por el Sector al que Pertenece**

*Empresas Públicas:* Son aquellas cuyo capital pertenece al sector público (Estado)

*Empresas Privadas:* Son aquellas cuyo capital pertenece al sector privado (personas naturales o jurídicas)

*Empresas Mixtas:* Son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al sector privado (personas jurídicas)

- ✓ **Según la Integración del Capital**

*Unipersonales:* Son aquellas cuyo capital pertenece a una persona natural

*Plurinacionales:* Son aquellas cuyo capital pertenece a dos o más personas naturales (Bravo Valdivieso, 2013)

- ✓ **Según su Tamaño**

*Pequeñas Empresas:* Se considera pequeña empresa aquella que maneja escasos recursos económicos y humanos.

**Personal:** 10 a 49 trabajadores

**Ventas Anuales:** $ 100,001 a $ 1.000.000

**Activos:** $ 100,001 hasta $ 750.000 mil

*Mediana Empresa:* En este tipo de empresas la inversión de capital es considerable y el número de personal que labora se incrementa en relación con la pequeña empresa.

**Personal:** 50 a 199 trabajadores

**Ventas Anuales:** $ 1.000.000 a $ 5.000.000

**Activos:** $ 750.001 hasta $ 3.999.00

*Grande Empresa*: Las inversiones son de mayor cuantía, por lo tanto, las utilidades también son significativas, el personal que posee es especializado por departamentos.

**Personal:** Mas de 200 personas

**Ventas Anuales:** Mas de $ 5 millones

**Activos:** Mas de $ 4 millones

- ✓ **Por la Función Económica**

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

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

*Terciarias:* Son las empresas dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios como salud, educación, transporte, hospedaje, seguros, financieros, etc. *(Espejo Jaramillo, 2012)*

- ✓ **Según su Forma Jurídica**

El Art. 1 de la Ley de Compañías define a las compañías como: "Contrato de Compañía es aquel por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades".

Las compañías deben organizarse bajo una de las formas o especies determinadas en la Ley de Compañías, la misma que reconoce cinco clases:

- ✓ La compañía en nombre colectivo;
- ✓ La compañía en comandita simple y dividida por acciones;
- ✓ La compañía de responsabilidad limitada;
- ✓ La compañía anónima; y,
- ✓ La compañía de economía mixta. (Ley de Compañias, 2017)

## Empresa Comercial

Empresas comerciales son aquellas que se encargan de comprar bienes y servicios a otras empresas con la diferencia de que venden a un costo más elevado para de esta manera

obtener mayores ingresos y utilidades los mismos que serán a provechados al máximo por la misma (Gamboa Salinas, Jordán Vaca, & Peréz Salinas, 2017).

**Características**

Entre las más importantes características de una compañía comercial, se encuentran las siguientes:

- ✓ No elaboran productos terminados, ni sacan materia prima.
- ✓ Sirven de intermediarios entre las compañías industriales y el consumidor final.
- ✓ Comúnmente, ofrecen servicios de mantenimiento y recuperación de los productos que comercializan.
- ✓ Buscan cancelar la demanda del consumidor.
- ✓ Impulsan la actividad comercial que la economía necesita para desarrollarse.
- ✓ En oportunidades, se responsabilizan de la repartición de los bienes al consumidor. (Economipedia, 2020)

**Tipos de Empresas Comercial**

Se clasifican en tres grandes categorías:

- ✓ **Minoristas:** Comercializan a pequeña escala, en un espacio geográfico pequeño y los clientes mayormente son los consumidores finales.
- ✓ **Mayoristas:** Comercializan a gran escala, compran en grandes cantidades y luego venden a minoristas.
- ✓ **Comisionistas:** Venden productos a cambio de una comisión. (Riquelme, 2021)

**Funciones de una Empresa Comerciales**

*Ofrecer productos a consumidores*

La empresa comercial pone a disposición de los consumidores los productos que este necesita adquirir. Conoce en profundidad las necesidades del mercado, debido a que está en constante y permanente contacto con el consumidor final y con otras empresas intermediarias.

*Desarrollar la demanda*

Es la encargada de desarrollar la demanda (compradores) al generar necesidades específicas del producto que comercializa y pone a disposición del consumidor.

*Satisfacer la demanda*

Sirve a los compradores al suministrarles lo que ellos necesitan. Además de cubrir las necesidades del consumidor también debe analizar la competencia, establecer parámetros de costos y rentabilidad y cumplir con objetivos de ventas que se haya trazado. (Contreras, 2020)

## Estados Financieros

Según (Espejo Jaramillo, 2012). "Los estados financieros son reportes formales, que reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera y económica de una empresa, información que sirve a los diferentes usuarios para tomar decisiones cruciales en beneficio de la entidad"

Según (Berk , DeMarzo, & Hardford, 2010). "Los estados financieros son informes contables que publican periódicamente las empresas por lo general, trimestral y anualmente, presentando información sobre el rendimiento del período anterior y una instantánea de los activos de la empresa de su financiación"

Según (Diaz Moreno, 2011). “Son el conjunto de informes preparados bajo la responsabilidad de los administradores del negocio o empresa, con el fin de darles a conocer a los usuarios la situación financiera y resultados operacionales del negocio en un periodo determinado”

**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. (Vásconez Arroyo, 2004)

**Características Cualitativas de los Estados Financieros**

Los atributos que hacen útil la información suministrada por los estados financieros son:

- ✓ La comprensibilidad: han de ser fácilmente comprensibles por los usuarios,
- ✓ La relevancia: ejercen influencia sobre las decisiones de los usuarios,
- ✓ Importancia relativa: no ha de evitarse ninguna información que pueda influir en las decisiones de los usuarios,
- ✓ Fiabilidad: la información ha de estar libre de sesgo o juicio y ser la imagen fiel de los hechos que se quieren representar,

- ✓ La representación fiel: los estados financieros han de mostrar la imagen fiel o presentación razonable de la situación financiera, gestión económica y cambios en la posición financiera de la empresa, de acuerdo con las normas contables,
- ✓ La esencia sobre la forma: las transacciones se han de reflejar de acuerdo con su esencia y realidad económica,
- ✓ Neutralidad: la información ha de estar libre de sesgo o prejuicio,
- ✓ Prudencia: los estados financieros han de prepararse con un cierto grado de precaución,
- ✓ Integridad: la información debe ser completa dentro de un cierto grado de importancia relativa,
- ✓ Comparabilidad: la información de una empresa debe ser comparable en el tiempo y comparable con otras empresas. Por tanto, el usuario debe ser informado de las políticas contables empleadas, de todo cambio que se produzca y del efecto del cambio. (Espejo Jaramillo, 2012)

**Principios de los Estados Financieros**

- ✓ Los datos contables deben registrarse en términos de dinero. Pero es conveniente la presentación adicional de datos que ilustren sobre los efectos de la inflación en los estados financieros.
- ✓ Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble, es decir que sobre todo activo existe derechos o participaciones de los socios o acreedores.
- ✓ La empresa es una entidad distinta de sus propietarios. Esta concepción es indispensable para sentar las bases contables.

- ✓ Se suponen las operaciones de un negocio en marcha. Ninguna empresa podría registrar sus operaciones con base en una inminente liquidación.
- ✓ Se debe partir del supuesto de que los estados financieros son consistentes, es decir, que se han empleado las mismas técnicas contables todos los años, de tal manera que puedan ser comparadas sin error.
- ✓ Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar está cumplido o virtualmente cumplido y se ha efectuado un intercambio económico.
- ✓ Los ingresos y los gastos deben ser razonablemente equilibrados.
- ✓ Las partidas del balance general, en la mayoría de los casos, están valuadas al costo. Se procede así de un modo conservador.
- ✓ Al igual que en el punto anterior, se prefiere que los errores por medida tiendan a subestimar las utilidades y activos netos. Es así como se registran inmediatamente las pérdidas sobre compromisos, pero no las utilidades de los mismos. (Ortiz Anaya, 2018)

**Usuarios de los Estados Financieros**

La información contable reflejada en los estados financieros debe servir para la toma de decisiones por parte de los usuarios tanto internos como externos.

**Usuarios Internos**. Están vinculados directamente con la empresa, por tanto, revisan o analizan la información financiera. Los usuarios internos son:

- ✓ **Inversionistas.** Los proveedores de capital de riesgo y sus consejeros están interesados en el riesgo inherente y en el reembolso de sus inversiones. Los inversionistas requieren información que les ayude a decidir si deben comprar,

retener o vender sus inversiones. Asimismo, los accionistas se encuentran interesados en obtener información que los habilite a conocer la capacidad de una empresa para pagar dividendos.

- ✓ **Empleados.** Los empleados y su grupo de representantes se encuentran interesados en la información acerca de la estabilidad y rentabilidad de sus empleadores. Así mismo, se encuentran interesados en la información que les ayude a conocer si la empresa es capaz de pagar adecuadamente, remuneraciones, como beneficios por retiro y otras prestaciones.
- ✓ **La Gerencia** de una empresa tiene la responsabilidad primaria de preparar y presentar los estados financieros de la misma. La gerencia se encuentra igualmente interesada en la información contenida en los estados financieros, a pesar de que tiene acceso a información adicional de naturaleza gerencial y financiera, lo cual ayuda en el desarrollo de su planeación, toma de decisiones y control de responsabilidades. La gerencia tiene la habilidad de determinar la forma y contenido de la información adicional con el objeto de satisfacer sus necesidades.

**Usuarios Externos**. Son las personas que tienen alguna vinculación con la empresa, pero no pertenecen formalmente a la misma. Entre los usuarios externos tenemos:

- ✓ **Prestamistas.** Se encuentran interesados en conocer si sus préstamos e intereses respectivos, serán pagados en la fecha requerida.
- ✓ **Proveedores y Otros Acreedores Comerciales.** Los mismos se interesan en obtener información acerca de la capacidad de pago de la empresa. Los acreedores comerciales se encuentran interesados en una empresa por períodos de tiempo más

cortos que los prestamistas, a menos que dependan de la continuidad de la empresa para seguir considerándola un cliente de importancia.

- ✓ **Clientes.** El interés de los mismos radica en la continuidad de la empresa, especialmente cuando existe una relación a largo plazo, o existe dependencia de la empresa.
- ✓ **Gobierno y Agencias Gubernamentales.** Su interés se centra en la distribución de los recursos, y por tanto en la actividad de las empresas. De la misma forma requieren cierto tipo de información a fin de regular las actividades de las empresas, determinar políticas fiscales, así como las bases del ingreso nacional y estadísticas similares.
- ✓ **Público.** Las empresas afectan al público de muy diversas maneras. Por ejemplo, las compañías pueden realizar contribuciones sustanciales a la economía local de varias formas, incluyendo el número de personas que emplean, y su relación empresarial con los proveedores locales. Los estados financieros deben ayudar al público mediante la información relativa a las directrices y mejoras recientes en la prosperidad de una empresa y en rango de sus actividades. (Espejo Jaramillo, 2012)

## Clasificación de los Estados Financieros

### Estado de Situación Financiera

Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables. El nombre más utilizado para este estado es balance general, pero también algunos lo denominan

estado de situación financiera, estado de inversiones, estado de recursos y obligaciones, o estado de activo, pasivo y capital. (Ortiz Anaya, 2018)

El estado de situación financiera o balance general es el estado que presenta la situación financiera de la empresa a una fecha determinada. El balance general ofrece información a los usuarios que estén interesados en conocer la verdadera situación financiera de la empresa, como los analistas de crédito, proveedores o inversionistas; a su vez, puede utilizarse en la toma de decisiones por los administradores, gerentes o ejecutivos. (Diaz Moreno, 2011)

Este estado financiero proporciona información tanto de los recursos que tiene la empresa para operar (activos) y las deudas y compromisos que tiene y debe cumplir (pasivos) como de la inversión que tiene los accionistas en la empresa, incluyendo las utilidades que no han retirado de esta (capital contable). Esta información se prepara a una fecha determinada: la fecha de cierre de los estados financieros. (Rodríguez Morales, 2012)

**Clasificación del Estado de Situación Financiera**

El Estado de Situación Financiera se clasifica en tres grandes grupos:

**Activo:** En el activo se agrupan las cuentas que representan bienes, valores y derechos que son de propiedad de la empresa; las cuentas representan de acuerdo a su liquidez o factibilidad de conversión en dinero en efectivo.

- ✓ Activo Corriente integra el efectivo, cuentas corrientes, otros recursos y derechos que se espera convertirlos en efectivo, consumirlos o venderlos en un período que no exceda un año.

- ✓ El activo no corriente o activo fijo de una empresa está formado por todos los activos de la sociedad que no se hacen efectivos en un periodo superior a un año.

**Pasivo:** El pasivo se agrupan en las cuentas que demuestran las obligaciones que tiene las empresas con terceras personas; las cuentas se presentan de acuerdo a la fecha de vencimiento, considerándose como corto plazo las deudas que deben ser canceladas dentro del año y como largo plazo las deudas que vencen en periodo mayores de un año.

- ✓ El pasivo corriente representa las deudas contraídas por la empresa, cuya cancelación se espera hacerla en el plazo de hasta un año.
- ✓ El pasivo no corriente, también llamado pasivo fijo, está formado por todas aquellas deudas y obligaciones que tiene una empresa a largo plazo, es decir, las deudas cuyo vencimiento es mayor a un año y por lo tanto no deberán devolver el principal durante el año en curso, aunque si los intereses.

**Patrimonio:** En el Patrimonio se agrupan las cuentas que representan el derecho del propietario o propietarios sobre el activo de la empresa. (Bravo Valdivieso, 2013)

**Estructura**

***Tabla 1*** *Estructura del Estado de Situación Financiera*

**EMPRESA COMERCIAL**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**AL 31 DE ……**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | |
| **ACTIVOS CORRIENTES** | | | |
| Caja | XXXX | | |
| Bancos | XXXX | | |
| Cuentas por Cobrar | XXXX | | |
| Inventarios | XXXX | | |
| **TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES** | | **XXXX** | |
| **ACTIVOS NO CORRIENTES** | | | |
| Edificio | XXXX | | |
| Depreciación de edificio | (XXXX) | | |
| Muebles y Enseres | XXXX | | |
| Depreciación de muebles y enseres | (XXXX) | | |
| **TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES** | | **XXXX** | |
| **TOTAL, ACTIVO** | | | **XXXX** |
| **PASIVOS** | | | |
| **PASIVOS CORRIENTES** | | | |
| Cuentas por Pagar | XXXX | | |
| Préstamos a Corto Plazo | XXXX | | |
| Impuestos por Pagar | XXXX | | |
| **TOTAL, PASIVOS CORRIENTES** | | **XXXX** | |
| **PASIVOS NO CORRIENTES** | | | |
| Deuda a largo plazo | XXXX | | |
| **TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES** | | **XXXX** | |
| **TOTAL, PASIVOS** | | | **XXXX** |
| **PATRIMONIO** | | | |
| Capital | XXXX | | |
| Utilidades | XXXX | | |
| **TOTAL, PATRIMONIO** | | **XXXX** | |
| **TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO** | | | **XXXX** |

Fecha: …….....

**Gerente** **Contadora**

**Fuente:** Libro de Contabilidad General, Mercedes Bravo Valdivieso

## Estado de Resultados

Antes denominado estado de ganancias y pérdidas, es quizás el estado de mayor importancia porque permite evaluar la gestión operaciones de la empresa y, además, sirve de base para la toma de decisiones.

En este estado se resumen todas las transacciones correspondientes a los ingresos generados y a los costos y gastos incurridos por la empresa en un periodo determinado. (Diaz Moreno, 2011)

Es el informe financiero básico que refleja la forma y la magnitud del aumento o disminución del capital contable de una entidad, como consecuencia del conjunto de transacciones habituales y extraordinarias, acaecidas durante el período, diferentes de los aportes y las disposiciones de recursos por los dueños de la empresa y de las contribuciones directas de capital efectuadas a la entidad. (Baena Toro, 2010)

Estados de resultados resume los resultados por ingresos y egresos operacionales y no operacionales de un ente económico durante un ejercicio o en periodos intermedios desde enero a la fecha intermedia; sus cuentas se cierran y se cancelan al final del periodo. (Estupiñan Gaitan, 2006)

## Objetivos del Estado de Resultados

- ✓ Evaluar la rentabilidad de la empresa
- ✓ Estimular el potencial de crédito
- ✓ Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectico
- ✓ Evaluar el desempeño de la empresa
- ✓ Medir riesgos

- ✓ Repartir dividendos

  (Baena Toro, 2010)

**Cuentas que Intervienen en el Estado de Resultados**

El Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias se clasifica en:

**Ingresos:** Estos se clasifican en:

- ✓ Ingresos Operacionales que son todos los ingresos obtenidos por la venta de un producto o servicio
- ✓ Ingresos no Operacionales son aquellos que no se relacionan en forma directa con las principales actividades del negocio.

**Gastos:** Se clasifican en:

- ✓ Gastos Operacionales son los desembolsos en los que incurre en la empresa para cumplir con su actividad principal
- ✓ Gatos no Operacionales son aquellos desembolsos que no se relacionan en forma directa con la actividad de la empresa

**Clasificación de los Gastos**

- ✓ Gastos de Administración son todos los gastos que se relacionan en forma directa con la oficina o departamento de Administrativo.
- ✓ Gastos de Venta son todos los gastos que se relacionan directamente con la oficina o departamento de Ventas. (Bravo Valdivieso, 2013)

**Estructura**

***Tabla 2*** *Estructura del Estado de Resultados*

**EMPRESA COMERCIAL**
**ESTADO DE RESULTADOS**
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE ……..**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **INGRESOS OPERACIONALES** | | | |
| VENTAS | XXXX | | |
| (-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS | (XXXX) | | |
| (-) DESCUENTO EN VENTAS | (XXXX) | | |
| **(=) VENTAS NETAS** | | | XXXX |
| (-) COSTO DE VENTAS | (XXXX) | | |
| MERCADERÍAS INVENTARIO INICIAL | | XXXX | |
| (+) COMPRAS | XXXX | | |
| (-) DEVOLUCIÓN EN COMPRAS | (XXXX) | | |
| (-) DESCUENTO EN COMPRAS | (XXXX) | | |
| COMPRAS NETAS | | XXXX | |
| **(=) MERCADERÍA DISPONIBLE PARA LA VENTA** | | XXXX | |
| (-) MERCADERÍAS INVENTARIO FINAL | | (XXXX) | XXXX |
| **UTILIDAD BRUTA EN VENTAS** | | | XXXX |
| **(-) GASTOS OPERACIONALES** | | | |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | XXXX | | |
| GASTO SUELDOS | XXXX | | |
| GASTO APORTE PATRONAL | XXXX | | |
| REMUNERACIONES ADICIONALES | XXXX | | |
| GASTO ARRIENDOS | XXXX | | |
| GASTOS GENERALES | XXXX | | |
| **TOTAL, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN** | | XXXX | |
| **GASTO DE VENTA** | | | |
| GASTO SUELDOS | XXXX | | |
| GASTO APORTE PATRONAL | XXXX | | |
| REUMENRACIONES ADICIONALES | XXXX | | |
| CUENTAS INCOBRABLES | XXXX | | |
| TOTAL, GASTOS DE VENTA | | XXXX | |
| TOTAL, GASTOS DE OPERACIÓN | | | (XXXX) |
| **UTILIDAD EN OPERACIÓN** | | | XXXX |
| (-) GASTOS FINANCIEROS | | | (XXXX) |
| GASTOS INTERÉS | | | XXXX |
| UTILIDAD EN EL EJERCICIO | | | (XXXX) |
| (-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES | | | XXXX |
| (-) IMPUESTO A LA RENTA | | | (XXXX) |
| **UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** | | | **XXXX** |

**Fecha: …….....**

**Gerente** **Contadora**

**Fuente:** Libro de Contabilidad General, Mercedes Bravo.

## Análisis Financiero

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener su diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisiones. (Baena Toro, 2010)

El análisis financiero nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder generar un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma. Con este estudio podemos distinguir cuales fueron las causas del problema, y así poder tomar acciones correctivas. (Lavalle Burguete, 2014)

El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones. (Bravo Valdivieso, 2013)

### Importancia

La importancia del análisis financiero de los estados de resultados radica que es un componente indispensable de la mayor parte de decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, puesto que facilitan la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesado en las situación económica y financiera de la empresa. (Cordóba Padilla, 2014)

## Tipos de Análisis Financiero

Los tipos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objetivo de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Existen dos tipos de análisis financieros:

- ✓ **Análisis Interno:** se realiza dentro de la propia empresa
- ✓ **Análisis Externo:** es llevado a cabo fuera de la empresa, bien sea por un analista de crédito, asesores de inversión o cualquier persona interesada

## Objetivos del Análisis Financiero

**Objetivo General:** El objetivo general es permitir a los interesados en una empresa, la toma de decisiones en relación con su financiamiento determinado si fueron los más apropiados, establecer la situación en que se encuentra la empresa y el futuro de las inversiones.

**Objetivos Específicos:** Los objetivos específicos del análisis e interpretación de la información financiera y del manejo de las actividades de una organización son:

- ✓ Comprender los elementos de análisis de las razones financiera y las diferentes técnicas de análisis que se puede aplicar dentro de la empresa.
- ✓ Describir algunas medidas que se debe considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas de la empresa, y ayudar a la planeación de las inversiones que realice.

- ✓ Utilizar diferentes razones para analizar la liquidez y la actividad, el apalancamiento y la rentabilidad de la empresa.
- ✓ Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presentan los estados financieros, así como las razones que se puede usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.
- ✓ Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo en el que se desempeña.
- ✓ Proporcionar a los usuarios de la empresa la información que necesiten para conocer su situación.

(Cordóba Padilla, 2014)

**Naturaleza del Análisis Financiero**

El análisis financiero es una rama del saber cuyos fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación. En consecuencia, el proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no solo del ente económico, sino también de algunas variables más significativas e importantes.

Existen dos tipos de análisis: el *análisis interno,* que se realiza dentro de la propia empresa y, el *análisis externo,* que es llevado a cabo fuero de la empresa, bien sea por un

analista de crédito, asesores de inversión o cualquier persona interesada. Las técnicas de análisis financiero contribuyen a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones. (Cordóba Padilla, 2014)

**Para qué sirve el Análisis Financiero**

Todo análisis financiero realizado a la empresa, corresponde a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística; pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión.

La situación actual de la empresa es un diagnóstico que identifica diferentes posiciones de la empresa como:

- ✓ Conocer cuál es el estado de liquidez de la empresa y si el indicador es bajo o alto hasta qué punto será conveniente su tamaño. Un indicador bajo quiere decir que la empresa necesita de efectivo, para el cubrimiento de los compromisos adquiridos, especialmente aquellos que son de corto plazo.
- ✓ Saber cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa, no solo en el corto o largo plazo, sino también el endeudamiento financiero para determinar qué nivel de ventas se requiere para cubrir tal compromiso.
- ✓ Los resultados obtenidos en los indicadores de actividad reflejan el compromiso y desempeño de la administración en las políticas de la empresa. Tanto las cuentas

deudoras clientes, como la de inventarios, determinan el nivel de convertibilidad a efectivo.

- ✓ La rentabilidad es otro elemento importante, y nos indica, además, que un análisis financiero es útil para conocer si la empresa ha alcanzado su objetivo básico financiero (valor agregado) y si la inversión en activos o los aportes de los socios (capital) alcanzan los niveles de rendimiento esperado.

Un análisis financiero también es importante para llevar los resultados obtenidos a punto óptimo; es decir, que, si los resultados esperados son bajos, la labor de la administración o gerencia, será concentrar esfuerzos en incrementar tales resultados; si las cifras indican un nivel cercano, igual o superior a las políticas de la empresa, o a los niveles permitidos de referencia, de igual forma, la empresa trabajará para mantener dichos niveles. (Baena Toro, 2010)

**Usuarios del Análisis Financiero**

Los usuarios del análisis financiero de los estados financiero pueden diagnosticar cual es la situación económica y financiera de la empresa en un momento determinado, para estudiar los diferentes sectores en los que se desenvuelve y consiste en el análisis e interpretación, a través de técnicas y métodos especiales, de la información económica y financiera de una empresa, proporcionada básicamente por sus estados financieros.

La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario. El análisis de la información financiera puede ser utilizado por diferentes grupos de usuarios con finalidad y objetivos diversos, los cuales se pueden clasificar en varios grupos:

- ✓ *Los directivos de la empresa,* a quienes el análisis financiero les sirve para tener un conocimiento de como marcha su administración, que efecto han producido sus decisiones, para evaluar su propia gestión y proponer la distribución de utilidades o dividendos. Los resultados del análisis financiero le permiten identificar puntos críticos dentro de la empresa, que requieran su atención y aplicación de correctivos.
- ✓ *Los accionistas o propietarios de la empresa,* a quienes les interesa conocer aspectos como el riesgo y rentabilidad de su inversión frente a otras opciones del mercado financiero; a través del análisis se obtiene un juicio sobre la gestión cumplida por las personas a quienes han confiado la administración de los recursos y así determinar la distribución de utilidades y dividendos, decidir si vender o adquirir acciones, evaluar la gestión y los resultados, entre otros.
- ✓ *Los empleados de la empresa,* interesados en conocer sus posibilidades de estabilidad y para obtener mejores condiciones salariales, prestacionales y servicios complementarios.
- ✓ *Los proveedores,* quienes le hacen suministros a la empresa y que estarán interesados en saber si el crédito que conceden está suficientemente respaldado y si los negocios que sostiene tienen continuidad o por el contrario deben buscar nuevos clientes.
- ✓ *Las instituciones financieras,* las cuales analizan los datos financieros de la empresa, para establecer el grado de riesgo de los créditos, definir los plazos a otorgar, y en general, para aceptar o rechazar las solicitudes. Las entidades de fomento nacional o internacional exigen condiciones especiales que se verifican en el análisis de la información financiera.

- ✓ *Los bancos y acreedores en general,* pues unos y otros tienen en común que las utilidades que esperan recibir por el crédito otorgado son fijas y, en consecuencia, en cierta forma depende de la situación financiera del deudor.
- ✓ *Las cámaras de comercio,* centran su interés en el análisis financiero en su misión de fe pública, dada para referenciar a cada uno de sus miembros al momento de expedir una certificación de empresarios para cualquier motivo.
- ✓ *Las bolsas de valores,* utilizan el análisis financiero para convalidar y exponer al público la rentabilidad y solidez de una empresa que pone en venta sus títulos valores.
- ✓ *El Estado,* que incluye las entidades de control, regulación y vigilancia que utilizan el análisis financiero para controlar el manejo de entidades sometidas a su vigilancia, para velar por el cumplimiento de las normas.
- ✓ *La administración de impuesto,* utiliza el análisis financiero para conocer la realidad financiera de la empresa, que debe estar acorde con la reportada ante los entes de control y de la cual se fijan los tributos que le atañen a la empresa en cuestión. (Cordóba Padilla, 2014)

**Áreas de Interés del Análisis Financiero**

El análisis financiero examina los diversos aspectos de la situación financiera de la empresa, entre ellos los resultados operacionales. Para el logro de los objetivos, se determinan cinco áreas:

- ✓ Área patrimonial de la empresa
- ✓ Fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
- ✓ Flujo de fondos

- ✓ Resultado económico de las operaciones
- ✓ Rendimiento y rentabilidad

(Baena Toro, 2010)

**Herramientas del Análisis Financiero**

Para el análisis financiero de una empresa es necesario identificar la información pertinente y utilizar herramientas que permitan un tratamiento adecuado de esa información. En el análisis de utiliza cuatro tipos de técnicas:

- ✓ Técnicas de interpretación de datos (tanto de la empresa como de los mercados de bienes y financieros)
- ✓ Técnicas de evaluación competitiva y estratégica
- ✓ Técnicas de pronóstico y proyección
- ✓ Técnicas de cálculo financiero

En todas las situaciones en las que se aplica el análisis financiero se realiza alguna forma de interpretación de la situación actual de la empresa (diagnóstico de la empresa) y de proyección de su desempeño esperado (considerando situaciones alternativas):

- ✓ Diagnóstico: Estableciendo si los rendimientos que actualmente genera la empresa son adecuados, de acuerdo a su nivel de crecimiento y estructura financiera
- ✓ Proyección: Indicando el nivel de rendimiento de la empresa, al hacer una inversión adicional o al introducir cambios en su gestión. (Cordóba Padilla, 2014)

## Analista Financiero

Un analista financiero es el responsable de investigar y analizar la información financiera para la toma de decisiones sobre futuras inversiones de la compañía (o a nivel individual). Naturalmente, este campo es muy competitivo, por lo que el analista debe empezar su preparación para desde la etapa universitaria, haciendo cursos en economía, contabilidad, negocios, etc.

El analista financiero es un profesional que, a partir de la información financiera y no – financiera de una organización, emite una opinión sobre su situación económica – financiera y de la gestión realizada. El analista financiero elabora o facilita la elaboración de un diagnóstico y un juicio de la gestión realizada en la empresa para que sus directivos puedan adoptar las decisiones que le faciliten la consecuencia de sus objetivos. (Cordóba Padilla, 2014)

### Requerimientos para el Analista Financiero

El analista financiero debe poseer las siguientes características:

- ✓ Tener conocimientos que dependerán de su función específica dentro del proceso general de toma de decisiones
- ✓ Tener conocimientos sectoriales: que variables macroeconómicas influyen en la evolución de un sector, como es la estructura competitiva de dicho sector, etc.
- ✓ Conocer de estrategia, equipo de gestión y posición del sector de la compañía.
- ✓ Conocer la normativa contable, tanto general como específica de las metodologías de valoración.

- ✓ Una cualidad importante no solo en el análisis, sino en cualquier ámbito de la vida, es la de utilizar el sentido común. (Cordóba Padilla, 2014)

**Responsabilidades del Analista Financiero**

El analista financiero necesita actualizarse constantemente tanto de los datos macroeconómicos como de la información sobre los balances de las compañías. Esto implica la lectura de la prensa financiera y el manejo de datos estadísticos. A continuación, se enuncian las responsabilidades clave del analista financiero:

- ✓ Estudio de los datos financieros para la estimación de condiciones empresariales, industriales y económicas, para la toma de decisiones en futuras inversiones.
- ✓ Elaborar cálculos, tablas y hacer gráficos para los informes financieros.
- ✓ Evaluar la calidad relativa de las garantías que ofrecen diferentes sectores o empresas.
- ✓ Analizar la información necesaria para los programas de inversiones, como precio, rendimiento, estabilidad, así como las tendencias futuras de los riesgos de inversión y las influencias económicas.
- ✓ Adquirir conocimientos y mantenerse informando acerca de las novedades en los ámbitos de la tecnología industrial, los negocios, las finanzas y la teoría económica.
- ✓ Seguimiento de los movimientos fundamentales en la economía, la industria y en el mundo empresarial, mediante el análisis de información financiera, los balances, los informes de las firmas de banca de inversión, agencias gubernamentales y las publicaciones comerciales, fuentes de la compañía y contactos personales.
- ✓ Elaborar el plan de acción para las inversiones basado en análisis sólido.

- ✓ Preparar informes sobre las tendencias económicas generales, las empresas o sectores específicos.
- ✓ Proponer inversiones paras las empresas a la administración y los diferentes inversionistas. (Cordóba Padilla, 2014)

## Métodos del Análisis Financiero

### Análisis Vertical

Es 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 Anaya, 2018)

Consiste en tomar un solo informe (estado financiero) y relacionar cada una de las partes con un total o un subtotal, con el fin de determinar la composición porcentual de cada saldo con la cifra base. La cifra base en el Balance General es el total de activos y/o el total de pasivos y patrimonio. La cifra base en el Estado de Resultados es el total de ventas. (Zapata Sanchez, 2011)

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

- ✓ Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede comprarse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, falta de información, con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.
- ✓ Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- ✓ Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- ✓ Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad, o cambios por las decisiones gubernamentales, tales como impuestos, sobre tasas, así como va a acontecer con la política social de precios, salarios y productividad.
- ✓ Evalúa los procesos gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados financieros.
- ✓ Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios y de financiamiento.
- ✓ Permite seleccionar la estructura optima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento. (Estupiñan Gaitan, 2006)

**Clases de Análisis Vertical**

**Interno:** Son los que sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa; también para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que se lleva a cabo, permitiendo apreciar el factor de productividad.

**Externo:** Son los que tienen por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada, lo cual permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos, también, permite apreciar la extensión de créditos que necesita la empresa en función de los elementos que concurren para garantizar su reembolso. (Baena Toro, 2010)

## Importancia

Según (Baena Toro, 2010). "El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivo y patrimonio) y operativas"

## Beneficios y Limitaciones del Método

Es importante realizar el cálculo del análisis vertical año a año (de ser posible la comparación mes a mes); de esta manera se va obteniendo una historia, tanto en números relativos como en número absolutos, dentro de un mismo estado.

Este análisis es más significativo en el estado de resultados que en el balance general, porque en el estado de resultados determina el nivel de utilidad bruta, operacional y neta, además del tamaño o proporciones en los gastos tanto de administración y ventas, como los financieros. Finalmente, permite visualizar y calcular la participación de los accionistas en el ejercicio neto.

Este tipo de análisis facilita las comparaciones por cuentas, grupos o en su conjunto total, de los estados financieros; es útil para evaluar la magnitud y el cambio relativo en cada una de dichas partidas. A demás la reducción de los valores monetarios a porcentajes permite la comparación entre empresas del mismo sector, tamaño o tipo.

Permite una visión panorámica de la estructura del estado financiero de la empresa, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desarrolla o con una empresa del mismo sector e idénticas características.

La limitación del método es que el análisis es solamente estático; esto quiere decir, que solo se obtiene resultados de un único estado financiero (balance general o estado de operaciones) y nos indica la proporción o tamaño de cada una de sus cuentas con relación a un valor total o base. (Baena Toro, 2010)

**Desarrollo**

Para la realización del análisis vertical, se relaciona una serie de cantidades monetarias a resultados en porcentajes sobre una base dada. Su desarrollo es vertical por que va desde arriba hacia abajo (primera y última cuenta del balance general) tanto del activo como del pasivo, induciendo una partida o cuenta de otra. (Baena Toro, 2010)

**Fórmula**

$$\frac{Valor\ de\ cada\ partida}{Total\ del\ grupo\ al\ que\ pertenece} * 100$$

**Análisis Horizontal**

Consiste en comparar estados financieros homogéneos en periodos consecutivos. Con este podemos observar si los resultados financieros de una empresa han sido positivos o negativos y también a identificar si los cambios que se han presentado merecen o no importancia para poder darles la atención pertinente.

El análisis horizontal nos ayuda a identificar el comportamiento de las diferentes cuentas o partidas que se presentan en los estados financieros. Esta también conocido con el nombre de análisis de tendencias, ya que indica la tendencia que llevan las diferentes cuentas de los estados financieros que se estén evaluando o analizando, en los diferentes periodos de tiempo. Nos sirve como herramienta para determinar el crecimiento o decrecimiento de las diferentes partidas, con el fin de tener una pauta para la toma de decisiones.

Este tipo de análisis se debe aplicar siempre en periodos de tiempo similares, de diferentes años, ya sean de estados financieros, anuales, trimestrales o mensuales y deben compararse siempre al menos tres periodos, con el fin de que nos sirva como pauta en la toma de decisiones para hacer predicciones del comportamiento financiero de una empresa, tomando como base la tendencia de las cuentas que se analicen.

Los resultados de este análisis se presentan, al igual que en el análisis vertical, en forma porcentual. Sin embargo, a diferencia del anterior, este nos indica un crecimiento en relación al periodo anterior o, en su efecto, un decrecimiento; por ellos, no se puede aplicar en un solo periodo de tiempo, siempre debemos aplicarlo teniendo los resultados de diferentes periodos de tiempo, como por ejemplo los estados financieros de dos años diferentes. (Lavalle Burguete, 2014)

El análisis horizontal es el análisis del porcentaje en los incrementos y disminución de las partidas relacionadas en los estados financieros comparativos. El monto de cada partida en el estado más reciente se compara con la partida correspondiente en uno o más estados anteriores. Se anota la cantidad en que aumentó o disminuyó la partida, junto con el porcentaje de incremento o decremento. (Olivera Novelo, 2016)

En este método se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un período a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuáles merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones.

En el análisis horizontal se busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un período respecto a otro, para lo cual se establece la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un período 2 respecto a un período 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. La fórmula sería año 2- año 1. (Cordóba Padilla, 2014)

**Importancia**

El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un periodo a otro y, con base en dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

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. (Baena Toro, 2010)

## Beneficios y Limitaciones del Método

El análisis horizontal es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada partida de un periodo a otro. Busca determinar la variación que una cuenta en particular ha sufrido en un periodo con respecto de otro. Esto es importante para determinar cuánto ha incrementado o disminuido en dicho periodo

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos; esto se debe a que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

Este tipo de análisis debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores o razones financieras, para poder llegar a un diagnóstico acertado de la realidad financiera de la empresa, y así tomar decisiones concretas para responder a la realidad. (Baena Toro, 2010)

## Desarrollo

- ✓ **Variación Absoluta.** Para determinar la variación absoluta (en moneda legal) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero, en un periodo con respecto a otro periodo, se procede a determinar la diferencia entre el valor 2 – el valor 1. La fórmula seria P2 – P1

  **Fórmula**

$$\boxed{\boldsymbol{V.Absoluta} = P2 - P1}$$

- ✓ **Variación Relativa:** Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar un cálculo geométrico. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje. La fórmula seria: ((P2/P1) – 1) * 100.

  **Fórmula**

$$\boldsymbol{V.Relativa} = ((\mathrm{P2}/\mathrm{P1}) - 1) * 100.$$

- ✓ **Variación en Veces (razón):** El cálculo de variación a través de la razón, dado en veces, de un periodo a otro, se aplica como cálculo geométrico, tomando el periodo 2 (P2) dividido por el período 1 (P1).

  **Fórmula**

$$\boldsymbol{Razón} = \frac{P2}{P1}$$

Se aclara que: El periodo 2 (P2) corresponde al estado financiero más actual o reciente y el periodo 1 (P1) hace referencia al estado financiero pasado. (Baena Toro, 2010)

## Indicadores Financieros

Un indicador financiero o razón, es una relación entre dos cuentas o grupo de cuentas del mismo estado financiero, o de dos estados financieros diferentes. Ninguna cuenta es independiente de las otras; por tanto, su comportamiento se explica de manera directa con el comportamiento de otra y otras cuentas relacionadas.

Cuando se realiza un análisis, mediante el uso de indicadores financieros, se detecta los puntos fuertes y los puntos débiles en la situación financiera de una empresa. Se puede,

entonces, enfocar la atención en aquellos aspectos que presentan anomalías e investigar solo aquellos que lo merezcan. (Diaz Moreno, 2011)

Existen herramientas analíticas, que debe usar el administrador financiero, para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa, las cuales pueden expresarse en razones e índices, cuyas bases son tomadas de los estados financieros y por lo tanto, son un tipo de análisis vertical, es decir, establecidas del Balance General o del Estado de Resultados o combinaciones de los dos, cuyas razones e índices deben ser comparadas a través del tiempo con períodos anteriores o contra estándares. (Estupiñan Gaitan, 2006)

Las razones financieras evalúan el rendimiento de la empresa a partir del análisis de las cuentas del Estado de Resultados y del Balance General, no es solo con la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada sino además con la interpretación del valor de la razón. (Cordóba Padilla, 2014)

**Clasificación de los Indicadores Financieros**

Existen diferentes tipos de indicadores sin embargo para evaluar el comportamiento del ente económico son los siguientes:

- ✓ Indicadores de Liquidez
- ✓ Indicadores de Actividad
- ✓ Indicadores de Endeudamiento
- ✓ Indicadores de Rentabilidad. (Diaz Moreno, 2011)

## Indicadores de Liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tiene las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven 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. (Ortiz Anaya, 2018)

Los indicadores más comúnmente utilizados para este tipo de análisis son los siguientes:

- ✓ Razón Corriente
- ✓ Capital Neto de Trabajo
- ✓ Prueba Acida

### Razón Corriente

Según (Ortiz Anaya, 2018). "Se denomina también relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo"

**Estándar.** Este indicador entre más alto mejor, entre 1.5 y 2.5 dependiendo del tipo de empresa.

**Fórmula**

$$\boldsymbol{RAZ\acute{O}N\ CORRIENTE} = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$$

## Capital Neto de Trabajo

Según (Cordóba Padilla, 2014). "El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables,

inventarios y cuentas por cobrar). El capital de trabajo neto son los activos circulantes menos los pasivos circulantes”

**Estándar.** El capital de trabajo entre mayor sea es favorable; es decir es igual o mayor a los pasivos.

**Fórmula**

$$\boldsymbol{CNT} = Activo\ Corriente - Pasivo\ Corriente$$

**Prueba Ácida**

Se conoce también con el nombre de prueba acida o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes peri sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios. (Ortiz Anaya, 2018)

**Estándar.** Su promedio óptimo es de 0.5 y 1.0

**Fórmula**

$$\boldsymbol{PRUEBA\ ÁCIDA} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Indicadores de Actividad**

Estos indicadores, llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los

valores aplicados en ellos. Se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de la aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas).

En otras palabras, cualquier compañía debe tener como propósito producir los más altos resultados con el mínimo de inversión, y una de las formas de controlar dicha minimización de la inversión es mediante el cálculo periódico de la rotación de los diversos activos. (Ortiz Anaya, 2018)

Los indicadores más comúnmente utilizados para este tipo de análisis son los siguientes:

- ✓ Rotación Cuentas por Cobrar.
- ✓ Periodo Promedio de Cobro
- ✓ Rotación de Inventarios
- ✓ Rotación de Activos Totales

**Rotación de Cuentas por Cobrar**

Según (Diaz Moreno, 2011). "Muestra el número de veces que se cumple el ciclo de venta y recaudo en un año. El ciclo de cartera se inicia en el momento de la venta, cuando se otorga el crédito, y termina con la cancelación o recaudo del crédito. La medida de la eficiencia se realiza calculando la rotación de cartera"

**Estándar.** Su nivel de aceptación es de 30 días.

**Fórmula**

$$\boldsymbol{Rotación\ de\ Cuentas\ por\ Cobrar} = \frac{Ventas\ a\ Credito\ en\ el\ Periodo}{Cuentas\ por\ Cobrar\ Promedio}$$

**Período Promedio de Cobro**

Otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar es a través del cálculo del período promedio de cobro, mediante una de la siguiente formula:

**Fórmula**

$$\boldsymbol{PPC} = \frac{365 \text{ dias}}{\#\ de\ veces\ que\ rotan\ las\ ctas\ por\ cobrar}$$

**Rotación de Inventarios para Empresas Comerciales**

Para este tipo de empresas, las cuales compran y venden mercancías en el mismo estado, sin someterlas a ningún proceso de manufactura, el cálculo de la rotación del inventario es bastante sencillo, como se aprecia a continuación:

**Estándar.** Su promedio óptimo es entre 5 a 10 veces dependiendo del tipo de empresa.

**Fórmula**

$$\boldsymbol{ROTACIÓN\ DE\ INVENTARIOS} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio de Mercaderia}}$$

**Rotación de Activos Totales**

Corresponde al valor de los activos totales, sin descontar la depreciación ni las provisiones de inventarios y deudores

**Fórmula**

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

## 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. (Ortiz Anaya, 2018)

Razones de estructura de capital y solvencia, que miden el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas. Estas razones indican el monto del dinero de terceros, que se utiliza para generar utilidades; estas son de gran importancia ya que comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo. (Cordóba Padilla, 2014)

Los indicadores más comúnmente utilizados para este tipo de análisis son los siguientes:

- ✓ Nivel de Endeudamiento
- ✓ Endeudamiento Financiero

### Nivel de Endeudamiento

Según (Cordóba Padilla, 2014). "Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa"

**Estándar.** Su promedio óptimo es de 50%.

**Fórmula**

$$\boldsymbol{NIVEL\ DE\ ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}} * 100$$

### Endeudamiento Financiero

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del período. En el caso en que las ventas correspondan a un período menor de un año deben anualizarse, antes de proceder al cálculo del indicador. (Ortiz Anaya, 2018)

**Estándar.** Su promedio óptimo es de 10%.

**Fórmula**

$$\boldsymbol{ENDEUDAMIENTO\ FINANCIERO} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas}} * 100$$

## Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento o lu- cratividad, 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.

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total). (Ortiz Anaya, 2018)

Los indicadores de rendimiento más comúnmente utilizados son los siguientes:

- ✓ Margen Bruto de Utilidad
- ✓ Margen Neto de Utilidad
- ✓ Rendimiento del Patrimonio (ROE)

- ✓ Rendimiento del Activo Total (ROA)

**Margen Bruto de Utilidad**

Mide el porcentaje de utilidad que se obtiene en la venta después de cubrir el costo de producción o compra de la mercancía. Además, es uno de los indicadores clave para la toma de decisiones y/o la definición de políticas comerciales, descuentos, promociones, etc. (Diaz Moreno, 2011)

**Estándar.** Su promedio optimo intercede de 35% a 45%

**Fórmula**

$$\boldsymbol{MBU} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

**Margen Neto de Utilidad**

Según (Diaz Moreno, 2011). "Es el porcentaje de utilidad después de cubrir todos los costos, gastos e impuestos en el período. Este margen es el más importante para los socios, pues mide el grado de recuperación de su inversión"

**Estándar.** Su promedio óptimo es del 30%.

**Fórmula**

$$\boldsymbol{MNU} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100 \rightarrow \%$$

**Rendimiento del Patrimonio (ROE)**

Mide la eficiencia en la gestión de los recursos disponibles para generar ingresos. Indica el porcentaje de rendimiento representado por las utilidades netas del ejercicio sobre el patrimonio

invertido en la empresa. El resultado se interpreta como la utilidad que genera el negocio por cada cien dólares invertidos. (Diaz Moreno, 2011)

**Estándar.** Su promedio óptimo es del 15%.

**Fórmula**

$$\boldsymbol{RENDIMIENTO\ DEL\ PATRIMONIO} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100 \rightarrow \%$$

**Rendimiento del Activo Total (ROA)**

Según (Gitman & Zutter, 2012). "El rendimiento sobre activos totales (ROA), mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor"

**Estándar.** Su promedio óptimo intercede a 5%.

**Fórmula**

$$\boldsymbol{RENDIMIENTO\ DEL\ ACTIVO\ TOTAL} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} * 100 \rightarrow \%$$

**Sistema de Análisis Dupont**

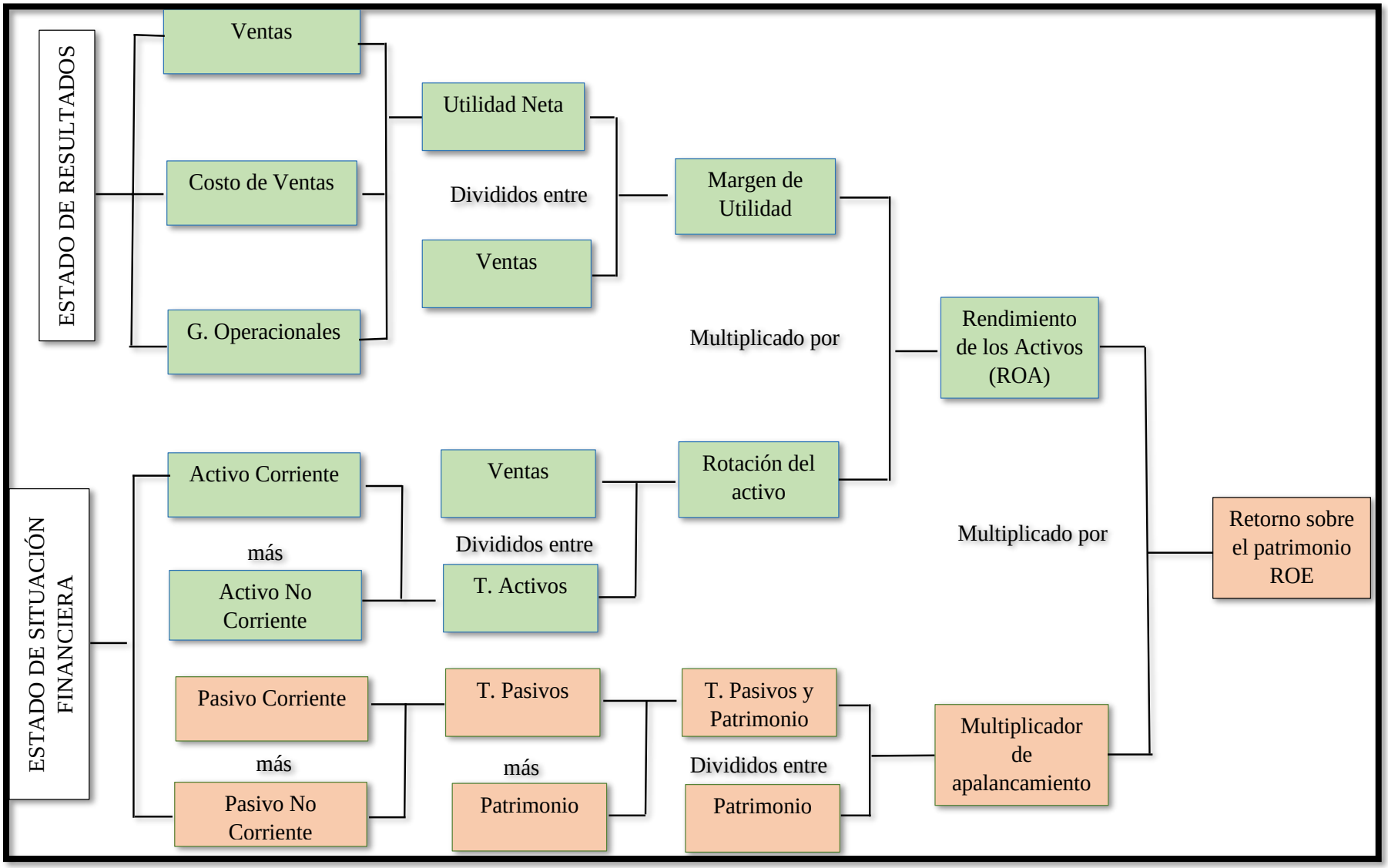
Este sistema es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital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

El Sistema de análisis DuPont es una herramienta de diagnóstico que se utiliza para encontrar las áreas claves responsables del desempeño financiero de la empresa. La ventaja del sistema DuPont es que permite a la empresa dividir su retorno sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia del uso de activos (rotación de activos totales), y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento financiero). (Gitman & Zutter, 2012)

**Fórmula**

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total}$$

***Gráfico 1*** *Sistema Dupont*



## Valor Económico Agregado (EVA)

El EVA se puede estudiar, en principio, como un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve. El EVA es una medida de desempeño que pretende identificar cuál es el nivel de riqueza que le queda a una empresa después de asumir el costo de capital, tanto de acreedores como de accionistas.

La importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de dichos recursos. El EVA se debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política salarial acorde con los objetivos de EVA propuestos. (Baena Toro, 2010)

**Fórmula**

$$\boldsymbol{EVA} = UAIDI - (ANF * CPPC)$$

- ✓ Si el EVA es **Positivo**, la empresa crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizado) para los accionistas.
- ✓ Si el EVA es **Negativo** la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital, la riqueza de los accionistas sufre un decremento, destruye valor.

## Informe Financiero

Un Informe Financiero es un tipo de informe que refleja información relacionada con la situación financiera de una empresa.

Un informe financiero por tanto es un documento escrito u oral. Este se encarga de recoger una serie de información relacionada con la situación financiera que puede presentar una empresa, un organismo, así como cualquier organización.

El objetivo de este informe puede ser informativo o resolutivo. Es decir, puede estar enfocado a informar sobre la situación financiera, o a expresar información sobre una serie de cambios que se consideran necesarios. (Morales, 2020)

### Características

En cuanto a las características que presentan este tipo de informes, podríamos destacar las siguientes:

- ✓ Presentar un estilo riguroso y preciso
- ✓ Emplea un lenguaje claro y objetivo
- ✓ Apoya el texto en gráficos y estadísticas
- ✓ Debe emplear un lenguaje, además, comprensible
- ✓ El informe debe ser operativo y funcional

### Elementos

Los aspectos a resaltar son los siguientes:

- ✓ Capacidad de pago y solvencia

- ✓ Endeudamiento
- ✓ Liquidez
- ✓ Gestión contable y financiera
- ✓ Rentabilidad y beneficio (Morales, 2020)

**Estructura**

Todo informe debe presentar una estructura adaptada para ofrecer al lector un orden en las ideas que se exponen en él.

Por esta razón, a continuación, se presenta la estructura:

- ✓ Identificación de problemas
- ✓ Análisis de las causas
- ✓ Conclusiones
- ✓ Propuestas de mejora y recomendaciones

## 5. Metodología

### Métodos

**Científico**

Se lo aplicó en todo el desarrollo del presente trabajo, permitiendo la recopilación de los diferentes contenidos teóricos en base a los conceptos, procedimientos, técnicas y otros aspectos fundamentales del análisis financiero y estableciendo un marco conceptual el cual aportó al cumplimiento de los objetivos propuestos.

**Deductivo**

Facilitó el análisis de las políticas internas y disposiciones de carácter general del comercial, permitiendo obtener información de una manera más especifica que sirvió para la interpretación de los resultados.

**Inductivo**

Permitió analizar e interpretar los datos presentados en los Estados Financieros de la Empresa Comercial "Carlitos" al momento de aplicar el análisis vertical y horizontal a cada uno de los rubros del periodo examinado.

**Analítico**

Se lo utilizó para examinar e interpretar los resultados de los indicadores aplicados a los rubros detallados en los estados financieros correspondientes al periodo examinado año 2020 – 2021, conociendo la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad del comercial.

**Sintético**

Sirvió de referencia al momento de realizar la elaboración del Informe Financiero, el cual detalla los resultados obtenidos en el desarrollo del Trabajo de Integración Curricular, el mismo que contiene las conclusiones y recomendaciones dirigidas al Gerente – Propietario del comercial Carlitos para que en base a ello pueda tomar las decisiones correctivas que ayuden a desarrollar sus actividades.

**Matemático**

Se lo utilizó en la aplicación de cálculos numéricos del análisis vertical, horizontal y en las fórmulas de los indicadores financieros, sistema Dupont y EVA, los cuales fueron desarrollados para conocer la situación económica – financiera de la empresa.

## 6. Resultados

### Contexto Empresarial

La Empresa Comercial Carlitos, es una empresa que inició sus operaciones en el año 1991 con un capital de 75,000.00 sucres aproximadamente aportado por su propietario el Sr. Manuel Enrique Armijos González cuyo RUC es 0701411902001, empresa dedicada a la comercialización de artículos para el hogar, sucesivamente con el aporte de su Gerente – Propietario la empresa incrementado su tamaño y gama de productos que ofrece como son electrodomésticos del hogar, equipos de audio y vídeo, equipos de cómputo, muebles y enseres.

Inicialmente la empresa operaba en la calle el Oro de la ciudad de Saraguro, pero con el fin de aumentar las ventas el propietario decidió trasladar su negocio a un lugar más comercial y más grande por lo cual optó por reubicarse en la calle Calasanz.

La modalidad de ventas que el Gerente – Propietario maneja en su empresa es en efectivo y a crédito, dentro de las ventas a crédito el propietario aplica políticas de ventas como son pagos diarios, semanales o mensuales o también con trasferencias o depósitos bancarios, con o sin entrada.

En la empresa comercial Carlitos Laboran 3 personas: el propietario, contadora, secretaria/ vendedora. En muchos de los casos la administración de la empresa la realiza el propietario, esto crea inconvenientes en el manejo del efectivo y registro en los cuadernos de anotaciones.

**Visión**

Ser la empresa número uno en el país en ventas de electrodomésticos, superando las expectativas de nuestros clientes permitiéndonos ganar participación y mejorar nuestra propuesta de negocio y estar en la mente de cada uno de los ecuatorianos que necesiten de nuestros productos.

**Misión**

Ofrecer un servicio innovador y único entregando la más completa variedad de muebles y electrodomésticos con la mejor calidad, garantía y facilidades de pago, superando las expectativas de nuestros clientes, logrando a su vez la solidez de la empresa y el bienestar de sus integrantes.

**Base Legal**

La Empresa "Comercial Carlitos" En la actualidad se encuentra regida por las siguientes Normativa Legal:

- ✓ Constitución de la República del Ecuador
- ✓ Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento
- ✓ Ley de Seguridad Social (IESS)
- ✓ Código de Comercio
- ✓ Código de Trabajo
- ✓ Disposiciones Internas

**Obligaciones Tributarias**

- ✓ Anexo Relación Dependencia
- ✓ Anexo Transaccional Simplificado
- ✓ Declaración del IVA

**ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL CARLITOS 2020 – 2021**

**Estado de Situación Financiera Año 2020**

| EMPRESA COMERCIAL CARLITOS<br>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA<br>Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2020 | | |
|---|---|---|
| **ACTIVO** | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | |
| Efectivo y Equivalente | $ 16,884.76 | |
| Cuentas y Documentos por cobrar | $ 51,359.24 | |
| Créditos Tributarios | $ 11,362.88 | |
| Inventarios | $ 90,560.30 | |
| **TOTAL, DE ACTIVO CORRIENTE** | | **$ 170,167.18** |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | $ 1,520.50 | |
| **TOTAL, DE ACTIVO NO CORRIENTE** | | **$ 1,520.50** |
| **TOTAL, DE ACTIVO** | | **$ 171,687.68** |
| **PASIVOS** | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | |
| Cuentas y Documentos por pagar | $ 54,769.48 | |
| Otras Cuentas por Pagar | $ 4,914.36 | |
| **TOTAL, PASIVO CORRIENTE** | | **$ 59,683.84** |
| **TOTAL, PASIVO** | | **$ 59,683.84** |
| **PATRIMONIO NETO** | | |
| Capital Asignado | $ 90,652.72 | |
| Ganancia del Ejercicio | $ 21,351.12 | |
| **TOTAL, DE PATRIMONIO NETO** | | **$ 112,003.84** |
| **TOTAL, DE PATRIMONIO** | | **$ 112,003.84** |
| **TOTAL, PASIVOS Y PATRIMONIO** | | **$ 171,687.68** |

**Estado de Resultados Año 2020**

| EMPRESA COMERCIAL CARLITOS<br>ESTADO DE RESULTADOS<br>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 | | |
|---|---|---|
| **INGRESOS** | | |
| **INGRESOS OPERATIVOS** | | |
| **Ventas** | | |
| Ventas Netas Gravadas con Tarifa 12% | $ 301,349.15 | |
| **TOTAL, DE VENTAS** | | **$ 301,349.15** |
| **TOTAL, INGRESOS OPERATIVOS** | | **$ 301,349.15** |
| **INGRESOS NO OPERATIVOS** | | |
| **Otros Ingresos** | | |
| Rendimiento Financieros | $ 1.81 | |
| **TOTAL, OTROS INGRESOS** | | **$ 1.81** |
| **TOTAL, INGRESOS NO OPERATIVOS** | | **$ 1.81** |
| **TOTAL, DE INGRESOS** | | **$ 301,350.96** |
| **COSTOS Y GASTOS** | | |
| **(-) COSTO DE VENTAS** | | |
| Costos de Ventas | $ 271,283.09 | |
| **TOTAL, DE COSTO DE VENTAS** | | **$ 271,283.09** |
| **GASTOS** | | |
| **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS** | | |
| Sueldos y Salarios | $ 4,510.78 | |
| Aportes IESS (incluido fondo de reserva) | $ 1,786.78 | |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | $ 1,741.89 | |
| Combustible | $ 227.26 | |
| Servicios Básicos | $ 230.36 | |
| Gastos IVA | $ 109.31 | |
| Otros Servicios | $ 110.37 | |
| **TOTAL, DE GASTOS** | | **$ 8,716.75** |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | | **$ 21,351.12** |
| **TOTAL, COSTOS MAS GASTOS MAS RESULTADOS** | | **$ 301,350.96** |

**Estado de Situación Financiera 2021**

| EMPRESA COMERCIAL CALIRTOS<br>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA<br>Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2021 | | |
|---|---|---|
| **ACTIVO** | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | |
| Efectivo y Equivalente | $ 4,827.84 | |
| Cuentas y Documentos por cobrar | $ 45,108.94 | |
| Créditos Tributarios | $ 9,308.32 | |
| Inventarios | $ 110,432.50 | |
| **TOTAL, DE ACTIVO CORRIENTE** | | **$ 169,677.60** |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | $ 1,520.50 | |
| **TOTAL, DE ACTIVO NO CORRIENTE** | | **$ 1,520.50** |
| **TOTAL, DE ACTIVO** | | **$ 171,198.10** |
| **PASIVOS** | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | |
| Cuentas y Documentos por pagar | $ 58,268.14 | |
| Otras Cuentas por Pagar | $ 1,398.75 | |
| **TOTAL, PASIVO CORRIENTE** | | **$ 59,666.89** |
| **TOTAL, PASIVO** | | **$ 59,666.89** |
| **PATRIMONIO NETO** | | - |
| Capital Asignado | $ 86,863.32 | |
| Ganancia del Ejercicio | $ 24,667.89 | |
| **TOTAL, DE PATRIMONIO NETO** | | **$ 111,531.21** |
| **TOTAL, DE PATRIMONIO** | | **$ 111,531.21** |
| **TOTAL, PASIVOS Y PATRIMONIO** | | **$ 171,198.10** |

**Estado de Resultados Año 2021**

| EMPRESA COMERCIAL CARLITOS<br>ESTADO DE RESULTADOS<br>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 | | |
|---|---|---|
| **INGRESOS** | | |
| **INGRESOS OPERATIVOS** | | |
| **Ventas** | | |
| Ventas Netas Gravadas con Tarifa 12% | $ 305,836.96 | |
| **TOTAL, DE VENTAS** | | **$ 305,836.96** |
| **TOTAL, INGRESOS OPERATIVOS** | | **$ 305,836.96** |
| **INGRESOS NO OPERATIVOS** | | |
| **Otros Ingresos** | | |
| Rendimiento Financieros | $ 24.08 | |
| **TOTAL, OTROS INGRESOS** | | **$ 24.08** |
| **TOTAL, INGRESOS NO OPERATIVOS** | | **$ 24.08** |
| **TOTAL, DE INGRESOS** | | **$ 305,861.04** |
| **COSTOS Y GASTOS** | | |
| **(-) COSTO DE VENTAS** | | |
| Costos de Ventas | $ 273,483.63 | |
| **TOTAL, DE COSTO DE VENTAS** | | **$ 273,483.63** |
| **GASTOS** | | |
| **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS** | | |
| Sueldos y Salarios | $ 4,920.84 | |
| Aportes IESS (incluido fondo de reserva) | $ 1,852.71 | |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | $ 810.07 | |
| Impuestos, Comisiones y Otros | $ 125.90 | |
| **TOTAL, DE GASTOS** | | **$ 7,709.52** |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | | **$ 24,667.89** |
| **TOTAL, COSTOS MAS GASTOS MAS RESULTADOS** | | **$ 305,861.04** |

**ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2020 – 2021**

| EMPRESA COMERCIAL "CARLITOS"<br>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA<br>ANÁLISIS VERTICAL<br>EXPRESADO EN DÓLARES | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTAS** | **AÑO 2020** | | | **AÑO 2021** | | |
| | **CANTIDAD** | **RUBRO** | **GRUPO** | **CANTIDAD** | **RUBRO** | **GRUPO** |
| **ACTIVOS** | | | | | | |
| **ACTIVOS CORRIENTES** | | | | | | |
| Efectivo y Equivalente | 16,884.76 | 9.92% | 9.83% | 4,827.84 | 2.85% | 2.82% |
| Cuentas por cobrar clientes | 51,359.24 | 30.18% | 29.91% | 45,108.94 | 26.59% | 26.35% |
| Crédito Tributaros | 11,362.88 | 6.68% | 6.62% | 9,308.32 | 5.49% | 5.44% |
| Inventarios | 90,560.30 | 53.22% | 52.75% | 110,432.50 | 65.08% | 64.51% |
| **TOTAL, DE ACTIVO CORRIENTE** | **170,167.18** | **100%** | **99.11%** | **169,677.60** | **100.00%** | **99.11%** |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | | | | | |
| Propiedad Planta y Equipo | 1,520.50 | 100% | 0.89% | 1,520.50 | 100.00% | 0.89% |
| **TOTAL, DE ACTIVO NO CORRIENTE** | **1,520.50** | **100%** | **0.89%** | **1,520.50** | **100.00%** | **0.89%** |
| **TOTAL, DE ACTIVOS** | **171,687.68** | | **100.00%** | **171,198.10** | | **100.00%** |
| **PASIVOS** | | | | | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | | | | | |
| Cuentas y Documentos por Pagar | 54,769.48 | 91.77% | 31.90% | 58,268.14 | 97.66% | 34.04% |
| Otras cuentas por pagar | 4,914.36 | 8.23% | 2.86% | 1,398.75 | 2.34% | 0.82% |
| **TOTAL, PASIVO CORRIENTE** | **59,683.84** | **100%** | **34.76%** | **59,666.89** | **100.00%** | **34.85%** |
| **TOTAL, DE PASIVOS** | **59,683.84** | | **34.76%** | **59,666.89** | | **34.85%** |
| **PATRIMONIO NETO** | | | | | | |
| Capital Asignado | 90,652.72 | 80.94% | 52.80% | 86,863.32 | 77.88% | 50.74% |
| Ganancia del Ejercicio | 21,351.12 | 19.06% | 12.44% | 24,667.89 | 22.12% | 14.41% |
| **TOTAL, DE PATRIMONIO NETO** | **112,003.84** | **100%** | **65.24%** | **111,531.21** | **100.00%** | **65.15%** |
| **TOTAL, DE PATRIMONIO** | **112,003.84** | | | **111,531.21** | | |
| **TOTAL, PASIVOS Y PATRIMONIO** | **171,687.68** | | **100.00%** | **171,198.10** | | **100.00%** |

***Tabla 3*** *Estructura Financiera Año 2020*

| ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIAL CARLITOS | | | |
|---|---|---|---|
| **PERIODO 2020** | | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | $ 170,167.18 = 99.11% | **PASIVO CORRIENTE** | $ 59,683.84 = 34.76% |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | $ 1,520.50 = 0.89% | **PATRIMONIO** | $ 112,003.84 = 65.24% |
| **TOTAL, DE ACTIVOS** | $ 171,687.68 = 100% | **TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO** | $ 171,687.68 = 100% |

***Tabla 4*** *Estructura Financiera Año 2021*

| ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIAL CARLITOS | | | |
|---|---|---|---|
| **PERIODO 2021** | | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | $ 169,677.60 = 99.11% | **PASIVO CORRIENTE** | $ 59,666.89 = 34.85% |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | $ 1,520.50 = 0.89% | **PATRIMONIO** | $ 111,531.21 = 65.15% |
| **TOTAL, DE ACTIVOS** | $ 171,687.68 = 100% | **TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO** | $ 171,198.10 = 100% |

**Interpretación**

Luego de realizar el análisis vertical al Estado de Situación Financiera de los años 2020 – 2021, se pudo observar que en los dos años existe una mayor representatividad en el **Activo Corriente**, dentro de este se puede evidenciar que su mayor porcentaje está en la cuenta **Inventarios**; para lo cual en el año 2020 esta cuenta tiene un valor de $ 90,560.30 que equivale a 53.22% mientras que en el año 2021 tiene un valor de $ 110,432.50 que representa el 65.08%, lo que indica que durante este periodo ha existido un aumento, esto se debe a que hubo una gran concentración de inventario debido a la naturaleza típica de la empresa la cual consiste en la compra y venta de mercadería, para satisfacer la demanda de la población, cumpliendo con la función de adquirir productos destinados para la venta, posteriormente la empresa posee una gran cantidad de **Cuentas por Cobrar Clientes** producto de créditos concedidos con un valor de $ 51,359.24 que equivale al 30.18% en el año 2020 mientras que en el año 2021 cuenta con un valor de $ 45,108.94 que equivale al 26.59% lo que indica que ha existido una disminución y está recuperando de manera oportuna los créditos concedidos permitiéndole cumplir con las cuentas por pagar a proveedores; referente a los **Activos No Corrientes**, durante los dos periodos existe una solo cuenta que es Propiedad, Planta y Equipo que tiene un valor de $1,520.50 que equivale al 100% de los activos no corrientes, porcentaje que representa los bienes que tiene la empresa para poder operar y desarrollar sus actividades; en lo que concierne a los **Pasivos** en los dos años solo existe **Pasivos Corrientes**, donde se pudo constatar que dentro de este grupo existen dos cuentas pero las más representativa es el rubro de **Cuentas y Documentos por Pagar**: en el año 2020 tiene un valor de $54,769.48 que equivale al 91.77% y en el año 2021 tiene un valor de $ 58,268.14 que representa el 97.66% lo que significa que ha existido un aumento por la compra de inventario o mercadería lo cual esto representa que el comercial tiene deudas con terceras personas

como es con los proveedores que abastecen de mercadería; en lo referente al rubro **Otras Cuentas por Pagar** para el año 2020 tiene un valor de $4,914.36 que equivale al 8.23% y en el año 2021 tiene un valor de $1,398.75 que equivale al 2.34% lo que significa que hay una disminución puesto que la empresa ha cancelado las obligaciones con la Administración Tributaria y con la Participación del 15% a trabajadores como lo indica la ley; finalmente dentro del **Patrimonio** en el año 2020 tiene un valor de $90,652.72 que equivale al 80.94% mientras que en el año 2021 tiene un valor de $86,863.32 que equivale al 77.88% lo que indica que el Comercial posee un alto capital invertido para poder continuar con sus actividades comerciales, así mismo en los dos periodos existe una ganancia que para el año 2020 tiene un valor de $21,351.12 que equivale al 19.06% y en el año 2021 tiene un valor de $24,667.89 que equivale al 22.12%, estos valores son el resultado de todo el ejercicio económico que realizo la empresa como son las ventas de electrodomésticos del hogar, equipos de audio y video, equipos de cómputo, muebles y enseres.

| EMPRESA COMERCIAL "CARLITOS"<br>ESTADO DE RESULTADOS<br>ANÁLISIS VERTICAL<br>EXPRESADO EN DÓLARES | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTAS** | **AÑO 2020** | | | **AÑO 2021** | | |
| | **CANTIDAD** | **RUBRO** | **GRUPO** | **CANTIDAD** | **RUBRO** | **GRUPO** |
| **INGRESOS** | | | | | | |
| **INGRESOS OPERATIVOS** | | | | | | |
| **Ventas** | | | | | | |
| Ventas Netas Gravadas con Tarifa 12% | 301,349.15 | 100% | 99.999% | 305,836.96 | 100% | 99.99% |
| **TOTAL, DE VENTAS** | **301,349.15** | **100%** | **99.999%** | **305,836.96** | **100%** | **99.99%** |
| **TOTAL, INGRESOS OPERATIVOS** | **301,349.15** | **100%** | **99.999%** | **305,836.96** | **100%** | **99.99%** |
| **INGRESOS NO OPERATIVOS** | | | | | | |
| **Otros Ingresos** | | | | | | |
| Rendimiento Financieros | 1.81 | 100% | 0.0006% | 24.08 | 100% | 0.008% |
| **TOTAL, OTRO INGRESOS** | **1.81** | **100%** | **0.0006%** | **24.08** | **100%** | **0.008%** |
| **TOTAL, INGRESOS NO OPERATIVOS** | **1.81** | **100%** | **0.001%** | **24.08** | **100%** | **0.008%** |
| **TOTAL, DE INGRESOS** | **301,350.96** | | **100%** | **305,861.04** | | **100%** |
| **COSTOS Y GASTOS** | | | | | | |
| **(-) COSTO DE VENTAS** | | | | | | |
| Costo de ventas | 271,283.09 | 100% | 90.02% | 273,483.63 | 100% | 89.41% |
| **TOTAL, COSTO DE VENTAS** | **271,283.09** | **100%** | **90.02%** | **273,483.63** | **100%** | **89.41%** |
| **GASTOS** | | | | | | |
| **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS** | | | | | | |
| Sueldos, Salarios | 4,510.78 | 51.75% | 1.50% | 4,920.84 | 63.83% | 1.61% |
| Aportes IESS (incluido fondo de reserva) | 1,786.78 | 20.50% | 0.59% | 1,852.71 | 24.03% | 0.61% |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | 1,741.89 | 19.98% | 0.58% | 810.07 | 10.51% | 0.26% |
| Combustible | 227.26 | 2.61% | 0.08% | | | |
| Servicios Básicos | 230.36 | 2.64% | 0.08% | | | |
| Gastos IVA | 109.31 | 1.25% | 0.04% | | | |
| Otros Servicios | 110.37 | 1.27% | 0.04% | | | |
| Impuestos, Comisiones y Otros | | | | 125.90 | 1.63% | 0.04% |
| **TOTAL, DE GASTOS** | **8,716.75** | **100%** | **2.89%** | **7,709.52** | **100%** | **2.52%** |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | **21,351.12** | **7.09%** | **7.09%** | **24,667.89** | **8.07%** | **8.07%** |
| **TOTAL, COSTOS MÁS GASTOS MÁS RESULTADOS** | **301,350.96** | **100%** | **100%** | **305,861.04** | **100%** | **100%** |

***Tabla 5*** *Estructura Económica del Estado de Resultados año 2020*

| ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIAL CARLITOS | | | |
|---|---|---|---|
| **PERIODO 2020** | | | |
| **VENTAS** | $ 301,349.15 = 99.999% | **COSTOS** | $ 271,283.09 = 90.02% |
| | | **GASTOS** | $ 8,716.75 = 2.89% |
| **OTROS INGRESOS** | 1.81 = 0.001% | **RESULTADO DEL EJERCICIO** | $ 21,351.12 = 7.09% |
| **TOTAL, DE INGRESOS 100%** | | **TOTAL, COSTOS Y GASTOS 100%** | |

***Tabla 6*** *Estructura Económica del Estado de Resultados año 2021*

| ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIAL CARLITOS | | | |
|---|---|---|---|
| **PERIODO 2020** | | | |
| **VENTAS** | $ 305,836.96 = 99.99% | **COSTOS** | $ 273,483.63 = 89.41% |
| | | **GASTOS** | $ 7,709.52= 2.52% |
| **OTROS INGRESOS** | $ 24.08 = 0.008% | **RESULTADO DEL EJERCICIO** | $ 24,667.89 = 8.07% |
| **TOTAL, DE INGRESOS 100%** | | **TOTAL, COSTOS Y GASTOS 100%** | |

**Interpretación**

Una vez realizado el análisis vertical al Estado de Resultados de la Empresa Comercial Carlitos en los dos periodos se ha constatado que, dentro de los **Ingresos,** el valor más representativo está en la cuenta de **Ventas con Tarifa 12%.** que para el año 2020 tiene un valor de $301,349.15 que equivale al 99.99 % mientras que en el año 2021 tiene un valor de $305,836.96 que representa el 99.99%**,** lo que significa que existió un ligero aumento de la venta de mercadería, resultado que refleja la misión propia de la empresa que es la venta de electrodomésticos para el hogar, equipo de cómputo, etc.; en relación a los **Costos,** en la empresa Carlitos durante estos dos periodos observamos que el **Costo de Venta** para el año 2020 tiene un valor de $271,283.09 que equivale al 90.02%, mientras que para el año 2021 tiene un valor de $273,483.63 que equivale al 89.41%, lo cual quiere decir que la empresa estuvo incurriendo en costos altos por lo que no permite que el comercial obtenga mayor utilidad; dentro de los **Gastos**, en los dos periodos cuenta con un rubro que son **Gastos de Administración y Venta** y está constituido por una de las cuentas más representativas que es la cuenta **Sueldos y Salarios** que para el año 2020 tiene un valor de $4,510.78 que equivale al 51.75% mientras que para el año 2021 tiene un valor de $4,920.84 que equivale al 63.83% lo que significa que ha existido un ligero aumento durante estos periodos, dinero que se debió pagar al personal administrativo y trabajadores de acuerdo a la ley por las actividades que desempeñan, estos gastos son justificados porque son necesarios para el desarrollo de la actividad del comercial; otra de las cuentas que tiene mayor valor es Aportes con el IESS con un valor de $1,786.78 que equivale al 20.50% y mientras que para el año 2021 tienen un valor de $1,852.71 que equivale al 24.03% lo que significa que la empresa tenía valores pendientes con el IESS como es el aporte patronal; finalmente está el **Resultado del Ejercicio** representa el importe que realmente ha ganado la empresa, en los dos periodos se obtiene un valor a favor de la empresa

de $21,351.12 que equivale al 7.09% en el año 2020 mientras que para el año 2021 tiene un valor de $24,667.89 que equivale al 8.07%, indicando así que dichos valores en los dos periodos hacen frente a los gastos, la Empresa debe procurar aumentar sus ingresos y así mismo disminuir algunos gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

**ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2020 – 2021**

| EMPRESA COMERCIAL "CARLITOS"<br>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA<br>ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA<br>2020/2021<br>EXPRESADOS EN DOLARES | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTAS** | **2021** | **2020** | **VARIACIÓN ABSOLUTA** | **VARIACIÓN RELATIVA %** | **RAZON** |
| **ACTIVOS** | | | | | |
| **ACTIVOS CORRIENTES** | | | | | |
| Efectivo y Equivalente | 4,827.84 | 16,884.76 | (12,056.92) | -71.41% | 0.29 |
| Cuentas por cobrar clientes | 45,108.94 | 51,359.24 | (6,250.30) | -12.17% | 0.88 |
| Crédito Tributaros | 9,308.32 | 11,362.88 | (2,054.56) | -18.08% | 0.82 |
| Inventarios | 110,432.50 | 90,560.30 | 19,872.20 | 21.94% | 1.22 |
| **TOTAL, DE ACTIVO CORRIENTE** | 169,677.60 | 170,167.18 | (489.58) | -0.29% | 1.00 |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | | | | |
| Propiedad Planta y Equipo | 1,520.50 | 1,520.50 | - | - | 1.00 |
| **TOTAL, DE ACTIVO NO CORRIENTE** | 1,520.50 | 1,520.50 | - | - | 1.00 |
| **TOTAL, DE ACTIVOS** | 171,198.10 | 171,687.68 | (489.58) | -0.29% | 1.00 |
| **PASIVOS** | | | | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | | | | |
| Cuentas y Documentos por Pagar | 58,268.14 | 54,769.48 | 3,498.66 | 6.39% | 1.06 |
| Otras cuentas por pagar | 1,398.75 | 4,914.36 | (3,515.61) | -71.54% | 0.28 |
| **TOTAL, PASIVO CORRIENTE** | 59,666.89 | 59,683.84 | (16.95) | -0.03% | 1.00 |
| **TOTAL, DE PASIVOS** | 59,666.89 | 59,683.84 | (16.95) | -0.03% | 1.00 |
| **PATRIMONIO NETO** | | | | | |
| Capital Asignado | 86,863.32 | 90,652.72 | (3,789.40) | -4.18% | 0.96 |
| Ganancia del Ejercicio | 24,667.89 | 21,351.12 | 3,316.77 | 15.53% | 1.16 |
| **TOTAL, DE PATRIMONIO NETO** | 111,531.21 | 112,003.84 | (472.63) | -0.42% | 1.00 |
| **TOTAL, DE PATRIMONIO** | 111,531.21 | 112,003.84 | (472.63) | -0.42% | 1.00 |
| **TOTAL, PASIVOS Y PATRIMONIO** | 171,198.10 | 171,687.68 | (489.58) | -0.29% | 1.00 |

**Interpretación**

En el análisis horizontal realizado al Estado de Situación Financiera de la Empresa Comercial Carlitos de los periodos 2020 – 2021, dentro del **Activo Corriente** se observa que para el año 2020 tiene un valor de $170,1167.18 mientras que en el año 2021 tiene un valor de $169,677.60 existiendo una disminución de $489.58 que corresponde al -0.29% , esto se debe a la variación de las siguientes cuentas; **Efectivo y Equivalente**, el comercial obtuvo un valor de $16,884.76 en el año 2020 y en el año 2021 un valor de $4,827.84 lo cual ha producido una disminución de $12,056.92 que equivale al -71.41% menos entre un periodo y otro, una de las razones es el pago a los proveedores debido a que las compras en su mayoría se las realizan a crédito y en montos mayores, es por ello que esta cuenta ha sufrido una disminución significativa, además que el dinero que se encuentra en la cuenta sirve para cubrir las necesidades que tiene la empresa para seguir operando; **Cuenta y Documentos por cobrar,** en este rubro hubo una disminución en el comercial de $6,250.30 que equivale al -12.17% debido a que la empresa recuperó parte de los créditos concedidos a los clientes sin embargo aún existe un alto nivel de morosidad; en la cuenta **Crédito Tributario**, en el comercial refleja una disminución de $2,054.56 que equivale al -18.08%, porque en el año 2020 la empresa ha realizado compras en mayor cantidad con respecto al 2021 que le permitieron obtener un saldo a favor y en la cuenta **Inventario** en el año 2020 tiene un valor de $90,560.30 y en el año 2021 tiene un valor de $110,432.50 lo cual evidencia un aumento de $19,872.20 que equivale al 21.94%, este aumento se dio por que en el año 2021 las compras incrementaron, aspecto que no le favoreció puesto que presentó exceso de mercadería y por ende no le permite disminuir sus obligaciones con los proveedores.

En lo referente al **Activo No Corriente** el análisis horizontal se puede observar que para el año 2020 fue de $1,520.50 en relación al año 2021 que fue el mismo valor lo cual podemos decir

que no presenta ninguna variación, dado que la empresa no adquirido muebles y enseres para el desarrollo de la Actividad Comercial.

En el **Pasivo Corriente** se observa que para el año 2020 tiene un valor de $59,683.84 con respecto al año 2021 un valor de $59,666.89 lo que podemos notar que para este año los pasivos han disminuido un mínimo un valor de $16.95 que equivale al -0.03% esto se debe a la variación de las siguientes cuentas; **Cuentas y Documentos por Pagar** en el año 2020 tiene un valor de $54,769.48 y en el año 2021 tiene un valor de $58,268.14 existiendo un aumento de $3,498.66 que equivale al 6.39% esto se debe a que el comercial ha incrementado sus deudas con los proveedores que abasten el comercial de mercadería es decir aumentó su inventario y dentro de O**tras Cuentas por Pagar** para el año 2020 tiene un valor de $4,914.36 y en el año 2021 tiene un valor de $1,398.75 evidenciando que ha existido una disminución de $3,515.61 que equivale al -71.54% que es favorable para el comercial porque ha cancelado sus obligaciones tanto como con la Administración Tributaria como con la participación 15% trabajadores que ha cancelado en su totalidad.

Finalmente, en el **Patrimonio** la Empresa Comercial Carlitos cuenta en el año 2020 con un valor de $112,003.84 mientras que para el año 2021 un valor de $111,531.21 lo cual ha ocurrido una disminución de $472.63 que equivale al -0.42%, este es el dinero que el propietario del comercial tiene invertido para poder desarrollar sus actividades comerciales.

| EMPRESA COMERCIAL "CARLITOS" | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | |
| ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA | | | | | |
| 2020/2021 | | | | | |
| EXPRESADOS EN DOLARES | | | | | |
| **CUENTAS** | **2021** | **2020** | **V. ABSOLUTA** | **V. RELATIVA** | **RAZON** |
| **INGRESOS** | | | | | |
| **INGRESOS OPERATIVOS** | | | | | |
| **Ventas** | | | | | |
| Ventas Netas Gravadas con Tarifa 12% | $ 305,836.96 | $ 301,349.15 | $ 4,487.81 | 1.49% | 1.01 |
| **TOTAL, DE VENTAS** | $ 305,836.96 | $ 301,349.15 | $ 4,487.81 | 1.49% | 1.01 |
| **TOTAL, INGRESOS OPERATIVOS** | **$ 305,836.96** | **$ 301,349.15** | $ 4,487.81 | 1.49% | 1.01 |
| **INGRESOS NO OPERATIVOS** | | | | | |
| **Otros ingresos** | | | | | |
| Rendimiento Financieros | $ 24.08 | $ 1.81 | $ 22.27 | 1230% | 13.30 |
| **TOTAL, OTRO INGRESOS** | $ 24.08 | $ 1.81 | $ 22.27 | 1230% | 13.30 |
| **TOTAL, INGRESOS NO OPERATIVOS** | **$ 24.08** | **$ 1.81** | **$ 22.27** | **1230%** | **13.30** |
| **TOTAL, DE INGRESOS** | **$ 305,861.04** | **$ 301,350.96** | **$ 4,510.08** | **1.50%** | **1.01** |
| **COSTOS Y GASTOS** | | | | | |
| **(-) COSTO DE VENTAS** | | | | | |
| Costo de ventas | $ 273,483.63 | $ 271,283.09 | $ 2,200.54 | 0.81% | 1.01 |
| **TOTAL, COSTO DE VENTAS** | **$ 273,483.63** | **$ 271,283.09** | **$ 2,200.54** | **0.81%** | **1.01** |

| EMPRESA COMERCIAL "CARLITOS"<br>ESTADO DE RESULTADOS<br>ANÁLISIS HORIZONTAL A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA<br>2020/2021<br>EXPRESADOS EN DOLARES | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **CUENTAS** | **2021** | **2020** | **V. ABSOLUTA** | **V. RELATIVA** | **RAZON** |
| **GASTOS**<br>**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS** | | | | | |
| Sueldos, Salarios | 4,920.84 | 4,510.78 | 410.06 | 9.09% | 1.09 |
| Aportes IESS (incluido fondo de reserva) | 1,852.71 | 1,786.78 | 65.93 | 3.69% | 1.04 |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | 810.07 | 1,741.89 | (931.82) | -53.49% | 0.47 |
| Combustible | | 227.26 | (227.26) | -100% | 0.00 |
| Servicios Básicos | | 230.36 | (230.36) | -100% | 0.00 |
| Gastos IVA | | 109.31 | (109.31) | -100% | 0.00 |
| Otros Servicios | | 110.37 | (110.37) | -100% | 0.00 |
| Impuestos, Comisiones y Otros | 125.90 | | 125.90 | 0.00% | |
| **TOTAL, DE GASTOS** | **7,709.52** | **8,716.75** | **(1,007.23)** | **-11.56%** | **0.88** |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | **24,667.89** | **21,351.12** | **3,316.77** | **15.53%** | **1.16** |
| **TOTAL, COSTOS MÁS GASTOS MÁS RESULTADOS** | **305,861.04** | **301,350.96** | **4,510.08** | **1.50%** | **1.01** |

**Interpretación**

Al aplicar el Análisis Horizontal a los Estados de Resultados de los años 2020 – 2021 de la Empresa Comercial Carlitos se puede observar que las **Ventas con Tarifa 12%** en el año 2020 tiene un valor de $301,349.15 y en el año 2021 tiene un valor de $305,836.96 lo que constituye un aumento del $4,487.81que equivale al 1.49% lo que indica que la empresa en este último año sus ventas han incrementado con relación al 2020 aumento que se dio debido a la ventas de la mercadería permitiendo así una mejor rentabilidad económica en el periodo; en los **Costos de Ventas** durante el año 2020 tiene un valor de $271,283.09 y en el año 2021 tiene un valor de $273,483.63 lo que significa que hay un aumento de $2,200.54 que equivale al 0.81%, es decir que el comercial tiene los Costos de Venta muy elevados razón por la cual es necesario que realice nuevas estrategias con los proveedores y finalmente en lo referente a los **Gastos** se pudo evidenciar que en el año 2020 el total de gastos es de $8,716.75 y en el año 2021 tiene un valor de $7.709.52 existiendo así una disminución de $1,007.23 que equivale al -11.56%, esto se debe a la variación de las siguientes cuentas; **Beneficios Sociales e Indemnizaciones** tiene un valor de $1,741.89 en el año 2020 y en el año 2021 un valor de $810.07 evidenciando así una disminución de $931.82 que equivale al -53.49%  valor que se justifica que para el año 2021 se canceló las bonificaciones 25% en su totalidad el valor de $1,100; en lo que concierne en las cuentas Combustible, Servicios Básicos, Gastos IVA y Otros servicios para el año 2021 se cancelaron en su totalidad y en la cuenta Impuestos, Comisiones y otros tiene únicamente un valor en el año 2021 de $125.90

## APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS PERIODO 2020 – 2021

### INDICADORES DE LIQUIDEZ

***Tabla 7*** *Razón Corriente*

| FORMULA | 2020 | 2021 |
|---|---|---|
| Activo Corriente / Pasivo Corriente | $\frac{170,167.18}{59,683.84}$ | $\frac{169,677.60}{59,666.89}$ |
| **TOTAL** | **$ 2.85** | **$ 2.84** |

**Interpretación**

La Empresa Comercial Carlitos luego de aplicar el indicador razón corriente obtiene como resultados; para el año 2020 tuvo una liquidez de $ 2.85 lo que quiere decir que el comercial conto con $ 2.85 de sus activos corrientes para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en relación con el año 2021 el Comercial obtiene una razón de $ 2.84 para pagar sus deudas a corto plazo, esto indica que para el año 2021 hubo una ligera disminución de disponibilidad de activos corrientes puesto que se dispone de $ 2.84 para hacer frente a las deudas y obligaciones que el Comercial ha adquirido a corto plazo, esto debido que tanto sus activos corrientes y pasivos corrientes disminuyeron para este año pero como se contempló los activos corrientes son los que se redujeron más en relación a los pasivos para el año 2020 los activos corrientes son de **$ 170, 167.18** y para el año 2021 son de **$ 169, 677.60** de igual forma sus pasivos para el año 2020 **$ 59, 683.84** y para el 2021 **$ 59, 666.89.** A pesar de que tiene una disminución se observa que el negocio cuenta con los recursos necesarios para poder hacer frente a sus obligaciones.

***Tabla 8*** *Capital Neto de Trabajo*

| FORMULA | 2020 | 2021 |
|---|---|---|
| Activo Corriente - Pasivo Corriente | $170{,}167.18 - 59{,}683.84$ | $169{,}677.60 - 59{,}666.89$ |
| **TOTAL** | **$ 110,483.34** | **$ 110,010.71** |

**Interpretación**

Este indicador permite conocer la cantidad de recursos financieros que el Comercial Carlitos tiene para continuar las operaciones después de cancelar la obligaciones a corto plazo con recursos del activo corriente; al aplicar el indicador Capital de Trabajo la Empresa Comercial Carlitos obtuvo como resultado que para el año 2020 cuenta con un **$ 110,483.34** debido a que los Activos Corrientes de este año alcanzan a cubrir sus pasivos corrientes en sus totalidad dejando un capital de trabajo productivo; mientras que se observa una disminución para el año 2020, que cuenta con un capital de trabajo de **$ 110, 010.71** esto se da por la reducción del Activo Corriente y Pasivo Corriente para este año, esto se da debido a la emergencia sanitaria COVID – 19 que ocurrió a nivel mundial ocasionando así la disminución de ventas, los cobros y cuentas por cobrar pendientes por parte de los clientes no se efectúen en los tiempos establecidos, pese a la disminución que existió en el año 2021, este sigue siendo optimo en los dos periodos de acuerdo al estándar que establece que entre mayor sea es favorable, por lo que la Empresa está en la capacidad de seguir desarrollando sus actividades como es la compra y venta.

***Tabla 9*** *Prueba Ácida*

| FORMULA | 2020 | 2021 |
|---|---|---|
| Activo Corriente - Inventarios/Pasivo Corriente | $\frac{170{,}167.18 - 90{,}560.30}{59{,}683.84}$ | $\frac{169{,}677.60 - 110{,}432.50}{59{,}666.89}$ |
| **TOTAL** | **$ 1.33** | **$ 0.99** |

**Interpretación**

Este indicador permite medir la capacidad que tiene el Comercial Carlitos para cubrir sus obligaciones en corto plazo: al aplicar este indicador de Prueba Ácida da como resultados que en el año 2020 cuenta con $1.33 y en el año 2021 $0.99 valores que se encuentran en los estándares establecidos, de manera que la empresa está en la capacidad de cubrir todas sus obligaciones de pago a corto plazo, es decir el pago a proveedores dentro de su tiempo establecido, al mismo tiempo se puedo evidenciar que para el año 2021 existió una disminución de 0.34 centavos debido a la emergencia sanitaria de COVID – 19 y que tuvo un impacto negativo para el comercial por ende el nivel de ventas e ingresos disminuyó.

**INDICADORES DE ACTIVIDAD**

***Tabla 10*** *Rotación de Cuentas por Cobrar*

| FORMULA | 2020 | 2021 |
|---|---|---|
| Ventas / Cuentas por Cobrar | $\frac{301,349.15}{51,359.24}$ | $\frac{305,836.96}{45,108.94}$ |
| **TOTAL** | **5.87** | **6.78** |

**Interpretación**

Después de aplicar este indicador nos refleja que en el año 2020 las cuentas por cobrar han rotado 5.87 veces, mientras que para el año 2021 rotaron 6.78 veces lo que significa que las cuentas por cobrar en el año 2021 tuvieron un aumento en el cobro de las cuentas pendiente originadas por el comercial, situación que se da debido a la falta de gestión administrativa, falta de políticas de cobranza del comercial y además por la emergencia sanitaria que afectó tanto a los clientes como a la empresa demostrando así que, en los dos años existe un retraso de recuperación de cartera porque sobrepasa el estándar que indica que su nivel de aceptación es de 30 días.

***Tabla 11*** *Periodo Promedio de Cobro*

| FORMULA | 2020 | 2021 |
|---|---|---|
| 365 / Rotación de Cuentas por Cobrar | $\frac{365}{5.87}$ | $\frac{365}{6.78}$ |
| **TOTAL** | **62 días** | **54 días** |

**Interpretación**

Una vez realizado el indicador de rotación de cuentas por cobrar y aplicar el indicador de periodo promedio de cobro se ha determinado que la Empresa Comercial Carlitos durante el año 2020 las cuentas tuvieron una rotación de 5.87 veces y se demoraron 62 días para recuperar los créditos concedidos, eso se debe a que el comercial no dispone de políticas de créditos establecidas sino más bien otorgan créditos sin respaldo a los mejores clientes, esto créditos al no ser recuperados ocasionan una pérdida para la empresa, para el año 2021 se renovó la cartera con una rotación de 6.78 veces al año y se demoraron 54 días para recuperar los créditos concedidos, como es evidente el nivel de pago por parte de los clientes es poco satisfactorio por que se encuentra fuera del estándar establecido que es de 30 días, concluyendo que a pesar de una variación que es mínima de 8 días con respecto al año anterior, aun existe morosidad, afectado la recuperación de cartera de manera oportuna

***Tabla 12*** *Rotación de Inventario*

| FORMULA | 2020 | 2021 |
|---|---|---|
| Costo de Ventas / Inventario | $\frac{271,283.09}{90,560.30}$ | $\frac{273,483.63}{110,432.50}$ |
| **TOTAL** | **3.00** | **2.48** |

**Interpretación**

La aplicación de este indicador permitió establecer que para el año 2020 las mercaderías han rotado 3.00 veces, para el año 2021, 2.48 veces de rotación anual, lo que significa que la empresa mantiene una rotación baja ya que al ser comparados con los estándares establecidos, los cuales indican que es recomendable que los inventarios roten de 5 a 10 veces en empresas comerciales, es decir que la empresa tuvo acumulada la mercadería en stock y generando bajas ventas, esto se dio debido a la pandemia COVID – 19, sin embargo el gerente – propietario para el año 2021 realizo una compra de mercadería tomando en cuenta que el comercial ya se mantenía abastecido lo que significa que dicha mercadería permanecía en el almacén.

***Tabla 13*** *Rotación de Activos Totales*

| FORMULA | 2020 | 2021 |
|---|---|---|
| Ventas / Activos Totales | $\frac{301{,}349.15}{171{,}687.68}$ | $\frac{305{,}836.96}{171{,}198.10}$ |
| **TOTAL** | **1.76** | **1.79** |

**Interpretación**

Este indicador permite al comercial determinar si el porcentaje de ventas corresponde al valor de activos, lo cual indica que en el año 2020 tuvo una rotación de 1.76 veces y en el año 2021 de 1.79 veces en función de las ventas es decir que por cada dólar invertido en activos se generó ventas de $1.76 en el año 2020 y de $1.79 en el 2021 lo que significa que la capacidad instalada si ha retribuido en la generación de ingresos en el comercial.

## INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

***Tabla 14*** *Nivel de Endeudamiento*

| FORMULA | 2020 | 2021 |
|---|---|---|
| Total, de Pasivo / Total de Activo * 100 | $\frac{59,683.84}{171,687.68} * 100$ | $\frac{59,666.89}{171,198.10} * 100$ |
| **TOTAL** | **34.76%** | **34.85%** |

**Interpretación**

Al aplicar el indicador de nivel de endeudamiento indica que la Empresa Comercial Carlitos en el año 2020 tiene activos de **$ 171,687.68** lo que equivale al 34.76% y para el año 2021 tiene invertido de activos **$171,198.10** lo que representa el 34.85%, porcentajes que evidencia que el comercial tiene un buen nivel de endeudamiento porque no sobrepasa su estándar que es del 50%, la empresa refleja un porcentaje que nos indican que podría adquirir más obligaciones por pagar por que está en la capacidad necesaria para cumplir con estos pagos adicionales.

## INDICADORES DE RENTABILIDAD

***Tabla 15*** *Margen Bruto de Utilidad*

| FORMULA | 2020 | 2021 |
|---|---|---|
| Utilidad Bruto / Ventas Netas * 100 | $\frac{30,067.87}{301,349.15} * 100$ | $\frac{32,377.41}{305,836.96} * 100$ |
| **TOTAL** | **9,98%** | **10,59%** |

**Interpretación**

Al aplicar este indicador se pudo observar que en el año 2020 el margen de utilidad bruta es de 9.98% y en el año 2021 del 10.59% sobre las ventas netas lo que indica que en el año 2021 existe un aumento del 0.61% esto debido a la adquisición de mercadería a un costo casi estable

que es beneficioso para el comercial porque con esto lo condujo a obtener un aumento en su margen de utilidad.

***Tabla 16*** *Margen Neto de Utilidad*

| FORMULA | 2020 | 2021 |
|---|---|---|
| Utilidad Neta / Ventas Netas * 100 | $\frac{21,351.12}{301,349.15} * 100$ | $\frac{24,667.89}{305,836.96} * 100$ |
| **TOTAL** | **7.09%** | **8.07%** |

**Interpretación**

La utilidad neta en el año 2020 equivale al 7.09% de las ventas netas y para el año 2021 corresponde a un 8.07% es decir que cada dólar vendido obtiene $7.09 centavos, evidenciando que la empresa ha tenido un aumento de 0.98%, esto se debe que en el año base los costos disminuyeron y los gastos aumentaron, por ende, su utilidad no es muy representativa a diferencia del año 2020. Es por ello que es necesario mejorar las estrategias de ventas, tratando de reducir los costos y gastos para obtener un porcentaje de utilidad que sea más representativa.

***Tabla 17*** *Rendimiento del Patrimonio (ROE)*

| FORMULA | 2020 | 2021 |
|---|---|---|
| Utilidad Neta / Patrimonio * 100 | $\frac{21,351.12}{112,003.84} * 100$ | $\frac{24,667.89}{111,531.21} * 10$ |
| **TOTAL** | **19.06%** | **22.12%** |

**Interpretación**

Al aplicar este indicador del rendimiento del patrimonio en el comercial Carlitos demuestra que la utilidad obtenida frente al patrimonio es de 19.06% en el año 2020, mientras que en el año 2021 es de 22.12% denotando que dichos porcentajes hay reflejado un aumento de 3.06% en el

año 2021, rentabilidad que permitió mantener y facilitar el crecimiento de la empresa, lo que significa que el capital que tiene el comercial invertido si genera beneficios.

***Tabla 18*** *Rendimiento del Activo (ROA)*

| FORMULA | 2020 | 2021 |
|---|---|---|
| Utilidad Neta / Activo * 100 | $\frac{21,351.12}{171,687.68} * 100$ | $\frac{24,667.89}{171,198.10} * 100$ |
| **TOTAL** | **12.44%** | **14.41%** |

**Interpretación**

Este indicador permite conocer el rendimiento que tiene el comercial sobre sus activos, arrojando un resultado de 12.44% en el año 2020 y de 14.41% en el año 2021 o lo que es igual que por cada dólar invertido en activos se generó 0.12 centavos en el año 2020 y 0.14 centavos en el año 2021 independientemente de la forma como hayan sido financiados, cabe mencionar que el rendimiento de los activos se ha incrementado en el año 2021, por el buen manejo de sus activos por parte del gerente – propietario.

**COMERCIAL CARLITOS**

**ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT**

**PERIODO 2020**

## CÁLCULO DEL RENDIMIENTO DEL ACTIVO

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total}$$

$$ROA = \frac{21{,}351.12}{171{,}687.68} = \frac{21{,}351.12}{301{,}349.15} * \frac{301{,}349.15}{171{,}687.68}$$

$$ROA = 0.124 = 0.071 * 1.755$$

$$ROA = 0.124 = 0.124$$

$$ROA = 0.124 * 100 \ = 0.124 * 100$$

$$ROA = 12.4\% = 12.4\%$$

## RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} = \frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Activo} * \frac{Total\ Activo}{Patrimonio}$$

$$ROE = \frac{21{,}351.12}{112{,}003.84} = \frac{21{,}351.12}{171{,}687.68} * \frac{171{,}687.68}{112{,}003.84}$$

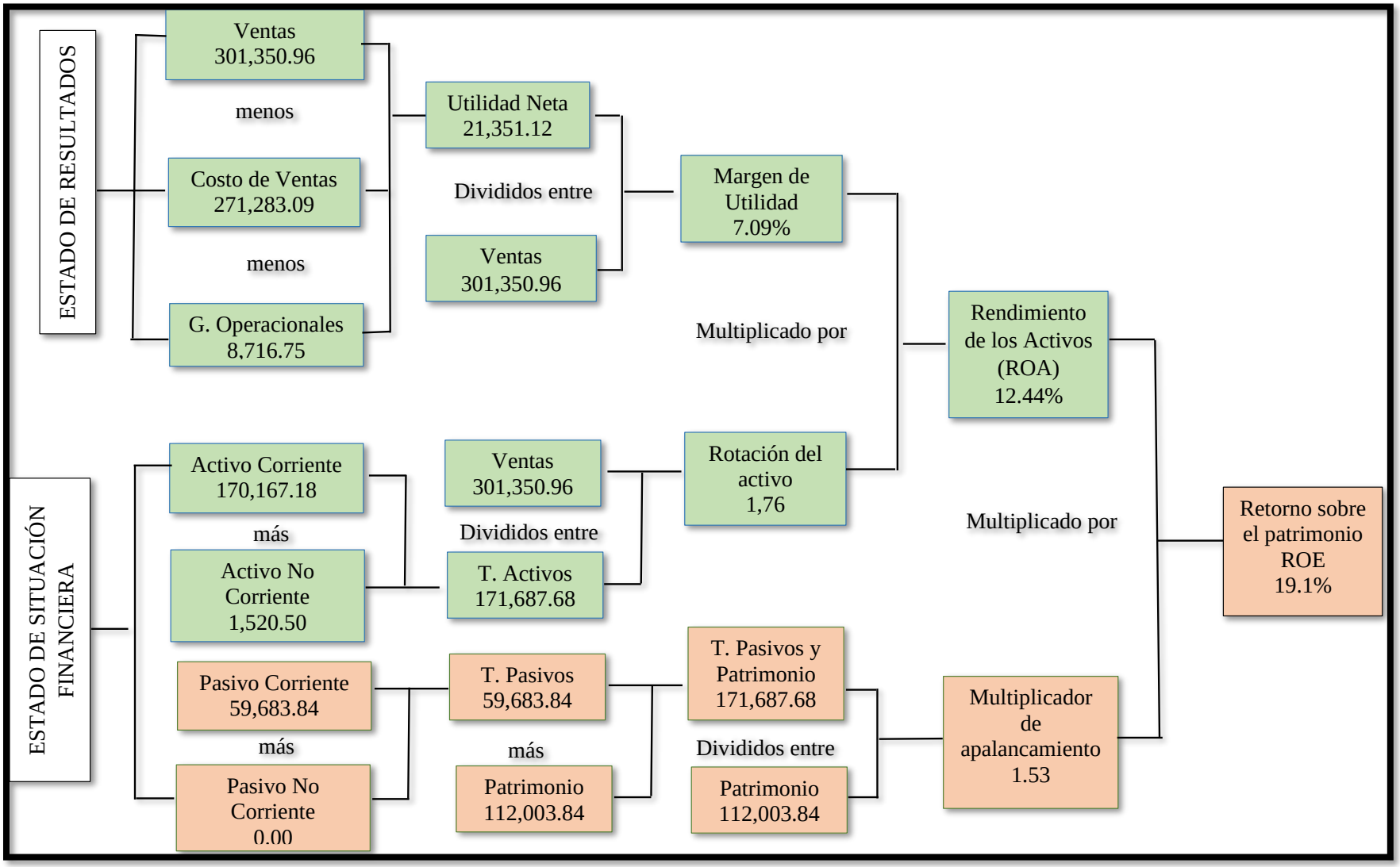
$$ROE = 0.191 = 0.124 * 1.533$$

$$ROE = 0.191 = 0.191$$

$$ROE = 0.191 * 100 \ = 0.191 * 100$$

$$ROE = 19.1\% = 19.1\%$$

***Gráfico 2*** *Sistema Dupont año 2020*



**COMERCIAL CARLITOS**

**ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT**

**PERIODO 2021**

## CÁLCULO DEL RENDIMIENTO DEL ACTIVO

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total}$$

$$ROA = \frac{24{,}667.89}{171{,}198.10} = \frac{24{,}667.89}{305{,}836.96} * \frac{305{,}836.96}{171{,}198.10}$$

$$ROA = 0.144 = 0.081 * 1.786$$

$$ROA = 0.144 = 0.144$$

$$ROA = 0.144 * 100 \ = 0.144 * 100$$

$$ROA = 14{,}4\% = 14{,}4\%$$

## RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio} = \frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Activo} * \frac{Total\ Activo}{Patrimonio}$$

$$ROE = \frac{24{,}667.89}{111{,}531.21} = \frac{24{,}667.89}{171{,}198.10} * \frac{171{,}198.10}{111{,}531.21}$$

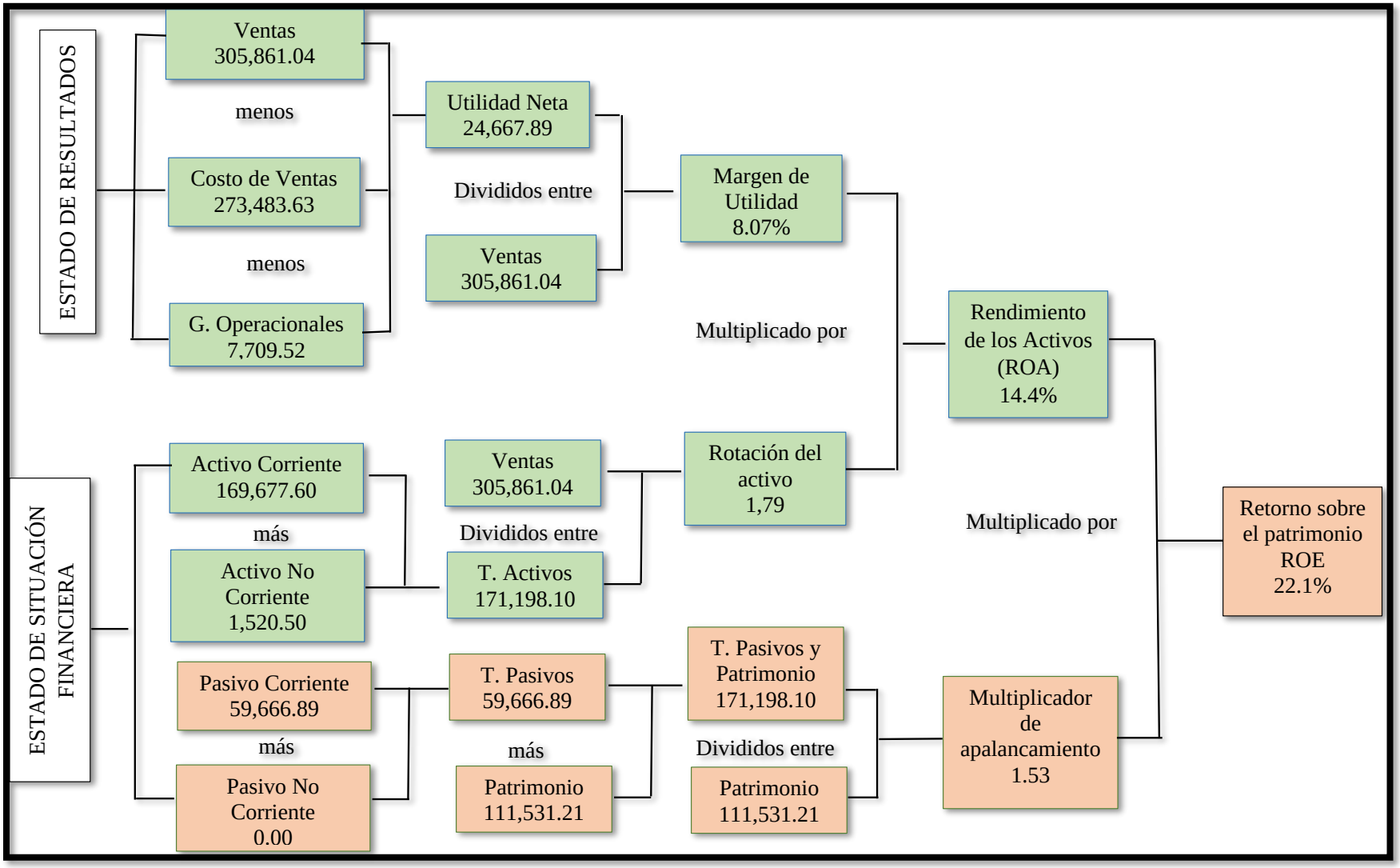
$$ROE = 0.221 = 0.144 * 1.535$$

$$ROE = 0.221 = 0.221$$

$$ROE = 0.221 * 100 \ = 0.221 * 100$$

$$ROE = 22{,}1\% = 22{,}1\%$$

***Gráfico 3*** *Sistema Dupont año 2021*



**Interpretación 2020**

Mediante la aplicación del Sistema Dupont en el comercial Carlitos se pudo evidenciar que en el año 2020 se obtuvo un margen de utilidad de 7.09% y una rotación de activos de 1.76 veces en el año, que multiplicados dan un rendimiento de la inversión de 12.44% lo cual indica que la empresa tiene un buen manejo de los activos; mientras que para el año 2021 el margen de utilidad es de 8.07% con una rotación de activos de 1.79 veces dando como resultado una rotación de activos de 14.4% de la utilidad de la inversión lo cual es favorable se ha logrado grandes beneficios producto del buen manejo de la administración del comercial.

También se estableció el porcentaje de apalancamiento que tiene el comercial y en el año 2020 fue de 1.53 que nos da como resultado, un retorno del capital (ROE) de 19.1%; mientras que en el año 2021 el apalancamiento también fue 1.53 pero el retorno del capital fue de 22.1% producto del rendimiento sobre sus activos totales y su apalancamiento financiero.

Lo cual se estableció que el comercial puede incrementar los porcentajes sobre su capital y sobre sus activos; aprovechando sus recursos propios e incrementando sus ventas mediante promociones y publicidad.

**COMERCIAL CARLITOS**

**ANÁLISIS DEL VALOR ECÓNOMICO AGREGADO (EVA)**

**PERIODO 2020**

**Formula.**

$$\boldsymbol{EVA} = UAIDI - (ANF * CPPC)$$

**Cálculo de los Componentes:**

***Tabla 19*** *Utilidad antes de Intereses y Después de Impuestos (UAIDI)*

$$\boldsymbol{UAIDI} = G.\ Financieros - I.\ no\ Operacionales + P.\ no\ Operacionales + Utilidad\ Neta$$

$$\boldsymbol{UAIDI} = 0{,}00 - 1{,}81 + 21.351{,}12$$

$$\boldsymbol{UAIDI} = \$21.349{,}31$$

***Tabla 20*** *Activo Neto Financiado (ANF)*

$$\boldsymbol{ANF} = D.Corto\ Plazo + D.Largo\ Plazo + Patrimonio$$

$$\boldsymbol{ANF} = 59.683{,}84 + 0.00 + 112.003{,}84$$

$$\boldsymbol{ANF} = \$171.687{,}68$$

***Tabla 21*** *Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)*

| % DE PARTICIPACIÓN | | | TASAS | CPPC |
|---|---|---|---|---|
| **D. Largo Plazo** | 59.683,84 | 34,76% | 10,88% | 3,78% |
| **D. Corto Plazo** | 0,00 | | | |
| **Patrimonio** | 112.003,84 | 65,24% | 6,78% | 4,42% |
| **ANF** | **171.687,68** | | **TOTAL** | **8,21%** |

***Tabla 22*** *Cálculo del Valor Económico Agregado 2020*

| |
|---|
| $\boldsymbol{EVA} = UAIDI - (ANF * CPPC)$ |
| $\boldsymbol{EVA} = 21.349{,}31 - (171.687{,}68 * 8.21\%)$ |
| $\boldsymbol{EVA} = 21.349{,}31 - 14.095{,}56$ |
| $\boldsymbol{EVA} = 7.253{,}75$ |

**Interpretación**

La empresa comercial Carlitos durante el periodo 2020 creó un valor agregado por $7.253,75 lo que significa que las ganancias obtenidas superaron el Costo de Oportunidad esperado por el propietario unipersonal del negocio, acorde a la inversión realizada por el mismo, cabe recalcar que para este periodo no se contó con deudas de instituciones bancarias ni de terceros a largo plazo lo que quiere decir que la empresa no mantiene dichas deudas, lo cual no ha causado mayores costos de capital, generando al comercial un "Valor Económico Agregado". El rendimiento por la inversión realizada fue suficiente para dar al propietario una compensación por el riesgo que asume en la actividad empresarial.

**COMERCIAL CARLITOS**

**ANÁLISIS DEL VALOR ECÓNOMICO AGREGADO (EVA)**

**PERIODO 2021**

**Formula.**

$$\boldsymbol{EVA} = UAIDI - (ANF * CPPC)$$

**Cálculo de los Componentes:**

***Tabla 23*** *Utilidad antes de Intereses y Después de Impuestos (UAIDI)*

$$\boldsymbol{UAIDI} = G.\ Financieros - I.\ no\ Operacionales + P.\ no\ Operacionales + Utilidad\ Neta$$

$$\boldsymbol{UAIDI} = 0{,}00 - 24.08 + 24.667{,}89$$

$$\boldsymbol{UAIDI} = \$24.691{,}97$$

***Tabla 24*** *Activo Neto Financiado (ANF)*

$$\boldsymbol{ANF} = D.Corto\ Plazo + D.Largo\ Plazo + Patrimonio$$

$$\boldsymbol{ANF} = 59.666{,}89 + 0.00 + 111.531{,}21$$

$$\boldsymbol{ANF} = \$171.198{,}10$$

***Tabla 25*** *Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)*

| | % DE PARTICIPACIÓN | | TASAS | CPPC |
|---|---|---|---|---|
| **D. Largo Plazo** | 59.666,89 | 34,85% | 10,02% | 3,49% |
| **D. Corto Plazo** | 0,00 | | | |
| **Patrimonio** | 111.531,21 | 65,15% | 6,65% | 4,33% |
| **ANF** | **171.198.10** | | **TOTAL** | **7,82%** |

***Tabla 26*** *Cálculo del Valor Económico Agregado Año 2021*

| |
|---|
| $\boldsymbol{EVA} = UAIDI - (ANF * CPPC)$ |
| $\boldsymbol{EVA} = 24.691{,}97 - (171.198{,}10 * 7.82\%)$ |
| $\boldsymbol{EVA} = 24.691{,}97 - 13.387{,}69$ |
| $\boldsymbol{EVA} = 11.304{,}28$ |

**Interpretación**

Luego de calcular el EVA para la empresa Comercial Carlitos del año 2021 nos dio como resultado que generó un Valor Económico Agregado por $11.301,28 esto quiere decir que el costo de oportunidad esperado por el propietario fue cubierto en su totalidad por las ganancias realizadas en este periodo dejando un valor económico agregado para la empresa por la cantidad antes mencionada. Cabe señalar que este periodo el EVA aumento con respecto al periodo anterior debido al aumento de ingresos por ventas y por consecuencia el aumento de utilidades.

# EMPRESA COMERCIAL "CARLITOS"

## INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

## ESTADOS FINANCIEROS ANALIZADOS

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados

## PERIODO DE ANÁLISIS

**2020 – 2021**

## ANALISTA

Stefani Daniela Pineda Armijos

**Loja – Ecuador**

**2022**

Loja, 07 de septiembre de 2022

Sr.

Manuel Enrique Armijos González

**GERENTE – PRIPIETARIO DE LA EMPRESA COMERCIAL CARLITOS**

Ciudad. –

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted para hacerle llegar un cordial saludo y a la vez desearle éxitos en sus funciones que viene desempeñando, seguidamente me permito poner a su conocimiento los resultados obtenidos del análisis financiero a la Empresa Comercial Carlitos periodos 2020 – 2021 para lo cual se aplicó los métodos de análisis vertical, horizontal e indicadores financieros y obtener una visión de cómo se encuentra la empresa en el ámbito económico –financiero estos resultados le servirán de referencia en la toma de decisiones para el mejoramiento de su empresa.

**Atentamente.**

STEFANI DANIELA PINEDA ARMIJOS

Firmado digitalmente por STEFANI DANIELA PINEDA ARMIJOS
Fecha: 2023.01.19 10:12:52 -05'00'

Stefani Daniela Pineda Armijos

**ANALISTA**

# INFORME DE ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL CARLITOS DE LA CIUDAD DE SARAGURO PERIODO 2020 – 2021.

## ANTECEDENTES

La Empresa Comercial Carlitos inicia sus actividades en el año 1991 con numero de RUC. 0701411602001 representado por el Sr. Manuel Enrique Armijos González constituida en la compra y venta de electrodomésticos, equipos de audio y video, equipos de computación y muebles y enseres para el hogar. Su compromiso es brindar un servicio de calidad a toda su clientela.

## OBJETIVOS DEL INFORME

- Informar al gerente propietario sobre los resultados obtenido del análisis financiero
- Emitir conclusiones y recomendaciones que ayuden a la toma de decisiones al gerente propietario que ayuden a mejorar y obtener rentabilidad.

## ALCANCE DEL ANÁLISIS APLICADO

El análisis financiero realizado en la Empresa Comercial Carlitos, ejecutado en los periodos de 2020 – 2021, dio como resultado las diferentes variaciones encontradas en los rubros abordados de acuerdo al Análisis Vertical y Horizontal, los cuales indican la situación económica y financiera de la empresa, así también los movimientos en los rubros de un periodo a otro.

Se aplicaron indicadores financieros para visualizar los diferentes comportamientos que tienen las operaciones en la empresa, tomando como base los Indicadores de liquidez, la eficiencia en el uso de los activos, así como también el grado de rentabilidad y endeudamiento. Los cuales servirán como base para tomar decisiones financieras de forma oportuna por lo tanto se considera que el alcance del análisis financiero aplicado en esta empresa ha dado los resultados deseados.

## ANÁLISIS VERTICAL

**El Análisis Vertical realizado al Estado de Situación Financiera de la Empresa Comercial Carlitos periodo 2020 – 2021 arrojo los siguientes resultados:**

Luego de realizar el análisis vertical al Estado de Situación Financiera de los años 2020 – 2021, se pudo observar que en los dos años existe una mayor representatividad en el **Activo Corriente**, dentro de este se puede evidenciar que su mayor porcentaje está en la cuenta **Inventarios**; para lo cual en el año 2020 esta cuenta tiene un valor de $ 90,560.30 que equivale a 53.22% mientras que en el año 2021 tiene un valor de $ 110,432.50 que representa el 65.08%, lo que indica que durante este periodo ha existido un aumento, esto se debe a que hubo una gran concentración de inventario debido a la naturaleza típica de la empresa la cual consiste en la compra y venta de mercadería, para satisfacer la demanda de la población, cumpliendo con la función de adquirir productos destinados para la venta, posteriormente la empresa posee una gran cantidad de **Cuentas por Cobrar Clientes** producto de créditos concedidos con un valor de $ 51,359.24 que equivale al 30.18% en el año 2020 mientras que en el año 2021 cuenta con un valor de $ 45,108.94 que equivale al 26.59% lo que indica que ha existido una disminución y está recuperando de manera oportuna los créditos concedidos permitiéndole cumplir con las cuentas por pagar a proveedores; referente a los **Activos No Corrientes**, durante los dos periodos existe una solo cuenta que es Propiedad, Planta y Equipo que tiene un valor de $1,520.50 que equivale al 100% de los activos no corrientes, porcentaje que representa los bienes que tiene la empresa para poder operar y desarrollar sus actividades; en lo que concierne a los **Pasivos** en los dos años solo existe **Pasivos Corrientes**, donde se pudo constatar que dentro de este grupo existen dos cuentas pero las más representativa es el rubro de **Cuentas y Documentos por Pagar**: en el año 2020 tiene un valor de $54,769.48 que equivale al 91.77% y en el año 2021 tiene un valor de $

58,268.14 que representa el 97.66% lo que significa que ha existido un aumento por la compra de inventario o mercadería lo cual esto representa que el comercial tiene deudas con terceras personas como es con los proveedores que abastecen de mercadería; en lo referente al rubro **Otras Cuentas por Pagar** para el año 2020 tiene un valor de $4,914.36 que equivale al 8.23% y en el año 2021 tiene un valor de $1,398.75 que equivale al 2.34% lo que significa que hay una disminución puesto que la empresa ha cancelado las obligaciones con la Administración Tributaria y con la Participación del 15% a trabajadores como lo indica la ley; finalmente dentro del **Patrimonio** en el año 2020 tiene un valor de $90,652.72 que equivale al 80.94% mientras que en el año 2021 tiene un valor de $86,863.32 que equivale al 77.88% lo que indica que el Comercial posee un alto capital invertido para poder continuar con sus actividades comerciales, así mismo en los dos periodos existe una ganancia que para el año 2020 tiene un valor de $21,351.12 que equivale al 19.06% y en el año 2021 tiene un valor de $24,667.89 que equivale al 22.12%, estos valores son el resultado de todo el ejercicio económico que realizo la empresa como son las ventas de electrodomésticos del hogar, equipos de audio y video, equipos de cómputo, muebles y enseres.

**El Análisis Vertical realizado al Estado de Resultados de la Empresa Comercial Carlitos periodo 2020 – 2021 arrojó los siguientes resultados:**

Una vez realizado el análisis vertical al Estado de Resultados de la Empresa Comercial Carlitos de los dos periodos se ha constatado que dentro de los Ingresos son utilidades monterías que recibe por la venta de un bien que se hace efectivo mediante el cobro, en el comercial este rubro está conformado únicamente por las Ventas con tarifa 12% que para el año 2020 tiene un valor de $301,349.15 que equivale al 100 % mientras que en el año 2021 tiene un valor de $305,836.96 que equivale al 100% de los Ingresos Operacionales son aquellos que provienen únicamente de la actividad ordinaria de la empresa antes de aplicar impuestos e intereses, lo que

significa que existió un ligero aumento de la venta de mercadería que posee la empresa por esta razón las ventas son con el 12%; en relación a los Costos, en la empresa Carlitos durante estos dos periodos observamos que el costo de venta para el año 2020 tiene un valor de $271,283.09 que equivale al 100% del total de costos de ventas mientras que para el año 2021 tiene un valor de $273,483.63 que equivale al 100% del total de costos de ventas lo cual quiere decir que existió un aumento debido a que son erogaciones de dinero por la compra de mercadería necesaria para el desarrollo de las actividades económicas de la empresa que es la venta de electrodomésticos del hogar, equipos de audio y video. Equipos de cómputo, muebles y enseres para el hogar; dentro de los Gastos salidas de dinero de la empresa que paga por la compra de un producto, un bien o un servicio, en los dos periodos cuenta con un rubro que son gastos de administración y venta que son las remuneraciones y comisiones pagadas al personal de ventas, propaganda, promoción, etc. Asimismo, comprende todos los gastos de administración tales como remuneraciones del personal administrativo, impuestos, suscripciones, etc, que para el año 2020 tiene un valor de $8,716.75 que equivale al 100% mientras que para el año 2021 tiene un valor de $7,709.52 que equivale al 100% del total de gastos, para los dos periodos los gastos de administración y venta está constituido por una de las cuentas más representativas que es la cuenta Sueldos y Salarios que para el año 2020 tiene un valor de $4,510.78 que equivale al 51.75% mientras que para el año 2021 tiene un valor de $4,920.84 que equivale al 63.83% lo que significa que ha existido un ligero aumento durante estos periodos y la empresa mantenía valores pendientes por pagar a sus empleados; otra de las cuentas que tiene mayor valor es Aportes con el IESS con un valor de $1,786.78 que equivale al 20.50% y mientras que para el año 2021 tienen un valor de $1,852.71 que equivale al 24.03% lo que significa que la empresa tenía valores pendientes con el IESS como es el aporte patronal; finalmente está el Resultado del Ejercicio representa el importe que realmente ha ganado la

empresa, en los dos periodos se obtiene un valor a favor de la empresa de $21,351.12 que equivale al 7.09% en el año 2020 mientras que para el año 2021 tiene un valor de $24,667.89 que equivale al 8.07% del total de los costos, gastos y resultado del ejercicio, indicando así que dichos valores en los dos periodos hacen frente a los gastos, la Empresa debe procurar aumentar sus ingresos y así mismo disminuir algunos gastos con el fin de obtener mayores rendimientos económicos.

## ANÁLISIS HORIZONTAL

**El Análisis Horizontal realizado al Estado de Situación Financiera de la Empresa Comercial Carlitos periodos 2020 – 2021 arrojo los siguientes resultados:**

En el análisis horizontal realizado al Estado de Situación Financiera de la Empresa Comercial Carlitos de los periodos 2020 – 2021, dentro del **Activo Corriente** se observa que para el año 2020 tiene un valor de $170,1167.18 mientras que en el año 2021 tiene un valor de $169,677.60 existiendo una disminución de $489.58 que corresponde al -0.29% , esto se debe a la variación de las siguientes cuentas; **Efectivo y Equivalente**, el comercial obtuvo un valor de $16,884.76 en el año 2020 y en el año 2021 un valor de $4,827.84 lo cual ha producido una disminución de $12,056.92 que equivale al -71.41% menos entre un periodo y otro, una de las razones es el pago a los proveedores debido a que las compras en su mayoría se las realizan a crédito y en montos mayores, es por ello que esta cuenta ha sufrido una disminución significativa, además que el dinero que se encuentra en la cuenta sirve para cubrir las necesidades que tiene la empresa para seguir operando; **Cuenta y Documentos por cobrar,** en este rubro hubo una disminución en el comercial de $6,250.30 que equivale al -12.17% debido a que la empresa recuperó parte de los créditos concedidos a los clientes sin embargo aún existe un alto nivel de morosidad; en la cuenta **Crédito Tributario**, en el comercial refleja una disminución de $2,054.56 que equivale al -18.08%, porque en el año 2020 la empresa ha realizado compras en mayor

cantidad con respecto al 2021 que le permitieron obtener un saldo a favor y en la cuenta **Inventario** en el año 2020 tiene un valor de $90,560.30 y en el año 2021 tiene un valor de $110,432.50 lo cual evidencia un aumento de $19,872.20 que equivale al 21.94%, este aumento se dio por que en el año 2021 las compras incrementaron, aspecto que no le favoreció puesto que presentó exceso de mercadería y por ende no le permite disminuir sus obligaciones con los proveedores.

En lo referente al **Activo No Corriente** el análisis horizontal se puede observar que para el año 2020 fue de $1,520.50 en relación al año 2021 que fue el mismo valor lo cual podemos decir que no presenta ninguna variación, dado que la empresa no adquirido muebles y enseres para el desarrollo de la Actividad Comercial.

En el **Pasivo Corriente** se observa que para el año 2020 tiene un valor de $59,683.84 con respecto al año 2021 un valor de $59,666.89 lo que podemos notar que para este año los pasivos han disminuido un mínimo un valor de $16.95 que equivale al -0.03% esto se debe a la variación de las siguientes cuentas; **Cuentas y Documentos por Pagar** en el año 2020 tiene un valor de $54,769.48 y en el año 2021 tiene un valor de $58,268.14 existiendo un aumento de $3,498.66 que equivale al 6.39% esto se debe a que el comercial ha incrementado sus deudas con los proveedores que abasten el comercial de mercadería es decir aumentó su inventario y dentro de O**tras Cuentas por Pagar** para el año 2020 tiene un valor de $4,914.36 y en el año 2021 tiene un valor de $1,398.75 evidenciando que ha existido una disminución de $3,515.61 que equivale al -71.54% que es favorable para el comercial porque ha cancelado sus obligaciones tanto como con la Administración Tributaria como con la participación 15% trabajadores que ha cancelado en su totalidad.

Finalmente, en el **Patrimonio** la Empresa Comercial Carlitos cuenta en el año 2020 con un valor de $112,003.84 mientras que para el año 2021 un valor de $111,531.21 lo cual ha ocurrido

una disminución de $472.63 que equivale al -0.42%, este es el dinero que el propietario del comercial tiene invertido para poder desarrollar sus actividades comerciales.

**El Análisis Horizontal realizado al Estado de Resultados de la Empresa Comercial Carlitos periodos 2020 – 2021 arrojo los siguientes resultados**:

Al aplicar el Análisis Horizontal a los Estados de Resultados de los años 2020 – 2021 de la Empresa Comercial Carlitos se puede observar que las **Ventas con Tarifa 12%** en el año 2020 tiene un valor de $301,349.15 y en el año 2021 tiene un valor de $305,836.96 lo que constituye un aumento del $4,487.81que equivale al 1.49% lo que indica que la empresa en este último año sus ventas han incrementado con relación al 2020 aumento que se dio debido a la ventas de la mercadería permitiendo así una mejor rentabilidad económica en el periodo; en los **Costos de Ventas** durante el año 2020 tiene un valor de $271,283.09 y en el año 2021 tiene un valor de $273,483.63 lo que significa que hay un aumento de $2,200.54 que equivale al 0.81%, es decir que el comercial tiene los Costos de Venta muy elevados razón por la cual es necesario que realice nuevas estrategias con los proveedores y finalmente en lo referente a los **Gastos** se pudo evidenciar que en el año 2020 el total de gastos es de $8,716.75 y en el año 2021 tiene un valor de $7.709.52 existiendo así una disminución de $1,007.23 que equivale al -11.56%, esto se debe a la variación de las siguientes cuentas; **Beneficios Sociales e Indemnizaciones** tiene un valor de $1,741.89 en el año 2020 y en el año 2021 un valor de $810.07 evidenciando así una disminución de $931.82 que equivale al -53.49%  valor que se justifica que para el año 2021 se canceló las bonificaciones 25% en su totalidad el valor de $1,100; en lo que concierne en las cuentas Combustible, Servicios Básicos, Gastos IVA y Otros servicios para el año 2021 se cancelaron en su totalidad y en la cuenta Impuestos, Comisiones y otros tiene únicamente un valor en el año 2021 de $125.90

## APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS A LA EMPRESA COMERCIAL CARLITOS

### INDICADORES DE LIQUIDEZ

#### Razón Corriente

La Empresa Comercial Carlitos luego de aplicar el indicador razón corriente obtiene como resultados; para el año 2020 tuvo una liquidez de $ 2.85 lo que quiere decir que el comercial conto con $ 2.85 de sus activos corrientes para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, en relación con el año 2021 el Comercial obtiene una razón de $ 2.84 para pagar sus deudas a corto plazo, esto indica que para el año 2021 hubo una ligera disminución de disponibilidad de activos corrientes puesto que se dispone de $ 2.84 para hacer frente a las deudas y obligaciones que el Comercial ha adquirido a corto plazo, esto debido que tanto sus activos corrientes y pasivos corrientes disminuyeron para este año pero como se contempló los activos corrientes son los que se redujeron más en relación a los pasivos para el año 2020 los activos corrientes son de **$ 170, 167.18** y para el año 2021 son de **$ 169, 677.60** de igual forma sus pasivos para el año 2020 **$ 59, 683.84** y para el 2021 **$ 59, 666.89.** A pesar de que tiene una disminución se observa que el negocio cuenta con los recursos necesarios para poder hacer frente a sus obligaciones.

#### Capital Neto de Trabajo

Este indicador permite conocer la cantidad de recursos financieros que el Comercial Carlitos tiene para continuar las operaciones después de cancelar la obligaciones a corto plazo con recursos del activo corriente; al aplicar el indicador Capital de Trabajo la Empresa Comercial Carlitos obtuvo como resultado que para el año 2020 cuenta con un **$ 110,483.34** debido a que los Activos Corrientes de este año alcanzan a cubrir sus pasivos corrientes en sus totalidad dejando un

capital de trabajo productivo; mientras que se observa una disminución para el año 2020, que cuenta con un capital de trabajo de **$ 110, 010.71** esto se da por la reducción del Activo Corriente y Pasivo Corriente para este año, esto se da debido a la emergencia sanitaria COVID – 19 que ocurrió a nivel mundial ocasionando así la disminución de ventas, los cobros y cuentas por cobrar pendientes por parte de los clientes no se efectúen en los tiempos establecidos, pese a la disminución que existió en el año 2021, este sigue siendo optimo en los dos periodos de acuerdo al estándar que establece que entre mayor sea es favorable, por lo que la Empresa está en la capacidad de seguir desarrollando sus actividades como es la compra y venta.

### Prueba Ácida

Este indicador permite medir la capacidad que tiene el Comercial Carlitos para cubrir sus obligaciones en corto plazo: al aplicar este indicador de Prueba Ácida da como resultados que en el año 2020 cuenta con $1.33 y en el año 2021 $0.99 valores que se encuentran en los estándares establecidos, de manera que la empresa está en la capacidad de cubrir todas sus obligaciones de pago a corto plazo, es decir el pago a proveedores dentro de su tiempo establecido, al mismo tiempo se puedo evidenciar que para el año 2021 existió una disminución de 0.34 centavos debido a la emergencia sanitaria de COVID – 19 y que tuvo un impacto negativo para el comercial por ende el nivel de ventas e ingresos disminuyó.

## INDICADORES DE ACTIVIDAD

### Rotación de Cuentas por Cobrar

Después de aplicar este indicador nos refleja que en el año 2020 las cuentas por cobrar han rotado 5.87 veces, mientras que para el año 2021 rotaron 6.78 veces lo que significa que las cuentas por cobrar en el año 2021 tuvieron un aumento en el cobro de las cuentas pendiente originadas por

el comercial, situación que se da debido a la falta de gestión administrativa, falta de políticas de cobranza del comercial y además por la emergencia sanitaria que afectó tanto a los clientes como a la empresa demostrando así que, en los dos años existe un retraso de recuperación de cartera porque sobrepasa el estándar que indica que su nivel de aceptación es de 30 días.

**Periodo Promedio de Cobro**

Después de aplicar este indicador nos refleja que en el año 2020 las cuentas por cobrar han rotado 5.87 veces, mientras que para el año 2021 rotaron 6.78 veces lo que significa que las cuentas por cobrar en el año 2021 tuvieron un aumento en el cobro de las cuentas pendiente originadas por el comercial, situación que se da debido a la falta de gestión administrativa, falta de políticas de cobranza del comercial y además por la emergencia sanitaria que afectó tanto a los clientes como a la empresa demostrando así que, en los dos años existe un retraso de recuperación de cartera porque sobrepasa el estándar que indica que su nivel de aceptación es de 30 días.

**Rotación de Inventario**

La aplicación de este indicador permitió establecer que para el año 2020 las mercaderías han rotado 3.00 veces, para el año 2021, 2.48 veces de rotación anual, lo que significa que la empresa mantiene una rotación baja  ya que al ser comparados con los estándares establecidos, los cuales indican que es recomendable que los inventarios roten de 5 a 10 veces en empresas comerciales, es decir que la empresa tuvo acumulada la mercadería en stock y generando bajas ventas, esto se dio debido a la pandemia COVID – 19, sin embargo el gerente – propietario para el año 2021 realizo una compra de mercadería tomando en cuenta que el comercial ya se mantenía abastecido lo que significa que dicha mercadería permanecía en el almacén.

### Rotación de Activos

Este indicador permite al comercial determinar si el porcentaje de ventas corresponde al valor de activos, lo cual indica que en el año 2020 tuvo una rotación de 1.76 veces y en el año 2021 de 1.79 veces en función de las ventas es decir que por cada dólar invertido en activos se generó ventas de $1.76 en el año 2020 y de $1.79 en el 2021 lo que significa que la capacidad instalada si ha retribuido en la generación de ingresos en el comercial.

## INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

### Nivel de Endeudamiento

Al aplicar el indicador de nivel de endeudamiento indica que la Empresa Comercial Carlitos en el año 2020 tiene activos de **$ 171,687.68** lo que equivale al 34.76% y para el año 2021 tiene invertido de activos **$171,198.10** lo que representa el 34.85%, porcentajes que evidencia que el comercial tiene un buen nivel de endeudamiento porque no sobrepasa su estándar que es del 50%, la empresa refleja un porcentaje que nos indican que podría adquirir más obligaciones por pagar por que está en la capacidad necesaria para cumplir con estos pagos adicionales.

## INDICADORES DE RENTABILIDAD

### Margen Bruto de Utilidad

Al aplicar este indicador se pudo observar que en el año 2020 el margen de utilidad bruta es de 9.98% y en el año 2021 del 10.59% sobre las ventas netas lo que indica que en el año 2021 existe un aumento del 0.61% esto debido a la adquisición de mercadería a un costo casi estable que es beneficioso para el comercial porque con esto lo condujo a obtener un aumento en su margen de utilidad.

**Margen Neto de Utilidad**

La utilidad neta en el año 2020 equivale al 7.09% de las ventas netas y para el año 2021 corresponde a un 8.07% es decir que cada dólar vendido obtiene $7.09 centavos, evidenciando que la empresa ha tenido un aumento de 0.98%, esto se debe que en el año base los costos disminuyeron y los gastos aumentaron, por ende, su utilidad no es muy representativa a diferencia del año 2020. Es por ello que es necesario mejorar las estrategias de ventas, tratando de reducir los costos y gastos para obtener un porcentaje de utilidad que sea más representativa.

**Rendimiento del Patrimonio (ROE)**

Al aplicar este indicador del rendimiento del patrimonio en el comercial Carlitos demuestra que la utilidad obtenida frente al patrimonio es de 19.06% en el año 2020, mientras que en el año 2021 es de 22.12% denotando que dichos porcentajes hay reflejado un aumento de 3.06% en el año 2021, rentabilidad que permitió mantener y facilitar el crecimiento de la empresa, lo que significa que el capital que tiene el comercial invertido si genera beneficios.

**Rendimiento del Activo (ROA)**

Este indicador permite conocer el rendimiento que tiene el comercial sobre sus activos, arrojando un resultado de 12.44% en el año 2020 y de 14.41% en el año 2021 o lo que es igual que por cada dólar invertido en activos se generó 0.12 centavos en el año 2020 y 0.14 centavos en el año 2021 independientemente de la forma como hayan sido financiados, cabe mencionar que el rendimiento de los activos se ha incrementado en el año 2021, por el buen manejo de sus activos por parte del gerente – propietario.

**Análisis del Sistema Dupont**

Mediante la aplicación del Sistema Dupont en el comercial Carlitos se pudo evidenciar que en el año 2020 se obtuvo un margen de utilidad de 7.09% y una rotación de activos de 1.76 veces en el año, que multiplicados dan un rendimiento de la inversión de 12.44% lo cual indica que la empresa tiene un buen manejo de los activos; mientras que para el año 2021 el margen de utilidad es de 8.07% con una rotación de activos de 1.79 veces dando como resultado una rotación de activos de 14.4% de la utilidad de la inversión lo cual es favorable se ha logrado grandes beneficios producto del buen manejo de la administración del comercial.

También se estableció el porcentaje de apalancamiento que tiene el comercial y en el año 2020 fue de 1.53 que nos da como resultado, un retorno del capital (ROE) de 19.1%; mientras que en el año 2021 el apalancamiento también fue 1.53 pero el retorno del capital fue de 22.1% producto del rendimiento sobre sus activos totales y su apalancamiento financiero.

Lo cual se estableció que el comercial puede incrementar los porcentajes sobre su capital y sobre sus activos; aprovechando sus recursos propios e incrementando sus ventas mediante promociones y publicidad.

**Análisis del Valor Económico Agregado (EVA) año 2020**

La empresa comercial Carlitos durante el periodo 2020 creó un valor agregado por $7.253,75 lo que significa que las ganancias obtenidas superaron el Costo de Oportunidad esperado por el propietario unipersonal del negocio, acorde a la inversión realizada por el mismo, cabe recalcar que para este periodo no se contó con deudas de instituciones bancarias ni de terceros a largo plazo lo que quiere decir que la empresa no mantiene dichas deudas, lo cual no ha causado mayores costos de capital, generando al comercial un “Valor Económico Agregado”. El

rendimiento por la inversión realizada fue suficiente para dar al propietario una compensación por el riesgo que asume en la actividad empresarial.

**Análisis del Valor Económico Agregado (EVA) año 2021**

Luego de calcular el EVA para la empresa Comercial Carlitos del año 2021 nos dio como resultado que generó un Valor Económico Agregado por $11.301,28 esto quiere decir que el costo de oportunidad esperado por el propietario fue cubierto en su totalidad por las ganancias realizadas en este periodo dejando un valor económico agregado para la empresa por la cantidad antes mencionada. Cabe señalar que este periodo el EVA aumento con respecto al periodo anterior debido al aumento de ingresos por ventas y por consecuencia el aumento de utilidades.

**CONCLUSIONES DEL INFORME**

- ✓ En la Empresa Comercial Carlitos no se ha realizado un análisis financiero durante el periodo 2020 – 2021, por lo cual el gerente - propietario de la empresa desconoce de la situación económica de la empresa lo cual conlleva a tomar inoportunas decisiones
- ✓ La empresa comercial mantiene cuentas por cobrar con sus clientes en un nivel poco aceptable es decir los saldos de las cuentas por cobrar no son recuperados de forma rápida y oportuna, siendo perjudicial para la compañía, porque se corre el riesgo de que sus cuentas por cobrar se vuelvan incobrables
- ✓ El nivel de rotación de los inventarios de la empresa se encuentra por debajo del estándar establecido, rotando 3.00 para el año 2020 y 2,48 veces para el año 2021, manteniendo por mucho tiempo los productos en stok, ocasionadas por no llevar un control adecuado de las mercaderías.

- ✓ La estructura financiera de la Empresa ha sido objeto de estudio en estos dos periodos, mostrando que en el primer año la utilidad fue superior con $85.173,70, mientras que en el segundo año disminuyo a $59.580,11; lo cual no es satisfactorio para la actividad de la Empresa.

**RECOMENDACIONES DEL INFORME**

- ✓ Realizar un análisis a los estados financieros anualmente con la finalidad de tomar medidas correctas en el momento oportuno para las debilidades encontradas se conviertan en fortalezas y de esta manera aumentar la productividad de la compañía.
- ✓ Se recomienda como estrategia para recuperar sus cuentas por cobrar establecer descuentos o acuerdos de pago que factible para el cliente y lo pueda realizar.
- ✓ Se recomienda llevar un control adecuado de la mercadería en el comercial con el propósito de evitar el exceso de stock y como consecuencia una disminución de la liquidez; también se recomienda implementar estrategias de venta como son promociones, descuentos u otros para lograr una mayor rotación de inventarios.
- ✓ Desarrollar nuevas políticas de ventas como son: descuento por volumen, descuento en determinados artículos y/o ampliación de créditos, con el fin de captar nuevos clientes para incrementar las ventas; bajar los costos y reducir gastos, de esta manera obtener mayores ingresos para la empresa.

## 7. Discusión

La Empresa Comercial Carlitos es una empresa privada que se dedica a la compra y venta de electrodomésticos, equipos de audio, video y computo, muebles y enseres con el fin de brindar un servicio de calidad y obtener beneficio económico en el ámbito en el que se desenvuelve, es por ello que presenta algunas falencias porque no se ha realizado un análisis vertical y horizontal para conocer cómo se encuentra estructurada cada una de las cuentas de los estados financieros, las decisiones operativas y administrativas han sido tomadas en forma de las ventas, mas no, bajo criterios financieros como es mediante la aplicación de indicadores financieros que permitan conocer su liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

El gerente – propietario no cuenta con el asesoramiento adecuado y oportuno sobre cómo llevar un adecuado control y administración de su inventario, de las cuentas por cobrar y pagar, estrategias de venta lo cual no le ha permitido tener una mayor eficiencia en la gestión operativa de la empresa.

Al realizar el análisis a los estados financieros mediante el método vertical y horizontal e indicadores financieros se llegó a determinar que la empresa tiene problemas de solvencia; no indica una solvencia aceptable porque el periodo promedio de cobro es muy alto sobrepasa los 3 meses de pago de parte del cliente, dentro de la rotación de inventarios es baja porque el comercial no ha tenido ventas y la mercadería ha permanecido en el almacén, para ello se plantean estrategias de cobro que permitan mejorar la solvencia de la empresa.

Mediante la aplicación de indicadores financieros se constató que la empresa en el año 2020 las cuentas por cobrar han rotado 5.87 veces mientras que en el año 2021 rotaron 6.78 veces lo que significa que las cuentas por cobrar en el año 2021 tuvieron un aumento en el cobro de las

cuentas pendientes originadas por el comercial, en los dos años existe un retraso de recuperación de cartera porque sobrepasa el estándar que indica que su nivel de aceptación es de 30 días.

Con este análisis financiero se aspira proporcionar al gerente – propietario una herramienta útil para mejorar sus gestión operativa, financiera y administrativa mediante la correcta toma de decisiones, de manera que se logre alcanzar altos niveles de rendimientos al que de los beneficios económicos.

## 8. Conclusiones

Luego de haber realizado el Trabajo de Integración Curricular denominado **"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL CARLITOS EN LA CIUDAD DE SARAGURO PERÍODO 2020/2021"** se llegó a las siguientes conclusiones.

- ✓ En la Empresa Comercial "Carlitos", desde sus inicios no se ha realizado un análisis y una evaluación económica financiera, lo que no le permite determinar el correcto manejo de los recursos económicos, con el fin de que el Gerente – Propietario pueda tomar decisiones oportunas.
- ✓ Con la aplicación del análisis vertical y horizontal, se pudo identificar los porcentajes más representativos en las cuentas detalladas en los estados financieros correspondientes a los periodos analizados, pudiéndose observar que las cuentas más representativas en el año 2020 – 2021, están constituidas por la cuenta Inventarios con un porcentaje del 53.22% y 65.08% respectivamente, evidenciándose una variación en el último año por la adquisición de nueva mercadería para satisfacer las necesidades de los clientes, así mismo la Cuentas por Pagar dieron como resultado un 91.77% y 97.66% respectivamente, puesto que al adquirir nueva mercadería se adquirió también deudas con terceros (proveedores).
- ✓ La aplicación de los indicadores financieros permitió conocer que las cuentas por cobrar es poco satisfactoria, puesto que el comercial en el año 2020 las cuentas por cobrar tuvieron una rotación de 5.87 veces y se demoran 62 días para recuperar los créditos concedidos y en el año 2021 rotaron un 6.78 veces y se demoran 54 días en recuperar los créditos concedidos como es evidente el nivel de pago por parte de los clientes es poco satisfactorio por que se encuentran fuera del estándar establecido que es de 30 días y esto se debe a que la existe morosidad afectando la recuperación de cartera.

## 9. Recomendaciones

Conforme a las conclusiones mencionadas anteriormente, se cree conveniente plantear las siguientes recomendaciones:

- ✓ Al Gerente – Propietario de la empresa Comercial Carlitos, realizar análisis financieros periódicamente con la finalidad de actualizar la información de tal manera que esta proporcione datos reales de las actividades económicas desarrolladas dentro de la empresa.
- ✓ Para mejorar la rotación de inventarios, se recomienda al Gerente – Propietario realizar una planificación de presupuestos de compras y establecer existencias mínimas y máximas, a fin de que el comercial no incurra en la inversión excesiva en la cuenta de Inventario, manteniendo una información exacta y oportuna de la disponibilidad de mercadería, disminuyendo así las Cuentas por Pagar con los proveedores.
- ✓ Se recomienda al Gerente – Propietario implementar un sistema informático contable que le permita registrar la información de una manera ordenada y oportuna de los clientes que mantienen deudas a crédito y los plazos en los deben ser cancelados, evitando así acumular una cartera vencida que perjudique el normal desenvolvimiento de las actividades económicas, otra alternativa sería incrementar la comunicación con los clientes sobre el estado de las deudas que tienen pendientes, si están por vencer o ya están vencidas, mediante llamadas telefónicas, e-mail, mensajes de texto, etc.

## 10. Bibliografía


Baena Toro, D. (2010). *Analisis Financiero* (1 ed.). Bogota: Ecoe. Ediciones.

Berk , J., DeMarzo, P., & Hardford, J. (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas.* Madrid: PEARSON.

Bravo Valdivieso, M. (2013). *Contabilidad General* (11 ed.). Quito, Ecuador: ESCOBAR.

Contreras, S. (2020). *Funciones*. Obtenido de lifeder: https://www.lifeder.com/empresa-comercial/#Funciones

Cordóba Padilla, M. (2014). *Análisis Financiero* (1 ed.). Bogotá: Ecoe. Ediciones.

Diaz Moreno, H. (2011). *Contabilidad General, Enfoque practico con aplicaciones informaticas* (3 ed.). Colombia: PEARSON.

Economipedia. (2020). *Empresa comercial*. Obtenido de Economipedia.com: https://economipedia.com/definiciones/empresa-comercial.html

Espejo Jaramillo, L. (2012). *Contabilidad General* (1 ed.). Loja, Ecuador: EDILOJA Cía.Ltda.

Estupiñan Gaitan, R. (2006). *Análisis Financiero y de Gestión* (2 ed.). Bogotá: Ecoe. Ediciones.

Gamboa Salinas, J. M., Jordán Vaca, J. E., & Peréz Salinas, M. (2017). *Aplicación Báscia de la Contabilidad Comercial* (1 ed.). Ambato, Ecuador.

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera* (12 ed.). Mexico: PEARSON.

Grudemi, E. (2021). *Empresa*. Obtenido de Enciclopedia Economica: https://enciclopediaeconomica.com/empresa/

Lavalle Burguete, A. C. (2014). *Análisis Financiero.* Mexico: UNID.

*Ley de Compañias.* (29 de 12 de 2017).

Martinez, A. M. (2011). *Contabilidad General* (4 ed.). Ecoe Ediciones.

Morales, F. C. (2020). *Economipedia*. Obtenido de Informe financiero: https://economipedia.com/definiciones/informe-financiero.html

Olivera Novelo, J. (2016). *Análisis de Estados Financieros.* UNID.

Ortiz Anaya, H. (2018). *Analisis Financiero Aplicado, Bajo NIFF* (16 ed.). Colombia.

Riquelme, M. (2021). *¿Qué es una empresa comercial?* Obtenido de Web y Empresas: https://www.webyempresas.com/que-es-una-empresa-comercial/#Tipos_de_empresas_comerciales

Rodríguez Morales, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros Un Enfoque en la Toma de Decisiones* (1 ed.). México.

Vásconez Arroyo, J. V. (2004). *Contabilidad General para el siglo XXI* (3 ed.). Quito, Ecuador.

Zapata Sanchez, P. (2011). *Contabilidad General* (7 ed.). Bogota, Colombia: MC Graw Hill.

## 11. Anexos

***Anexo 1*** *Certificación del Proyecto*

Universidad Nacional de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoria
**FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Presentada el día de hoy veinte y dos de febrero del 2022, a las 09:00 minutos Lo certifica, la Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la UNL.

ENA REGINA PELAEZ SORIA — Firmado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA Fecha: 2022.02.22 15:47:15 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc
**SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, veinte y dos de febrero 2022, a las nueve horas, atendiendo la petición que antecede, se designa a la Licenciada Verónica Cecilia Cabrera González Mg. Sc. Docente de la Carrera de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, para que emita el informe de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto titulado: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL CARLITOS EN LA CIUDAD DE SARAGURO PERÍODO 2020/2021,** de autoría de la Srta. **PINEDA ARMIJOS STEFANI DANIELA**, estudiante del Ciclo VII, paralelo "A", designación efectuada conforme lo establecido en el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente, que textualmente en su parte pertinente dice: "Presentación del proyecto de investigación.- La *Directora de carrera o programa, quien designará un docente con conocimiento y/o experiencia sobre el tema, para que emita el informe de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto. El informe será remitido al Director de carrera o programa dentro de los ocho días laborables, contados a partir de la recepción del proyecto…*"; NOTIFÍQUESE para que surta efecto legal.

DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA — Firmado digitalmente por DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA Fecha: 2022.02.22 18:23:40 -05'00'

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

Loja, veinte y dos de febrero del 2022, a las 12:00 horas Notifiqué con el decreto que antecede a la Licenciada Verónica Cecilia Cabrera González Mg. Sc, para constancia suscriben:

VERONICA CECILIA CABRERA GONZALEZ

Lic. Verónica Cecilia Cabrera González Mg. Sc
**ASESORA DEL PROYECTO**

ENA REGINA PELAEZ SORIA — Firmado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA Fecha: 2022.02.22 15:47:26 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria,
**SECRETARIA ABOGADA**

*Elaborado por: Freddy P. Ochoa R.*

FREDDY PATRICIO OCHOA RUILOVA

*C.C.S/* PINEDA ARMIJOS STEFANI DANIELA
*Archivo*

072-54 7252 Ext. 101
Ciudad Universitaria **"Guillermo Falconí Espinosa"**,
Casilla letra "S", Sector La Argelia - Loja - Ecuador

***Anexo 2*** *Oficio de designación de director del trabajo de Integración Curricular*

Presentada el día de hoy, 16 de mayo del 2022, a las 17:00 horas. Lo certifica; Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja.

ENA REGINA PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.05.16 09:39:16 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.
**SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, 16 de mayo del 2022, a las 17:00 horas, Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228,** del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto por parte de la Licenciada: **Verónica Cecilia Cabrera González, Mg. Sc.** Se designa a la Licenciada: **Verónica Cecilia Cabrera González, Mg. Sc** Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTORA** del proyecto del trabajo de titulación con el tema: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL CARLITOS EN LA CIUDAD DE SARAGURO PERÍODO 2020/2021** de autoría de la Srta. **Stefani Daniela Pineda Armijos** Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado. Usted en su calidad de directora del trabajo de integración curricular o de titulación "*será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación*". **NOTIFÍQUESE para que surta efecto legal**.

Firmado electrónicamente por:
DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA

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

Loja, 16 de mayo del 2022, a las 17:00 horas Notifiqué con el decreto que antecede a la Licenciada. Verónica Cecilia Cabrera González, Mg. Sc., para que en unidad de acto den constancia de lo actuado.

ENA REGINA PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.05.16 09:39:24 -05'00'

Firmado electrónicamente por:
VERONICA CECILIA CABRERA GONZALEZ

Lic. Verónica Cecilia Cabrera González, Mg. Sc
**DIRECTORA DEL PROYECTO**

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.
**SECRETARIA ABOGADA**

Firmado electrónicamente por:
FREDDY PATRICIO OCHOA RUILOVA

*C.c .Freddy P. Ochoa R.*
*C.c- Stefani Daniela Pineda Armijos*

***Anexo 3*** *Certificado de Traducción del Abstract*

**Lic. Jordy Christian Granda F., Mgs.**
**0967352473**
**Chris-gra1993@hotmail.com**
**Loja – Ecuador**

*Loja, 18 de Enero de 2023*

*El suscrito, Lic. Jordy Christian Granda Feijoo, Mgs.,* ***DOCENTE EDUCACIÓN SUPERIOR DEL ÁREA DE INGLÉS - CIS DEL INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO SUDAMERICANO LOJA****, a petición de la parte interesada y en forma legal,*

***C E R T I F I C A:***

*Que, la traducción del documento adjunto solicitado por la Srta.* ***Stefani Daniela Pineda Armijos****, con cedula de ciudadanía* ***No.1106000506,*** *cuyo tema de investigación se titula:* **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL "CARLITOS" EN LA CIUDAD DE SARAGURO PERIODO 2020,** *ha sido realizado y aprobado por mi persona, Lic. Jordy Christian Granda Feijoo, Mgs. Docente de Educación Superior en la enseñanza del inglés como lengua extranjera.*

*El apartado del Abstract es una traducción textual del Resumen aprobado en español.*

*Particular que comunico en honor a la verdad para los fines académicos pertinentes, facultando al portador del presente documento, hacer el uso legar pertinente.*

***English is a piece of cake!***

JORDY
CHRISTIAN
GRANDA FEIJOO

*Lic. Jordy Christian Granda Feijoo, Mgs.*
***ENGLISH PROFESSOR***

***Anexo 4*** *Registro Único de Contribuyentes RUC.*

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES**
**PERSONAS NATURALES**

SRi ...le hace bien al país

**NUMERO RUC:** 0701411902001

**APELLIDOS Y NOMBRES:** ARMIJOS GONZALEZ MANUEL ENRIQUE

**NOMBRE COMERCIAL:** COMERCIAL CARLITOS

**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS

**OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI

**NUMERO:**

**CALIFICACIÓN ARTESANAL:**

**FEC. NACIMIENTO:** 19/11/1960

**FEC. ACTUALIZACION:** 10/02/2020

**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 01/12/1993

**FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:**

**FEC. INSCRIPCION:** 10/01/1994

**FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**

VENTA AL POR MENOR DE ELECTRODOMÉSTICOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS:

**DOMICILIO TRIBUTARIO:**

Provincia: LOJA Cantón: SARAGURO Parroquia: SARAGURO Calle: AVDA. CALASANZ Número: SN Intersección: REINO DE QUITO Referencia: FRENTE AL HOSPITAL CANTONAL (AREA DE SALUD N°10) Teléfono: 072200208 Email: manuel.armijosgonz@gmail.com Celular: 0984158791

**DOMICILIO ESPECIAL:**

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**

* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
* DECLARACIÓN DE IVA

Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gob.ec
Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.
Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% del IVA.

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:** del 001 al 002

**ABIERTOS:** 1

**CERRADOS:** 1

**JURISDICCION:** \ ZONA 7\ LOJA

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

*Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).*

**Usuario:** LDQS010415 **Lugar de emisión:** LOJA/BERNARDO **Fecha y hora:** 10/02/2020 14:19:35

# REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
# PERSONAS NATURALES

**NUMERO RUC:** 0701411902001

**APELLIDOS Y NOMBRES:** ARMIJOS GONZALEZ MANUEL ENRIQUE

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

**No. ESTABLECIMIENTO:** 001 **ESTADO** ABIERTO MATRIZ **FEC. INICIO ACT.** 01/12/1993

**NOMBRE COMERCIAL:** COMERCIAL CARLITOS **FEC. CIERRE:**

**FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**

VENTA AL POR MENOR DE MOTOCICLETAS, INCLUSO CICLOMOTORES (VELOMOTORES), TRICIMOTOS.
VENTA AL POR MENOR DE ELECTRODOMÉSTICOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS: REFRIGERADORAS, COCINAS, MICROONDAS, ETCÉTERA.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Cantón: SARAGURO Parroquia: SARAGURO Barrio: CENTRAL Calle: AVDA. CALASANZ Número: SN Intersección: REINO DE QUITO Referencia: FRENTE AL HOSPITAL CANTONAL (AREA DE SALUD N°10) Email: manuel.armijosgonz@gmail.com Celular: 0984158791 Telefono Domicilio: 072200208 Email principal: manuel.armijosgonz@gmail.com

**No. ESTABLECIMIENTO:** 002 **ESTADO** CERRADO LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.** 08/12/2004

**NOMBRE COMERCIAL:** **FEC. CIERRE:** 10/02/2020

**FEC. REINICIO:**

**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**

ACTIVIDADES DE LA ADMINISTRACION PUBLICA REALIZADAS POR CONCEJAL CANTONAL.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: LOJA Cantón: SARAGURO Parroquia: SARAGURO Barrio: CENTRAL Calle: AVDA. CALASANZ Número: SN Intersección: REINO DE QUITO Referencia: FRENTE AL HOSPITAL CANTONAL (AREA DE SALUD N° 10) Telefono Domicilio: 072200192 Email principal: manuel.armijosgonz@gmail.com

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

*Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).*

**Usuario:** LDQS010415 **Lugar de emisión:** LOJA/BERNARDO **Fecha y hora:** 10/02/2020 14:19:35

***Anexo 5*** *Estado de Situación Financiera 2020*

**COMERCIAL "CARLITOS"**
**BALANCE GENERAL**
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBREL DE 2020

| | | | |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | | |
| **Efectivo y Equivalentes al efectivo** | | 16,884.76 | |
| Caja | 16,884.76 | | |
| **Cuentas y Documentos por cobrar** | | 51,359.24 | |
| Cuentas por cobrar clientes | 51,359.24 | | |
| **Creditos Tributarios** | | 11,362.88 | |
| Credito Tributario a favor de la empresa (IVA) | 11,362.88 | | |
| **Invetarios** | | 90,560.30 | |
| Inventario de Mercaderia | 90,560.30 | | |
| ***TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE*** | | 170,167.18 | |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | | |
| **Propiedad, Planta y Equipo** | | | |
| Muebles y Enseres | | 2,535.00 | |
| (-) Depreciacion de Activos Fijos | | -1,014.50 | |
| ***TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE*** | | 1,520.50 | |
| **TOTAL DEL ACTIVO** | | | **171,687.68** |
| **PASIVOS** | | | **59,683.84** |
| **PASIVO CORRIENTE** | | **59,683.84** | |
| **Cuentas y Documentos por pagar** | | 54,769.48 | |
| Proveedores | 54,769.48 | | |
| Otras Cuentas por Pagar | | | |
| Obligaciones | | 4,914.36 | |
| Con el IESS | 158.97 | | |
| Con la Adm. Tributaria | 1,552.72 | | |
| Participacion 15% trabajadores | 3,202.67 | | |
| TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE | | 59,683.84 | |
| **TOTAL DE PASIVO** | | 59,683.84 | |
| **PATRIMONIO NETO** | | | 112,003.84 |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | | 90,652.72 | |
| GANANCIA DEL EJERCICIO | | 21,351.12 | |
| **TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** | | | **171,687.68** |

MANUEL ARMIJOS GONZALEZ
GERENTE-PROPIETARIO

MARLENE AGUIRRE JARAMILLO
CONTADORA
Reg.No.1031-02-305892

COMERCIAL CARLITOS
R.U.C: 0701411902001
TELF..2200208/ SARAGURO

***Anexo 6*** *Estado de Resultados 2020*

**COMERCIAL "CARLITOS"**
**ESTADO DE RESULTADOS**
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

| | | | |
|---|---|---|---|
| **INGRESOS** | | | |
| Ventas Netas Gravadas con Tarifa 12% | 301,349.15 | | |
| (=) VENTAS NETAS | | | 301,349.15 |
| (-COSTO DE VENTAS) | | | -271,283.09 |
| MERCADERIA INVENTARIO INICIAL | 128,219.30 | | |
| (+)COMPRAS NETAS | 233,624.09 | | |
| (=) MERCADRIA DISPONIBLE PARA LA VENTA | | 361,843.39 | |
| (-) INVENTARIO FINAL | | 90,560.30 | |
| (=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | | **30,066.06** |
| OTROS INGRESOS | | | **1.81** |
| Rendimientos financieros | | 1.81 | |
| **GASTOS** | | | |
| **GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS** | | | **8,716.75** |
| Sueldos, Salarios | | 4,510.78 | |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | | 1,741.89 | |
| Decimo Cuarto Sueldo | 283.33 | | |
| Decimo Tercer Sueldo | 358.56 | | |
| Bonificacion 25% | 1,100.00 | | |
| Apotes IESS | | 1,410.90 | |
| Fondos de Reserva | | 375.88 | |
| Combustible | | 227.26 | |
| Otros Servicios | | 110.37 | |
| Servicios Basicos | | 230.36 | |
| Gasto Iva | | 109.31 | |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | | | **21,351.12** |

MANUEL ARMIJOS GONZALEZ
GERENTE-PROPIETARIO

MARLENE AGUIRRE JARAMILLO
CONTADORA
Reg.No.1031-02-305892

COMERCIAL CARLITOS
R.U.C: 0701411902001
TELF.. 2200208/ SARAGURO

***Anexo 7*** *Estado de Situación Financiera 2021*

COMERCIAL "CARLITOS"
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBREL DE 2021

| | | | |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | | |
| **Efectivo y Equivalentes al efectivo** | | 4,827.84 | |
| Caja | 4,827.84 | | |
| **Cuentas y Documentos por cobrar** | | 45,108.94 | |
| Cuentas por cobrar clientes | 45,108.94 | | |
| **Creditos Tributarios** | | 9,308.32 | |
| Credito Tributario a favor de la empresa (IVA) | 9,297.15 | | |
| Credito Tributario a favor de la empresa (IR) | 11.17 | | |
| **Invetarios** | | 110,432.50 | |
| Inventario de Mercaderia | 110,432.50 | | |
| *TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE* | | 169,677.60 | |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | | |
| **Propiedad, Planta y Equipo** | | | |
| Muebles y Enseres | | 2,535.00 | |
| (-) Depreciacion de Activos Fijos | | -1,014.50 | |
| *TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE* | | 1,520.50 | |
| **TOTAL DEL ACTIVO** | | | 171,198.10 |
| **PASIVOS** | | | 59,666.89 |
| **PASIVO CORRIENTE** | | 59,666.89 | |
| **Cuentas y Documentos por pagar** | | 58,268.14 | |
| Proveedores | 58,268.14 | | |
| Otras Cuentas por Pagar | | | |
| Obligaciones | | 1,398.75 | |
| Con el IESS | 158.97 | | |
| Con la Adm. Tributaria | 1,239.78 | | |
| Participacion 15% trabajadores | | | |
| TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE | | 59,666.89 | |
| **TOTAL DE PASIVO** | | 59,666.89 | |
| **PATRIMONIO NETO** | | | 111,531.21 |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | | 86,863.32 | |
| GANANCIA DEL EJERCICIO | | 24,667.89 | |
| **TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** | | | 171,198.10 |

MANUEL ARMIJOS GONZALEZ
GERENTE-PROPIETARIO

MARLENE AGUIRRE JARAMILLO
CONTADORA
Reg.No.1031-02-305892

COMERCIAL CARLITOS
R.U.C: 0701411902001
TELF.. 2200208/ SARAGURO

***Anexo 8*** *Estado de Resultados 2021*

COMERCIAL "CARLITOS"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

| | | | |
|---|---|---|---|
| ***INGRESOS*** | | | |
| **VENTAS** | | | 305,836.96 |
| Ventas Netas Gravadas con Tarifa 12% | | 305,836.96 | |
| **OTROS INGRESOS** | | | 24.08 |
| Rendimientos financieros | | 24.08 | |
| **COSTOS Y GASTOS** | | | |
| **COSTO DE VENTAS** | | | 273,483.63 |
| MERCADERIA INVENTARIO INICIAL | 90,560.30 | | |
| (+)COMPRAS NETAS | 293,355.83 | | |
| (-) INVENTARIO FINAL | | 110,432.50 | |
| ***GASTOS*** | | | |
| **GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS** | | | 7,709.52 |
| Sueldos, Salarios | | 4,920.84 | |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | | 810.07 | |
| Decimo Cuarto Sueldo | 400.00 | | |
| Decimo Tercer Sueldo | 410.07 | | |
| Apotes IESS | | 1,442.64 | |
| Fondos de Reserva | | 410.07 | |
| Impuestos, Comisiones y Otros | | 125.90 | |
| ***RESULTADO DEL EJERCICIO*** | | | 24,667.89 |

MANUEL ARMIJOS GONZALEZ
GERENTE-PROPIETARIO

MARLENE AGUIRRE JARAMILLO
CONTADORA
Reg.No.1031-02-305892

COMERCIAL CARLITOS
R.U.C: 0701411902001
TELF.. 2200208/ SARAGURO