



Universidad
Nacional
de Loja

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

**Análisis financiero a la empresa “Mercamax” de la ciudad de Loja, periodo
2020-2021.**

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

AUTORA:

Rosa Maricela Sarango Sarango

DIRECTORA:

Econ. Andrea Maritza Rodríguez Cueva, Mg.Sc.

LOJA-ECUADOR

2023

Certificación

Loja, 15 de junio de 2023

Econ. Andrea Maritza Rodríguez Cueva. Mg.Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis financiero a la empresa “Mercamax” de la ciudad de Loja, periodo 2020-2021**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, de la autoría de la estudiante **Rosa Maricela Sarango Sarango**, con **cédula de identidad** Nro. **1150606943**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa.

Econ. Andrea Maritza Rodríguez Cueva, Mg.Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, **Rosa Maricela Sarango Sarango**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido de la misma. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mí Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma: _____

Cédula: 1150606943

Fecha: 15 de junio de 2023

Correo electrónico: rosa.sarango@unl.edu.ec

Celular: 0960656536

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

Yo, **Rosa Maricela Sarango Sarango**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis financiero a la empresa “Mercamax” de la ciudad de Loja, periodo 2020-2021**, como requisito para optar el título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 15 días del mes de junio del dos mil veintitrés.

Firma: _____

Autora: Rosa Maricela Sarango Sarango

Cédula: 1150606943

Dirección: Julio Ordoñez

Correo electrónico: rosa.sarango@unl.edu.ec

Celular: 0960656536

DATOS COPLEMENTARIOS:

Directora del Trabajo de Integración Curricular:

Econ. Andrea Maritza Rodríguez Cueva, Mg.Sc.

Dedicatoria

Dedico este trabajo a Dios y a la Virgen del cisne por no dejarme rendirme en el transcurso del camino y por mostrarme que si me lo propongo lo consigo.

A mi familia y pareja por ser un apoyo incondicional siempre cuando los he necesitado, a mi mamá Elizabeth, a mi papá Edin y a mis hermanos y hermanas, a mis abuelitas Lucha y Corina, por darme los ánimos, consejos y fuerza para que cumpla con mi sueño. Que todo camino no es fácil, pero al final todo tiene su recompensa.

A mis amigos por saberme dar el apoyo y los ánimos para que cumpla con mis metas, por estar ahí diciéndome que no me rinda que lograre todo lo que me proponga.

Rosa Maricela Sarango Sarango

Agradecimiento

Agradezco a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la planta Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por haberme brindado todos los conocimientos por todos estos años y por haberme permitido formarme profesionalmente y personalmente, que han permitido hoy la culminación de una etapa más de mi vida.

Quiero de manera muy especial agradecer a la Econ. Andrea Maritza Rodríguez, directora del Trabajo de Integración Curricular, por permitir recibir sus conocimientos, por guiarme y orientarme indispensablemente en el desarrollo de este trabajo para la obtención del título del Trabajo de Integración Curricular, también a la Dra. Beatriz Calle por ayudarme durante el proceso de realización de este trabajo.

De igual manera agradezco, al Sr. Julio Cesar Balcázar Ortiz Gerente-Propietario de la Empresa MERCAMAX, por brindarme la información necesaria para la realización y culminación de este proyecto de integración curricular, que servirá para el desarrollo de mi carrera profesional.

Rosa Maricela Sarango Sarango

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos	vii
Índice de tablas	viii
Índice de figuras	xi
Índice de anexos	xii
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract	4
3. Introducción	6
4. Marco Teórico	7
5. Metodología	37
6. Resultados	39
7. Discusión	114
8. Conclusiones	115
9. Recomendaciones	116
10. Bibliografía	117
11. Anexos	122

Índice de tablas:

Tabla 1. Estructura financiera estado de situación financiera empresa MERCAMAX año 2020	43
Tabla 2. Composición de activo corriente año 2020	44
Tabla 3. Composición de activo no corriente año 2020	45
Tabla 4. Composición de pasivo corriente año 2020	46
Tabla 5. Composición de patrimonio año 2020	47
Tabla 6. Estructura financiera estado de resultados empresa MERCAMAX año 2020	50
Tabla 7. Composición de ingresos operacionales año 2020.....	51
Tabla 8. Composición de gastos y pérdida del ejercicio año 2020	51
Tabla 9. Composición de costo de venta/utilidad bruta año 2020.	52
Tabla 10. Composición de gastos administrativos año 2020	52
Tabla 11. Composición de gastos financieros año 2020	53
Tabla 12. Composición de pérdida del ejercicio año 2020	54
Tabla 13. Estructura financiera estado situación financiera empresa MERCAMAX año 2021	57
Tabla 14. Composición del activo corriente año 2021	58
Tabla 15. Composición del activo no corriente año 2021	59
Tabla 16. Composición del pasivo corriente año 2021	60
Tabla 17. Composición del patrimonio año 2021	61
Tabla 18. Estructura financiera estado de resultados empresa MERCAMAX año 2021	64
Tabla 19. Composición de ingresos operacionales año 2021.....	65
Tabla 20. Composición de gastos y utilidad del ejercicio año 2021	65
Tabla 21. Composición de costo de venta/utilidad bruta año 2021	66
Tabla 22. Composición de gastos administrativos año 2021	66
Tabla 23. Composición de gastos financieros año 2021	67
Tabla 24. Composición de utilidad del ejercicio año 2021	68

Tabla 25. Razón corriente empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021.	76
Tabla 26. Prueba ácida empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	76
Tabla 27. Capital de trabajo empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	77
Tabla 28. Rotación de cuentas por cobrar empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	78
Tabla 29. Promedio rotación de cuentas por cobrar empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	78
Tabla 30. Rotación de cuentas por pagar empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	79
Tabla 31. Promedio rotación de cuentas por pagar empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	80
Tabla 32. Rotación de inventarios empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	81
Tabla 33. Promedio de rotación de inventarios empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	81
Tabla 34. Rotación de activos totales empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	82
Tabla 35. Apalancamiento empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	83
Tabla 36. Apalancamiento a corto plazo empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	83
Tabla 37. Rotación de deuda de capital empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	84
Tabla 38. Apalancamiento total empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	85
Tabla 39. Rentabilidad neta del activo empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	86
Tabla 40. Margen bruto empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	86
Tabla 41. Margen operacional empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	87
Tabla 42. Margen neto empresa “MERCAMAX” periodo 2020-202	88
Tabla 43. Rentabilidad operacional del patrimonio empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	89
Tabla 44. Rentabilidad financiera empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	89
Tabla 45. Rendimiento sobre activo total empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	90
Tabla 46. Rendimiento sobre patrimonio empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	91
Tabla 47. Rendimiento sobre activo total empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	92

Tabla 48. Rendimiento sobre activo total empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021.....	92
Tabla 49. Permanencia de inventarios empresa “MERCAMAX”. periodo 2020-2021.....	94
Tabla 50. Promedio de rotación de cuentas por cobrar empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021.....	95
Tabla 51. Promedio de rotación de cuentas por pagar empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	95
Tabla 52. Ciclo operativo empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021	96
Tabla 53. Ciclo conversión del efectivo empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021.....	96
Tabla 54. Sistema EVA utilidad operativa año 2020-2021.....	100
Tabla 55. Sistema EVA identificación del capital año 2020.....	100
Tabla 56. Sistema EVA identificación del capital año 2021.....	101
Tabla 57. Sistema EVA activo neto año 2020-2021	101
Tabla 58. Costo promedio año 2020	102
Tabla 59. Costo promedio año 2021	102
Tabla 60. Utilidad antes impuestos año 2020-2021	102
Tabla 61. EVA año 2020-2021	103
Tabla 62. Indicadores financieros periodo 2020-2021	109

Índice de figuras:

Figura 1. Formato del estado de situación financiera.....	15
Figura 2. Formato del estado de cambio de patrimonio.....	16
Figura 3. Formato de flujo de efectivo.....	17
Figura 4. Formato del estado de resultados.....	18
Figura 5. Sistema Dupont.....	34
Figura 6. Estructura organizacional de la empresa MERCAMAX.....	40
Figura 7. Sistema Dupont año 2020.....	91
Figura 8. Sistema Dupont año 2021.....	93
Figura 9. Ciclo conversión del efectivo 2020.....	97
Figura 10. Ciclo conversión del efectivo 2021.....	98

Índice de anexos:

Anexo 1. Estados Financieros Legalizados.....	122
Anexo 2. Registro Único de Contribuyentes (RUC).....	126
Anexo 3. Entrevista al propietario de la empresa Mercamax	128
Anexo 4. Oficio de Designación de Directora del Trabajo de Integración Curricular.....	130
Anexo 5. Oficio a la empresa Mercamax	131
Anexo 6. Respuesta de la empresa Mercamax	132
Anexo 7. Aprobación del Título de Trabajo de Integración Curricular	133
Anexo 7. Certificado de traducción del abstract	134

1. Título

Análisis financiero a la empresa “Mercamax” de la ciudad de Loja, periodo 2020-2021.

2. Resumen

El Trabajo de Integración Curricular titulado Análisis financiero a la empresa “Mercamax” de la ciudad de Loja, periodo 2020-2021, se desarrolló con el objetivo de conocer la situación económica-financiera de la empresa “MERCAMAX” durante los periodos 2020-2021.

Para dar cumplimiento con el objetivo general y los específicos, se procedió a la aplicación del análisis horizontal y vertical a los estados de situación financiera y estados de resultados de la empresa “MERCAMAX” donde se determinó que el año 2020 la empresa presenta 98,61% y en el año 2021 de 98,44% de activos corrientes, donde la mercadería es el principal activo que tiene la empresa. En el año 2020 se determinó 67,45% y en el año 2021 de 48,74% de pasivos corrientes donde se evidencia que la mayoría de sus deudas son con terceros, siendo los proveedores los que tienen mayor participación, situación que se produce porque el dueño adquiere mercadería a corto plazo de pago; el patrimonio en el año 2020 presenta el 32,55% y en el año 2021 es del 51,26% situación que se produce por un aumento de ganancias de un año a otro y el capital que aporta el propietario, para el funcionamiento de la empresa. Los ingresos en el año 2020 y 2021 se representan por las ventas siendo la única cuenta de este grupo, ya que es una empresa comercial y se dedica a la compra y venta de productos de primera necesidad, los costos de venta en el año 2020 son de 91,02% y en el año 2021 de 86,53% generando una utilidad bruta en el año 2020 de 8,98% y en el año 2021 de 13,47%, dentro de los gastos el subgrupo más significativo son los gastos administrativos en el año 2020 con el 9,40% y en el año 2021 de 10,36% los cuales son necesarios dentro de toda empresa.

El análisis horizontal permitió conocer cuáles han sido las variaciones que han sufrido las cuentas durante estos dos años en los estados de situación financiera y de resultados, donde mostró que dentro de los activos el grupo que presentó más variación es el de los activos corrientes, comprende las mercaderías y lo que le adeudan a la empresa, dentro de los pasivos y patrimonio, el grupo de mayor variación fue pasivos corrientes y capital propio, son lo que la empresa adeuda con terceros y lo que el propietario ha aportado para el funcionamiento de la empresa. En cuanto al estado de resultados se evidenció que las cuentas de mayor variación se presentaron dentro del grupo de los gastos administrativos, los cuales al ser muy elevados influyen dentro de la utilidad de la empresa.

Para dar cumplimiento con el segundo objetivo se aplicó los indicadores financieros en los cuales están: liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, donde se evidenció que en cuentas por pagar la empresa sobrepasa el estándar, obligando al propietario a tomar nuevas

estrategias para cubrir a tiempo con sus pagos, también en cuanto a la rotación de sus inventarios el propietario debe conocer un poco más acerca de los productos que tienen mayor rotación debido a que no tiene variación de productos y debería ser de acuerdo a las necesidades del cliente .

Y como última parte se formuló el informe de análisis financiero a través del cual se plasma de forma general sobre lo referente a la práctica del análisis financiero aplicado a la empresa MERCAMAX, lo cual le servirá al dueño para la toma de decisiones oportunas.

Palabras clave: Empresa, Activo, Pasivo, Deuda, Pago, Productos.

2.1 Abstract

The Curricular Integration Work entitled Financial Analysis of the Company "Mercamax" of the city of Loja, period 2020-2021, was developed with the objective of knowing the economic-financial situation of the company "MERCAMAX" during the periods 2020-2021.

To comply with the general and specific objectives, we proceeded the application of the horizontal and vertical analysis to the statements of financial position and income statements of the company "MERCAMAX" where it was determined that in 2020 the company presents 98.61% and in 2021 98.44% of current assets, where merchandise is the main asset that the company has. In the year 2020, 67.45% and in the year 2021, 48.74% of current liabilities were determined, where it is evident that most of its debts are with third parties, with suppliers having the largest share, a situation that occurs because the owner acquires merchandise for short-term payment; equity in the year 2020 presents 32.55% and in the year 2021 is 51.26%, a situation that occurs due to an increase in profits from one year to another and the capital contributed by the owner, for the operation of the company. The income in the year 2020 and 2021 is represented by sales being the only account of this group, since it is a commercial company and is dedicated to the purchase and sale of staple products, the cost of sales in the year 2020 is 91.02% and in the year 2021 is 86, 53% generating a gross profit in the year 2020 of 8.98% and in the year 2021 of 13.47%, within the expenses the most significant subgroup are the administrative expenses in the year 2020 with 9.40% and in the year 2021 of 10.36% which are necessary in every company

The horizontal analysis allowed to know which have been the variations that the accounts have suffered during these two years in the statements of financial position and income, where it showed that within the assets the group that presented more variation is the current assets, it includes the merchandise and what is owed to the company, within the liabilities and equity, the group of greater variation was current liabilities and equity, they are what the company owes to third parties and what the owner has contributed for the operation of the company. Regarding the statement of income, it was evidenced that the accounts with the highest variation were presented within the group of administrative expenses, which, being very high, influence the company's profit.

To comply with the second objective, the financial indicators were applied in which are: liquidity, activity, indebtedness and profitability, where it was evidenced that in accounts payable the company exceeds the standard, forcing the owner to take new strategies to cover

on time with their payments, also in terms of inventory turnover the owner should know a little more about the products that have higher turnover because it has no variation of products and should be according to customer needs.

And as a last part, the report of financial analysis was formulated through which is reflected in a general way about the practice of financial analysis applied to the company MERCAMAX, which will serve the owner for making timely decisions.

Keywords: Company, assets, liabilities, debt, payment, products.

3. Introducción

El análisis financiero es importante en toda empresa ya que es una herramienta financiera que recolecta toda la información económica-financiera de la empresa, con el objetivo de conocer de donde proceden tales cambios económicos y financieros. El análisis financiero es vital ya que permite evaluar la viabilidad, estabilidad y la rentabilidad de la misma, ayuda a tomar decisiones, a través de la evaluación basándose en información de años anteriores, a través de los análisis horizontal y vertical y de la aplicación de los indicadores financieros que permitirán saber cuál es la situación económica-financiera de la empresa, información que permita la toma de decisiones en un futuro.

El aporte que brindará el análisis financiero a la empresa MERCAMAX a través de la aplicación de los diferentes análisis y razones financieras ayudará a determinar el nivel de liquidez, el nivel de rentabilidad, nivel de actividad y el nivel de endeudamiento de la empresa, por lo cual es de gran importancia la aplicación de un análisis financiero para determinar las causas de sus variaciones.

Los datos obtenidos están expuestos en un Informe Financiero, que ayudará al propietario a tomar decisiones que beneficien a la empresa, y así esta se pueda mantener dentro de la competencia y se convierta en una de las empresas comerciales más importantes de la ciudad.

El trabajo de Integración Curricular se encuentra estructurado de la siguiente forma: **Título**, nombre del Trabajo de Integración Curricular; **Resumen**, síntesis de la importancia del tema haciendo referencia al objetivo general y específicos, y el desarrollo del Trabajo de Integración Curricular; **Introducción**, detalle de la importancia del tema para la empresa, aporte del análisis financiero y la estructuración del Trabajo de Integración Curricular; **Marco teórico**, recopilación de información primaria y secundaria en función al tema realizado; **Metodología**, métodos y técnicas utilizados en el Trabajo de Integración Curricular tales como: método inductivo, estadístico, deductivo, analítico; **Resultados**, abarca el contexto empresarial, práctica de los análisis horizontal y vertical, indicadores financieros y al final el informe de análisis financiero; **Discusión**, es la interpretación de los datos obtenidos antes y después de realizar el análisis financiero; **Conclusiones**, son la culminación del Trabajo de Integración Curricular; **Recomendaciones**, detalla las sugerencias que se le hace al propietario en base a los datos obtenidos; **Bibliografía**, fuentes bibliográficas donde se obtuvo la información para el marco teórico y la información financiera de la empresa.

4. Marco Teórico

Empresa

Definición

“Es una unidad independiente y organizada, es una combinación de varios factores (materiales, maquinas, personal etc.) y recursos económicos para producir y prestar servicios para al mercado.” (Pombo Rey, 2022, pág. 3)

Según Estupiñán Gaitán (2020) nos afirma lo siguiente:

Es la persona natural o jurídica, pública o privado, lucrativa o no lucrativa que asume la iniciativa, decisión, innovación y riesgos para coordinar los factores de la producción, en la forma más ventajosa para producir o distribuir bienes o servicios que satisfagan las necesidades humanas y, por ende, a la sociedad en general. (pág. 37)

Objetivos

Cada día las empresas están adquiriendo un mayor sentido de la responsabilidad social hacia los colectivos que participan en ellas, por lo cual persiguen los siguientes objetivos:

Maximizar Utilidades

Es una de las principales metas de la empresa, la cual es la obtención de beneficios económicos.

Satisfacer las Necesidades de los Clientes

Son uno de los puntos relevantes dentro de la empresa, ya que son los que nos compran, y ayudan al incremento de las ventas.

Estabilidad y Adaptabilidad al Entorno

Es un factor muy importante, ya que si una empresa quiere crecer o mantenerse debe estar abierta a los cambios en el mercado y a las innovaciones tecnológicas.

Expansión y Crecimiento

Para aumentar la producción y abrir nuevos mercados nacionales o internacionales.

Responsabilidad Social

Las empresas están incorporados objetivos de responsabilidad social en sus elementos, clientes, y el entorno en el que operan.

Calidad

Casi toda empresa busca ofrecer calidad en sus productos, ya que hoy en día es lo que busca el cliente.

Objetivos Sociales

No solo deben centrarse en los objetivos puramente económicos, sino que deben tener en cuenta aspectos ambientales o el nivel de vida de sus trabajadores. (Garcia Prado, 2020)

Elementos de la Empresa

Para realizar su actividad, requiere de diferentes elementos como:

Elementos Humanos

Está formado por las personas que aportan a la empresa, dentro de las cuales se establecen tres grupos:

Trabajador o Empleado. Persona que trabaja para una empresa y que cobra un sueldo.

Empresarios Profesionales. Son una persona o grupo de personas que tienen a su cargo la dirección y administración de una empresa.

Propietario. Persona que financia el capital para la creación de la empresa.

Elementos Materiales e Inmateriales

Incluyen bienes de inversión o de capital, tales como edificios, maquinaria, materias primas y productos terminados. Por otro lado, algunos no son estrictamente materiales tangibles, son elementos intangibles como: la marca de la empresa, logotipo, patentes desarrolladas, etc.

Elementos Organizativos

Es la combinación de los elementos humanos y materiales, para llevar a cabo con eficacia las actividades de la empresa. Una empresa está organizada por departamentos, a los que le pertenecen tareas y objetivos específicos. La complejidad de una empresa se encuentra directamente relacionada con factores como tamaño, diversidad de productos o las áreas geográficas en las que desarrolle su actividad. (Garcia Prado, 2020)

Clasificación de Empresas

Las empresas se pueden clasificar según la actividad, sector al que pertenecen, tamaño, función económica, tipo unidad económica e inversión del capital. A continuación, se detalla a profundidad su clasificación:

Según su Actividad

Empresas Comerciales. Son las que se dedican a la adquisición de bienes o productos para su comercialización sin realizar transformaciones. Son las que compran la mercadería para venderla sin que sufra ningún cambio.

Empresas de Servicios. Estas empresas se dedican a la creación o venta de productos intangibles.

Empresas Industriales. La actividad de estas empresas es la compra de materias primas para convertirlas en productos finales para después su comercialización. (Espejo Jaramillo y López, 2018, pág. 16)

Según sector al que pertenecen

En el libro de Pazmiño Arguello et al.(2020) hacen referencia a:

Empresa Pública. Son aquellas que pertenecen al gobierno, cumplen una función social en la satisfacción de las diferentes demandas.

Empresas Privadas. Su capital es aportado por una persona o varios inversionistas, con el objetivo de obtener beneficios económicos.

Empresas Mixtas. Tienen participación del gobierno y de entidades privadas que tiene como objeto la generación de utilidades a partir del desarrollo de proyectos que ayuden a la sociedad. (p. 8)

Según el Tamaño

En el artículo de Chávez Cruz et al. (2018) nos manifiestan lo siguiente:

Microempresas. Están conformada por 1 a 9 trabajadores, sus ventas anuales comprenden hasta \$ 100.000.

Pequeñas Empresas. Está conformada de 10 a 49 trabajadores, sus ventas anuales comprenden de \$ 100.001 a \$ 1.000.000.

Medianas Empresas. Está conformada de 50 a 199 trabajadores, sus ventas anuales comprenden de \$ 1.000.001 a \$ 5.000.000. (p. 250)

Grandes Empresas. Está conformada de 200 a más trabajadores, sus ventas anuales comprenden de \$ 5.000.001 en adelante. (Haro Sarango, 2021, p. 232)

Según su Función Económica

Primarias. Se trata de empresas mineras (mineras, forestales, pesqueras, etc.), empresas agrícolas (agricultura y ganadería) y empresas constructoras.

Secundarias. Refiérase a las empresas que se dedican a la transformación de materia.

Terciarias. Son las dedicadas a brindar servicios. (Espejo Jaramillo y López, 2018)

Según el Tipo de Unidad Legal

Personas Naturales. Se dividen en dos grupos, en personas naturales obligados a llevar contabilidad y no obligados a llevar contabilidad.

Personas Jurídicas. Se clasifican en cinco clases de empresas: Sociedad con fines de lucro, sociedad sin fines de lucro, empresa pública, instituciones y organizaciones de economía popular y solidaria. (Elizalde y Montero, 2020)

Según Integración de Capital

Unipersonales. Que tiene como dueño a una sola persona física. Es el propietario el que ejerce un control total de la empresa, responde de las deudas contraídas frente a terceros con todos sus bienes y derechos. (Pombo Rey, 2022)

Sociedades de Personas. Formada por varios propietarios, es una asociación voluntaria de personas que crean un fondo patrimonial común, mediante la aportación de bienes o trabajo, con el fin de obtener un lucro o beneficio. (García Prado, 2020)

Empresa comercial

Definición

Analizando las definiciones de empresa comercial, Zapata Sánchez (2021) afirma “Son aquellas empresas que se dedican a comprar bienes y a venderlos sin realizar cambios de fondo en dichos productos y establecen un valor marginal conocido como utilidad” (p. 10), colaborando dentro del ámbito comercial.

Las empresas comerciales son únicas en el sentido de que su función principal es la compra y venta de productos. Se presenta como un intermediario entre el productor y el consumidor al momento de ofrecer sus productos. Según el nivel de comercialización a las empresas comerciales se las puede clasificar en empresas mayoristas o minoristas. (Pazmiño Arguello *et al.*, 2020)

Importancia

En su artículo Loor Zambrano *et al.*, (2018) nos manifiestan:

Son el motor que impulsa el aparato productivo del país, teniendo al sector comercio al por mayor y al por menor, centran su actividad a la compra y venta de productos de primera necesidad, son las generadoras de empleo y contribuyen a los ingresos de gran cantidad de familias.

Funciones de la Empresa Comercial

Aprovechar los recursos existentes, tanto en zonas urbanas como rurales. (Lemoine Quintero *et al.*, 2020, p. 98)

Realizar procesos de intercambio, son establecimientos que se dedican a comprar y vender satisfactores. (Mendoza Roca y Ortiz Tobar, 2016)

Poner a disposición del mercado bienes producidos sin ser sometidos a la transformación, prestando servicios a empresas mayoristas y minoristas.

Objetivos de la Empresa Comercial

- Posicionamiento en el mercado.
- Obtención de beneficios económicos y aumentar la rentabilidad.
- Dar un buen trato a sus clientes. (Cuevas Rueda , 2022)

Tipos de Empresas

Empresas fabricantes

Una empresa fabricante es una persona natural o jurídica dedicada a crear un producto mediante materia prima para el consumo del consumidor final. Es cualquier individuo o empresa que utiliza horas de trabajo para fabricar y producir bienes de valor para la comercialización a sus clientes. Dado que las empresas manufactureras son empresas que suministran o proporcionan productos a empresas comerciales, también se las denomina proveedores.

Empresas Distribuidoras

Es proporcionar productos y servicios a los consumidores finales. Las empresas de distribución forman canales de distribución o cadenas de comercialización junto con fabricantes e intermediarios. Son ellos los que acaban con el consumidor porque a través de ellos se entregan productos y servicios.

El grupo de empresas que se interponen entre los consumidores y los distribuidores se denomina intermediario. Dependiendo de si estos intermediarios están conectados con los consumidores, también se los denomina mayoristas o minoristas

Clases de empresas comerciales

Mayoristas:

Un intermediario toma el título de un artículo de un fabricante u otro intermediario y lo vende a otro intermediario, no a un consumidor.

Minoristas:

Un intermediario que toma el título de un producto de un fabricante u otro intermediario para la venta al consumidor final.

Las empresas que brindan servicios enfocados al negocio son principalmente minoristas, ya que son empresas directamente relacionadas con los clientes o consumidores finales. (Carrasco Fernandez, 2017)

Comisionistas:

Son los encargados de vender el producto y reciben una comisión, que puede depender del precio fijado previamente por el proveedor o del precio final que le dé el comisionista.

Los estados financieros

Definición

Según Román Fuentes (2019) nos afirma lo siguiente:

Los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido. Su propósito general es proveer información de una entidad acerca de la posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos

o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que, para satisfacer ese objetivo, deben proveer información sobre la evolución de: los activos, el capital contable o patrimonio contable, los ingresos, costos o gastos, los cambios en el capital contable o patrimonio contable; y los flujos de efectivo o, en su caso, los cambios en la situación financiera. (p. 19)

Objetivos

- El objetivo de los estados financieros es el de proveer información acerca de los activos, pasivos y patrimonio, ingresos y gastos de una entidad, que sea útil para los usuarios de los estados financieros. (Benitez y Ramirez, 2018)
- Son un medio útil para la toma de decisiones económicas en el análisis de optimizar el uso adecuado de los recursos de la entidad.
- Tomar decisiones de inversión o asignación de recursos a las entidades.
- La decisión de otorgar crédito es tomada por los proveedores y acreedores que esperan una retribución justa para la asignación de recursos o créditos.
- Conocer el origen y las características de los recursos financieros de la entidad, así como es el desempeño de cada uno.
- Realizar una evaluación de como se ha desarrollado las actividades en la empresa
- Conocer acerca de la capacidad de crecimiento, la generación y aplicación del flujo de efectivo, productividad, cambios en sus recursos y en sus obligaciones, el desempeño de la administración, como mantiene su capital y como es el potencial que tienen para seguir operando en condiciones normales. (Román Fuentes, 2019)

Características Cualitativas

Son la manifestación fundamental de la información financiera de las entidades, las características corresponden a las de la información financiera:

Utilidad

Como característica principal.

Confiabilidad

Capacidad para predecir, representa, verificar y materializar la información suficiente. Este atributo nos manifiesta que el contenido de la información en los estados financieros, sea

concreto con las operaciones internas de la entidad, se cumple esta cualidad cuando la información financiera:

- Contenga operaciones que realmente hayan sucedido
- Existe relación entre contenido y representación
- Libertad de orientación o daño
- Lograr aprobarse

Relevancia

Se preocupa por la previsibilidad, la certeza y la importancia relativa. Este atributo es importante ya que influye en la toma de decisiones financieras, ya que sirve de base para elaborar estimaciones programas y confirmar sus resultados, destacando los aspectos más significativos contablemente.

Comprensibilidad

Este atributo es direccionado al entendimiento de la información financiera para cualquier entidad que este interesas en la situación y desarrollo de la entidad.

Comparabilidad

Esta cualidad está considerada para que el usuario logre identificar, analizar las diferentes y similitudes de la información financiera de la entidad con otras entidades, en el transcurso del tiempo. (Benitez y Ramirez, 2018, p. 20)

Clasificación

Se los puede clasificar en cinco estados, los cuales son:

Estado de Situación Financiera

“Es un estado financiero que informa sobre la posición financiera de una empresa, el valor de sus activos de inversión y su nivel de financiación a una fecha específica.” (Arroyo et.al, 2020. Pag 56)

Este informe presenta de manera detallada y organizada los movimientos en lo referente a los activos, pasivo y patrimonio, según lo establecido en las NIFF permitirán conocer la información de manera comprensiva, confiable y comparable. Es un elemento importante dentro de la empresa para la toma de decisiones de inversionistas, prestamistas y propietarios, refleja la gestión financiera que llevan a cabo los directivos de la empresa.

Figura 1.
Formato del estado de situación financiera

EMPRESA “XY” Estado de Situación Financiera Al.....de 20xx (Expresado en dólares americanos)		
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja-Bancos	XXXX	
Cuentas a cobrar clientes	XXXX	
Cuentas por cobrar proveedores	XXXX	
Cuentas por cobrar diferidas	XXXX	
Mercadería	XXXX	
Total De Activo Corriente		XXXX
ACTIVO NO CORRIENTE		
Muebles y Equipo almacén	XXXX	
Equipo electrónico	XXXX	
Equipo frigorífico	XXXX	
Equipo de seguridad y salud	XXXX	
Total Del Activo no corriente		XXXX
TOTAL DEL ACTIVO		XXXX
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Cuentas a pagar Proveedores	XXXX	
Cuentas por pagar bancarias	XXXX	
Cuentas por pagar gerencia	XXXX	
Total De Pasivo corriente		XXXX
TOTAL PASIVO		XXXX
PATRIMONIO		
Capital propio	XXXX	
Utilidad del ejercicio	XXXX	
Total Patrimonio		XXXX
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		XXXX
f.....	f.....	
Contador	Gerente	

Nota: Tomado de Contabilidad General, por Espejo, J y López, G, 2018.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Muestra los cambios del patrimonio de una empresa, durante el ejercicio económico, identificando el origen de los cambios realizados, de forma que permita que se ajuste el patrimonio neto al patrimonio neto final.

Figura 2.
Formato del estado de cambio de patrimonio

"MERCAMAX" Estado de Cambio de Patrimonio Del.....alde 20xx (Expresado en dólares americanos)						
Cuentas	Capital social	Resultados acumulados				
		Otras reservas	Ajustes adopción por 1ra. vez de NIF	Pérdidas acumuladas	Total	Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 20XX como fue informado	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Más: Ajuste a periodos anteriores				xxxx	xxxx	xxxx
Saldo al 31 de diciembre de 20XX restablecido	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Pérdida neta y resultado integral			xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Saldo al 31 de diciembre de 20X7	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
Más (menos): Cambios en políticas contables: Corrección de errores: Cambios del año en el patrimonio: Pérdida neta y resultado integral				xxxx	xxxx	xxxx
Saldo al 31 de diciembre de 20XX	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx	xxxx
f..... Contador		f..... Gerente				

Nota: Tomado de Contabilidad General, por Espejo, J y López, G, 2018.

Estado de Flujos de Efectivo

Son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo. Proporciona información comprensible y concisa a los usuarios, sobre los estados financieros, identificando los movimientos de ingresos y gastos del efectivo y equivalente al efectivo de la empresa durante un periodo determinado, nos ayuda a evaluar la capacidad de generar efectivo y equivalentes al efectivo y los requerimientos de financiamiento de la entidad.

Ayuda a medir la capacidad de una empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo, lo que permite a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos de efectivo neto de las distintas empresas. También permite la comparación de la información sobre el desempeño de diferentes empresas, debido a que evita el uso de diferentes métodos contables para las mismas transacciones y hechos económicos.

Figura 3.
Formato de flujo de efectivo

"MERCAMAX" Estado de Flujo de Efectivo Del.....alde 20xx (Expresado en dólares americanos)		
A. Flujos de efectivo por actividades de operación		
Recibido de clientes (+)	XXXX	XXXX
Ventas	XXXX	XXXX
Recibido de otros ingresos (+)	XXXX	XXXX
Intereses ganados	XXXX	XXXX
Pagado a proveedores (-)	XXXX	XXXX
Pagos a proveedores	XXXX	XXXX
Compra de mercadería	XXXX	XXXX
Pagado a otros proveedores (-)	XXXX	XXXX
Pagos al personal	XXXX	XXXX
Intereses pagados	XXXX	XXXX
B. Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Recibido por:	XXXX	XXXX
Venta de propiedades, planta y equipos	XXXX	XXXX
Pagado por:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	XXXX	XXXX
Inversiones financieras (corto y largo plazo)	XXXX	XXXX
Adquisición de activos intangible	XXXX	XXXX
C. Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Recibido por:	XXXX	XXXX
Préstamos recibidos a largo plazo	XXXX	XXXX
Pagado por:	XXXX	XXXX
Pago de cuotas de préstamos y obligaciones	XXXX	XXXX
Pago de arrendamientos financieros	XXXX	XXXX
Flujos netos de efectivo provistos (o usados) por actividades de financiamiento	XXXX	XXXX
Flujos netos de efectivo (A ± B ± C)		XXXX
+ Efectivo y equivalentes del efectivo en el inicio del periodo	XXXX	XXXX
= Efectivo y equivalentes del efectivo al final del periodo	XXXX	XXXX
f.....	f.....	
Contador	Gerente	

Nota: Tomado de Contabilidad General, por Espejo, J y López, G, 2018.

Estado de Resultados Integral

Es un informe financiero que nos proporciona información de manera ordenada y categorizada acerca de los ingresos provenientes de las actividades comerciales, los costos y gastos que se genere de dichas actividades en un periodo determinado y la utilidad o pérdida del ejercicio. La diferencia entre los ingresos y gastos constituye los ingresos o utilidad del ejercicio económico, cuando los gastos son mayores a los ingresos, el resultado es una pérdida del ejercicio económico. La utilidad del ejercicio es la base para calcular la participación a trabajadores, después de disminuir esta cantidad, se determinará el impuesto a la renta, y se obtendrá la utilidad neta del ejercicio.

Figura 4.
Formato del estado de resultados

"MERCAMAX"			
Estado de Resultados			
Del.....al.....de 20xx			
(Expresado en dólares americanos)			
INGRESOS			
Ingresos Operacionales			
Ventas			XXXX
Compras	XXXX		
Costo de ventas			XXXX
Utilidad Bruta			XXXX
GASTOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Sueldos y salarios	XXXX		
Beneficios sociales	XXXX		
Seguridad social-fondos de reserva	XXXX		
Suministros	XXXX		
Total Gastos Administrativos		XXXX	
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses bancarios		XXXX	
Comisiones bancarias		XXXX	
Total de gastos financieros			XXXX
Utilidad del ejercicio			XXXX
	f.....	f.....	
	Contador	Gerente	

Nota: Tomado de *Contabilidad General, por Espejo, J y López, G, 2018.*

Notas a cada uno de los Estados Financieros

Comprenderá las notas que contengan las políticas contables significativas y otra información expectativa, la finalidad es que los usuarios tengan información detallada de los

distintos informes financieros y puedan interpretarlos de manera adecuada. La elaboración de las notas a los estados financieros se fundamenta por una parte en la información financiera contenido en los documentos contables y por otro lado un conocimiento de las operaciones de la empresa, para detallar ciertos aspectos relevantes requeridos por las NIFF, en el registro y medición de las transacciones. (Espejo Jaramillo y López, 2018)

Usuarios de los Estados Financieros

Pueden clasificarse de la siguiente manera:

Accionistas o Dueños

Que incluye a socios, asociados y miembros que proporcionan recursos que no son directamente compensados de acuerdo a sus aportaciones

Patrocinadores

Son las personas que ayudan a la empresa sin recibir compensación alguna.

Órganos de Supervisión y Vigilancia Corporativos

Son los encargados de supervisar internamente y externamente a la empresa.

Administradores

Son los responsables de la administración de las empresas, otorgando actividades a los distintos empleados, y de hacer cumplir lo que dispone el gobierno.

Proveedores

Son los que proveen de insumos a la entidad para el desarrollo de sus actividades.

Acreedores

Son las instituciones financieras y otros.

Empleados

Clientes y Beneficiarios

Persona que reciben servicios y productos de la entidad.

Unidades Gubernamentales

Responsables de establecer políticas económicas, monetarias y así como, participar en la actividad económica al conseguir financiamientos y asignar presupuesto gubernamental.

Contribuyentes de Impuestos

Son los que aportan el flujo de impuestos, y se concentran y preocupan por el desempeño de las entidades gubernamentales.

Organismos Reguladores

Son un grupo de personas encargadas de controlar, supervisar y regular toda operación financiera dentro de las empresas.

Otros Usuarios

Son personas diferentes a las ya mencionadas, las cuales comprenden analistas, afiliados, miembros de organizaciones entre otros. (Román Fuentes, 2019)

Herramientas Financieras

Son elementos fundamentales que nos permiten conocer acerca de la competencia empresarial, permitiendo a la organización llevar un manejo adecuado de las finanzas en lo referente a la administración de los recursos, con el objetivo de mantener el flujo de capital y aumentar la rentabilidad de la organización, por lo tanto, es ineludible que cuenten con instrumentos financieros que ayuden y posean la capacidad de toma de decisiones acertada y oportunas. Aportan significativamente a la toma de decisiones, así conocer porque donde está encaminada la empresa y a donde pretende llegar, por tal razón es de mucha importancia que los directivos demuestren adecuada aptitud y actitud al momento de decidir, debemos tener en cuenta que cualquier tipo de decisión tomada conlleva un alto grado de incertidumbre, provocando un riesgo que se debe tener presente. Entre los puntos más destacados se encuentran: gestión de tesorería, flujos de efectivo, presupuestos, planificación operativa, análisis financiero, seguimiento, indicadores de gestión financiero y cuadro de mando integral. Estas herramientas se han convertido en la clave del éxito de la empresa ya que permiten tomar decisiones y acciones, que influirán en el progreso de la empresa, ya que son parte directa de la estabilidad económica-financiera de la empresa. (Armijos Solórzano *et al.*, 2020)

Analista Financiero

Es un financiero profesional que interpreta, analiza, obtiene conclusiones y presenta recomendaciones luego de haber determinado la situación financiera y emite los resultados operativos de la empresa con base en los estados financieros históricos, de igual manera, se encuentra las causas y determina las posibles consecuencias futuras causadas del comportamiento histórico analizado. El profesional debe reunir ciertas condiciones entre las

cuales se destacan la capacidad investigativa, analítica y saber hacer del conocimiento en el campo de la economía, política, moneda y las finanzas. (Ortiz Anaya, 2018)

Análisis financiero

Definición

Ortiz Anaya (2018), define al análisis financiero como:

Proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. (p. 30)

Es un mecanismo que comprende el análisis de la gestión de toda organización, ya que es el marco de un conjunto de principios y procedimientos para una información contable eficaz que, una vez procesada, nos ayuda a tomar decisiones de inversión, financiación, planeación y control. (Ochoa González *et al.*, 2018)

Importancia

Se utilizan para saber si la evolución financiera de una empresa está dentro del código de conducta normal, para determinar las políticas financieras de un competidor o examinar la situación y tendencias financieras de los clientes actuales y potenciales. (Estupiñán Gaitán, 2020, p. 22)

Es la implementación y aplicación de estrategias que nos ayuden a visualizar el nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad dentro la actividad empresarial y evaluar el beneficio y rendimiento económico de una empresa. Facilita la toma de decisiones en planes de acción que nos permitan identificar las fortalezas y debilidades de una empresa comercial, en relación con otros negocios. (Ochoa González *et al.*, 2018, p.2)

Objetivos

Realizar un estudio respecto de la posición de la empresa para poder solicitar créditos o realizar inversiones (Ponce Cedeño *et al.*, 2019)

Compara las partidas de los estados financieros de propósito general con las correspondientes de estados de meses o años anteriores. (Estupiñán Gaitán, 2020, p. 22)

Se emplea como herramienta para seleccionar la información más adecuada, prevenir situaciones contraproducentes y predecir el futuro, mediante el cálculo de indicadores y la aplicación de técnicas específicas y llega al diagnóstico y evaluación de las condiciones económicas y financiera en cuales se encuentra operando. (Ochoa González *et al.*, 2018)

Proceso del Análisis Financiero

Como cualquier actividad importante que debe ser manejada con seguridad y eficacia, el análisis financiero debe adaptarse a un proceso ágil, seguro y económico, para eso se realiza las siguientes fases:

1. Establece los objetivos y el alcance del análisis financiero
2. Especifica las fechas previstas de inicio y terminación del estudio.
3. Elegir y asignar al responsable de esta tarea y asignar competencias
4. Reunir toda la información financiera necesaria para el análisis.
5. Validar la información a través de controles de veracidad, consistencia y exactitud
6. Organizar con precisión la información definitiva y aplicar las metodologías apropiadas
7. Determinar las ratios financieras más relevantes y adecuados para obtener porcentajes de los diferentes elementos contables.
8. Los índices financieros, porcentajes y otros indicadores obtenidos, estarán sujetos a una variada interrelación hasta conseguir las primeras conclusiones importantes, mediante la interpretación objetiva de los hechos.
9. Las conclusiones serán verificadas y sustentadas con los principales responsables de la ejecución.
10. Cuando existe absoluta certeza y confianza de que los cálculos y relaciones son consistentes y razonables, se procede a fijar las opiniones y juicios de valor sobre la situación financiera y económica de la empresa, en un informe que contenga hallazgos, opiniones, conclusiones y recomendaciones. El informe del análisis debe ser redactado con un lenguaje claro y sencillo, completo y coherente. Todo en el informe debe estar respaldado por evidencias, ya que este documento será expuesto ante la gerencia, el directorio y otras personas que conocen de finanzas y economía.
11. La esencia del análisis de los estados financieros es brindar conclusiones y recomendaciones acerca de las situaciones de riesgo que tiene la empresa, y así establecer su criterio para prevenir los problemas reales o potenciales identificados.

12. La adopción de acciones correctivas y preventivas es responsabilidad de la gerencia, la vigilancia y supervisión es tarea de todos, especialmente de los gerentes financieros. (Zapata Sánchez, 2021)

El proceso de análisis financiero es fundamental dentro de toda entidad ya que permite diagnosticar la actual situación financiera, en relación sobre la base de los sucesos registrados en los estados financieros fundamentales, tomando decisiones anticipadas que ayudaran a proyectar el futuro de la empresa. (Alarcón Armenteros *et al.*, 2022)

Clasificación

Dependiendo de donde se encuentre el analista financiero, se divide en interno y externo en función a su facilidad de acceso a la información detallada por la empresa. A continuación, se detallará más acerca de cada uno de ellos.

Análisis Interno

Tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y los registros detallados de la compañía y puede por sí mismo toda la información relativa al negocio en sus partes financieras y no financieras. Por lo general ese análisis puede ser requerido por la administración de la empresa, por algunos inversionistas en ciertas compañías y por los organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información.

Análisis Externo

Es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o encuentre publicada, a partir de la cual debe hacer la evaluación y extraer sus conclusiones, en estos casos se encuentran bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas. Se enfrenta a muchas dificultades para obtener información, bien sea porque la empresa no muestra simpatía por el estudio y no le interese colaborar, bien sea porque la empresa no muestra simpatía por el estudio y no le interese colaborar. Ocurre cuando no se tiene acceso a la totalidad de la información disponible. Este tipo de análisis los tropiezos para obtener los datos son mayores. (Ortiz Anaya, 2018)

Métodos de Análisis Financiero

Análisis Vertical

Incluye la determinación de la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, respectivamente sobre el total de los activos, pasivos y patrimonio para el balance

general, sobre las ventas totales del estado de resultados, permitiendo realizar el análisis financiero. Puede utilizarse para identificar la relación que existe entre cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado. Se fundamenta en realizar una comparación de dos o más cuentas dentro de un mismo periodo. (Coello Martínez, 2015)

Conocido como análisis estático, también se utilizan otros procedimientos para analizar las relaciones en los mismos estados financieros con un componente agregado significativo como puede ser el total de activos o las ventas netas. (Estupiñán Gaitán, 2020, p. 23)

Procedimiento. Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del activo, el pasivo y patrimonio, tomando como base el valor del activo total y el porcentaje que representa cada elemento del estado de resultados a partir de las ventas netas. Cuando se aplica este procedimiento el estado de situación financiera, se debe considerar:

- Asignar un 100% al valor total el activo total.
- Asignar de la misma forma un 100% al valor resultante de la suma del pasivo y patrimonio.
- Tener en cuenta que cada una de las partidas del activo, del pasivo y del patrimonio deben representar una fracción de los totales del 100%. (Mendoza Roca y Ortiz Tovar, 2016)

Fórmula:

$$AV = \frac{\text{Valor parcial}}{\text{Valor base}} \times 100$$

Ahora bien, si hacemos un análisis vertical del estado de resultados, este mostrará el índice de contribución de cada elemento de costo y la ganancia obtenida como porcentaje de las ventas totales, lo que representa los ingresos totales de la empresa. Al presentar un estado de ganancias o pérdidas, la base siempre será las ventas netas. En consecuencia, de ahí el porcentaje obtenido de cada partida de estos estados financieros reflejará la porción de cada partida atribuible con las ventas de la entidad. (Lavallo Burguete, 2014)

Análisis Horizontal

Su forma comparativa se expresa en pesos, dólares, valor absoluto o relativo de cualquier moneda homogénea, es decir porcentajes. Los estados que son motivo de análisis son el de situación financiera y el estado de resultados. (Estupiñán Gaitán, 2020, p. 23)

Este análisis puede comparar cuentas de estados financiero para diferentes periodos contables, lo que permite calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los aumentos y disminuciones que han tenido las cuentas de estados financieros comparativos. Este análisis se centra en los cambios significativos que ha tenido cada cuenta. Los cambios pueden registrar en valores absolutos y relativos, los primeros valores se hallan por la diferencia de un año base y el año base anterior y los segundos valores por la relación porcentual del año base y el de comparación. (Coello Martínez, 2015)

Procedimiento. Para explicar con más claridad se indica de la siguiente manera:

- Se toma los balances y estado de resultados de dos años, cuyos valores aparecen en las dos columnas.
- La tercera columna muestra el aumento o disminución de cada cuenta en valor absoluto.
- La cuarta columna muestra el cambio relativo o cambio porcentual, dividido por el cambio absoluto. (Ortiz Anaya, 2018)

Fórmula:

Variación Absoluta
$VA = (Año2 - Año1)$ $Ah = \left(\left(\frac{P2}{P1} \right) - 1 \right) \times 100$

Variación Relativa
$VR = \frac{VA}{Año 1} \times 100$

Los resultados de este análisis se expresan en porcentaje, pero a diferencia del anterior, muestra un aumento con respecto al período anterior, de lo contrario una disminución y por lo tanto no es aplicable al mismo período de tiempo. (Lavalle Burguete, 2014)

Indicadores financieros

Definición

Según Herrera Freire *et al.* (2016), sobre la definición de indicadores financieros afirma lo siguiente:

Las razones financieras también llamados ratios financieras o indicadores financieros, son cifras o razones que facilitan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación entre sí de dos datos financieros directos,

admiten examinar el estado actual o pasado de una empresa, en función a niveles óptimos delimitados para ella. (p. 156)

Dentro de los indicadores financieros tenemos cuatro grupos de indicadores lo cuales son: indicadores de liquidez, rentabilidad, gestión y endeudamiento. A continuación me refiero a cada uno de ellos:

Indicador de liquidez

Al analizar las diferentes conceptualizaciones de indicador de liquidez Ponce Cedeño *et al.* (2019) afirma “Son aquellos que muestran la capacidad de pago de corto plazo de la empresa” p. 56.

Miden la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes, dentro de los plazos acordados, pactados, convenidos o legalmente establecidos. Dentro de este indicador tenemos razones financieras, entre las más utilizadas tenemos:

Razón Corriente. Verifica los recursos financieros que la empresa dispone para poder cubrir sus deudas. Esta dada por la relación entre el activo corriente y el pasivo.

Estándar. De 1,5 a 2,5.

Fórmula:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Si el valor es mayor a 1, se dirá que la empresa no tendría dificultad en atender los pagos dentro de los plazos, cuanto mayor sea el índice, más confianza deben tener acreedores que serán tomados en cuenta en sus reclamos de pago. Si el resultado es menos de 1, entonces se prevé que al menos una parte de las obligaciones no podrá cubrirse y tendrá que diferirlas o declararlas impagables, es decir caería en default. El resultado de esta razón financiera nos brindará una idea cabal del manejo adecuado de las inversiones corrientes.

Prueba Ácida. Esta dada por la relación entre el activo disponible, más las inversiones inmediatas y el pasivo corriente, es conocida como prueba de fuego, por la rigidez de su cálculo.

Estándar. De 0,5 a 1.

Fórmula:

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

Indica capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes líquidos menos los inventarios, logrando cancelar las deudas que tiene con los acreedores, aun antes del vencimiento. Este índice es aplicable particularmente en bancos y financiera y supone que, ante retiros masivos de los depósitos, dados rumores de quiebra o insolvencia, la entidad debería tener un mínimo razonable par a evitar que el nerviosismo haga que se propague y se convierta en pánico que, seguramente, le produciría iliquidez total. (Zapata Sánchez, 2021, p. 476-477)

Capital Neto de Trabajo. Mide la capacidad de crédito que tiene la empresa, ya que representa el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad de pago para cubrir sus deudas a corto plazo, es dicho es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales. (Sáenz y Sáenz, 2019)

Estándar. Mayor a 0.

Fórmula:

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

Indicador de Actividad

Permiten apreciar si una empresa es eficiente en el empleo de los recursos asignado a la operación, trabajando con el mínimo de inversión y logrando el máximo rendimiento de cada uno de los recursos. Indican la intensidad (veces) con que la empresa está utilizando sus activos para generar ventas, por ende, la utilidad. Los indicadores utilizados son:

Rotación de Cuentas por Cobrar. Es la razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar, un periodo determinado. Esta dada por la relación de las ventas anuales a crédito y el promedio de las cuentas por cobrar clientes.

Estándar. De 12 a 15 veces al año.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

Promedio de Cuentas por Cobrar. Permite conocer el tiempo que tarda una empresa en recuperar sus cuentas, son aquellas que resultan de las ventas de sus productos o servicios.

Estándar. No exceda los 30 días

Fórmula:

$$\text{Promedio de Cuentas por Cobrar} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas promedio por cobrar}}$$

El promedio de cuentas por cobrar se calcula sumando los saldos al inicio y final del periodo, la suma se divide entre 2.

Rotación de cuentas por pagar. Evidencia el tiempo que demoran en cancelar la empresa a los proveedores, según su política de crédito.

Estándar. De 2 o 4 veces al año.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras}}$$

Rotación de cuentas por pagar. El tiempo que tarda una empresa en convertir sus deudas en efectivo.

Estándar. De 45 a 60 días.

Fórmula:

$$\text{Promedio de de Cuentas por Pagar} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

Rotación de Inventarios. Mide el número de veces que los inventarios rotan durante un periodo. Indica la cantidad de veces que se ha actualizado el inventario de mercaderías como consecuencia de las ventas. Es la cantidad de veces en las cuáles el inventario logra convertirse en efectivo. Indica como ha rotado un producto dentro del lapso de un periodo después de ser adquirido.

Estándar. De 6 a 10 veces.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Promedio Inventario}}$$

Promedio de Rotación de Inventarios. Este indicador mide el tiempo promedio en el que se ha renovado los inventarios. Viene dado por la relación entre el número de días del año comercial y las veces que ha rotado el inventario.

Estándar: Entre 20 a 30 días

Fórmula:

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

Rotación de Activos Totales. Este indicador indica cual es el número de veces que, en promedio la empresa ha podido renovar el activo total como resultado de sus ventas. Es dicho, mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ventas. (Zapata Sánchez, 2021, p. 477-478)

Estándar: Si mayor es la rotación, mayor es la eficiencia.

Fórmula:

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

Ciclo de conversión del efectivo

Es el tiempo que transcurre desde que se paga la materia prima necesaria para fabricar un producto hasta que se cobran las cuentas asociadas a la venta de dicho producto. Mide el periodo en que tarda en convertir materia prima hasta que se convierta en efectivo.

Estándar: Entre más bajo menor.

Fórmula:

$$CCE = PCC + PCI - PCP$$

Se representa por las siguientes siglas:

CCE= Ciclo del efectivo (días)

PCC= Periodo de cuentas por cobrar (días)

PCI=Periodo de inventario

PCP= Periodo de cuentas por pagar (días). (Saucedo Venegas, 2020)

Indicador de Endeudamiento

Muestran cual es la fuente principal de financiamiento de la empresa. Por lo tanto, indica cual es el porcentaje que corresponde a los propietarios y lo que les corresponde a terceras personas. (Ponce Cedeño *et al.*, 2019)

También conocido como razones de apalancamiento, estos determinan los índices que se pretenden evaluar si una empresa esta demasiada endeudada o no, el exceso de deuda en una empresa aumenta el riesgo de insolvencia en el futuro.

Razón de Apalancamiento. Mide la relación entre el total de deudas de una empresa en relación al total de activos que esta posee, es decir, esta razón representa la proporción de activos de deuda.

Estándar: Menor 50%.

Fórmula:

$$\text{Razón de Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activos Totales}}$$

Cuanto mayor sea este ratio, mayor será el endeudamiento de la empresa y por lo tanto mayor será su riesgo y menos la probabilidad de obtener préstamos en el futuro. También se puede hacer de manera más específica separando los pasivos a corto y largo plazo.

Estándar: Menor 50%.

Fórmula:

$$\text{Razón de apalancamiento de corto plazo} = \frac{\text{Pasivo de corto plazo}}{\text{Total de patrimonio}}$$

Razón de Deuda de Capital. Mide la proporción de pasivo y capital de las empresas y es considerada una importante medida de riesgo, pues un excesivo nivel de deuda puede erosionar altamente las utilidades debido al costo de aquella por el pago de los intereses a cargo. (Adam Siade, 2018)

Mide el grado de compromiso con los acreedores de la empresa, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los creadores son los que financian mayormente la empresa.

Estándar: De 50%.

Fórmula:

$$\text{Razón de Deuda de Capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Apalancamiento. Mide el número de unidades monetarias de activos que se han obtenido por cada unidad monetaria del patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos terceros.

Estándar: Menor valor posible

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Indicador de Rentabilidad

Indica la productividad de los fondos asignados a una empresa, es decir, la capacidad de un negocio para generar beneficios económicos a partir del uso de recursos para desarrollar su objeto social, con lo cual se cumplen los objetivos de continuidad de la empresa en el futuro y la creación o incremento de valor.

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

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Permite relacionar la rentabilidad de ventas y la rotación del activo total, con lo que se puede identificar las áreas responsables de desempeño de la rentabilidad del activo.

Margen Bruto. Este ratio permite conocer la rentabilidad de las ventas en relación con los costos de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar ganancias antes de impuestos.

Estándar: De 35% a 45%

Fórmula

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de ventas}}{\text{Ventas}}$$

Margen Operacional. La utilidad operacional no solo se ve afectada por el costo de las ventas sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no se deben incluir en los gastos operacionales, ya que nos son dispensables para que la empresa pueda operar.

Estándar: 15%

Fórmula:

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

Tiene importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, pues que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Margen Neto. Este indicador de ventas muestra el beneficio económico de la empresa por cada unidad de venta. Es de suma importancia por lo que se debe prestar especial atención al momento de estudiarlo, comparándolo con el margen operacional, para determinar si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa o de otros ingresos.

Estándar: 8%

Fórmula:

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad Operacional del Patrimonio. Permite conocer e identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas, sobre el capital que ha invertido en la

empresa no tomando en cuenta los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores en las utilidades. Es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para saber cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad Financiera. Es uno de los indicadores más importantes, permite medir el beneficio neto generado en relación a la inversión que han realizado los dueños de la empresa. Muestra lo que los accionistas quieren obtener, ya que suelen estar representadas por el denominado costo de oportunidad, que indica la rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo. (SUPERCIAS, 2020)

Fórmula:

$$\text{Rent. Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$$

Sistema Dupont. Esta métrica muestra su potencial de ganancias en comparación con el potencial de los activos totales para generar ventas, lo que refleja la eficiencia con la que se utilizan los recursos para generar ventas o generar ganancias netas a partir de ellas. El método se utiliza como técnica de investigación para ubicar las áreas responsables del desempeño financiero de una empresa, combinando el margen de utilidad neta, la rentabilidad de la empresa y la rotación de activos totales. (Trujillo & Martínez Herrera, 2020)

El modelo consiste en dividir el rendimiento de los recursos propios en tres componentes: rentabilidad, rotación y solvencia. Determina si los cambios en la rentabilidad del accionista se deben a: la rentabilidad neta de la empresa, la rotación de los activos o del multiplicador de capital contable. Lo cual permitirá analizar de manera más concreta el ROE de la empresa, debido a que se centra en la rentabilidad neta. (Arroyo, et al. 2020)

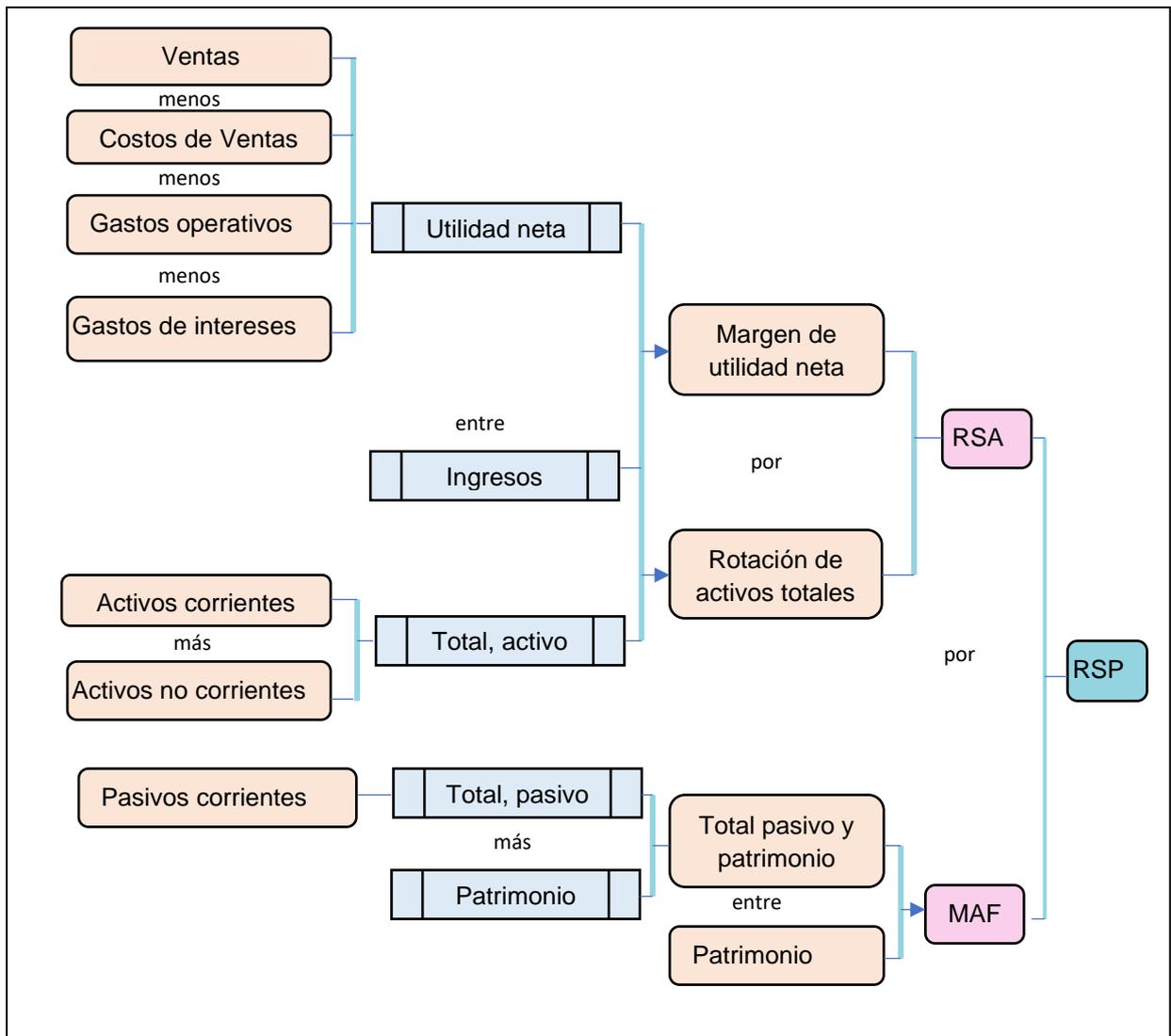
Fórmula ROA:

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

Fórmula ROE:

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

Figura 5. Sistema Dupont



Nota: Obtenido de Principios de administración financiera, Gitman y Zutter, 2016.

EVA

Según Arroyo *et al* (2020), define al indicador EVA como:

Es una medida del rendimiento de la empresa que indica cuánto valor genera esta. Es el resultado neto obtenido por una empresa cuando a la utilidad operativa después de impuestos se le deduce el costo de capital de los recursos propios y el costo de los recursos externos que esta empresa utiliza. Cuando el resultado del EVA es positivo, la

empresa habrá generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos empleados, lo cual implica que ha creado valor para los accionistas.

Importancia del EVA

La importancia del EVA es que permite determinar si un proyecto produce un beneficio económico neto. Cuando los contadores dicen que una empresa está obteniendo ganancias, significa que los ingresos son mayores que los gastos. Pero el concepto de utilidad económica pura. Se refiere a ganancias más altas de lo esperado dados rendimientos competitivos para una industria en particular. Una empresa que reporta una ganancia positiva en su estado de resultados puede o no estar obteniendo una ganancia financiera neta, dependiendo de cuánto sea la ganancia en relación con el capital invertido en la empresa. (Lawrence J y Zutter J, 2016)

La fórmula para realizar el indicador EVA es la siguiente:

$$EVA = UNA - (ANF * CPC)$$

Donde:

EVA= valor económico agregado

UNA= Utilidad neta ajustada

ANF= Activo neto financiado

CPC= Costo promedio de capital

Informe del análisis financiero

Definición

Es un documento que registra la opinión personal o grupal sobre una problemática que se haya generado dentro o fuera de una empresa y en el cual se analiza y se produce una opinión con respecto al tema ejecutado. (Baena Toro, 2014, p. 239)

Es un resumen ejecutivo sintetizado donde se detalla las actividades propias de la entidad económica, que influye en última instancia en la valoración individual y de la administración de la empresa. (Lavallo Burguete, 2014)

Importancia

Una de las principales causas por las cuales es fundamental y resulta necesario realizar un informe, es contemplar la información financiera de la empresa en la cual se presente un diagnóstico integral que exprese la posición y desempeño de la entidad, logrando un

instrumento de gran utilidad para los usuarios interesados en tomar una decisión en materia económica y financiera.

Características

- La información comprendida dentro del informe debe ser lo suficiente clara para contribuir a realizar pronósticos o evaluar ciertas expectativas por parte del usuario general.
- La información debe ser concreta, comprende aspectos cualitativos y cuantitativos.
- Permite reconocer la estructura del capital contable para identificar los niveles de endeudamiento contraídos por la empresa.
- La profundidad de la información comprendida en los informes de la empresa dependerá de manera adicional a los requerimientos por la ley en caso de empresas privadas o públicas.
- Adicionar como anexos al informe de análisis financiero, todos aquellos indicadores o datos que permitan realizar todos aquellos indicadores o datos que permitan realizar un análisis adicional. (Lavalle Burguete, 2014)

Estructura del Informe Financiero

La estructura del informe de análisis financiero será la siguiente:

Encabezado. Contendrá el nombre de la empresa y los respectivos estados financieros.

Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa. Incluirá la información principal de la empresa como: características, actividades a corto y largo plazo, entre otras.

Objetivos del informe. Enlistar los objetivos que tiene el informe.

Identificación de los problemas. Se describirá de manera ordenada, detallada y específica acerca de los problemas que causaron la realización del informe financiero.

Análisis de las causas. Describe de manera clara y precisa acerca de las causas de los problemas encontrados. Se detalla lo más importante en el estudio que se está realizando.

Recomendaciones y Conclusiones. El analista detallara de manera concisa y clara que puede y debe hacer la empresa para dar solución a esos problemas, provocan que la empresa no esté generando beneficios. Además, incluirá conclusiones acerca de cómo se encuentra la empresa. (Baena Toro, 2014)

5. Metodología

Para la realización del trabajo investigativo se utilizó los siguientes métodos y técnicas, que permitieron describir cada procedimiento para el logro de los objetivos.

Métodos

Científico

Este método se lo utilizó en la recopilación de la información teórica que permitió constatar de manera científica el aporte de los diferentes autores en cuanto a conceptos y como es la aplicación del análisis financiero en la empresa.

Deductivo

Permitió realizar el marco teórico, empezando desde las conceptualizaciones más generales y amplias relacionadas con la empresa comercial, luego sobre lo referente a análisis financiero hasta conocer cada una los componentes que la empresa aplica para mantener rentabilidad, solvencia y liquidez dentro de sus cuentas, basándose en las normas y reglamentos que la ley exige.

Inductivo

Este método sirvió para conocer sobre la información contable que se relaciona con la actividad de la empresa comercial “MERCAMAX”, se basó en analizar cada cuenta que formen parte de los estados financieros, mediante la implementación de los diferentes indicadores financieros, los cuales sirvieron para evaluar y determinar la situación de la empresa, permitiendo el planteamiento de conclusiones y recomendaciones del trabajo.

Analítico

Se utilizó para analizar e interpretar los estados financieros, luego de aplicar los indicadores financieros y así se determinó el nivel de liquidez, rentabilidad, actividad y el endeudamiento de la empresa

Sintético

Este método permitió la elaboración y estructuración del informe de análisis financiero, donde se conoció la situación actual de la empresa comercial, mediante los resultados obtenidos, así como también se estableció sus debidas conclusiones y recomendaciones del trabajo de integración curricular.

Técnicas

Observación

Permitió obtener información confiable, verificando los documentos contables que respalden las actividades económicas-financieras de la empresa comercial, así como se pudo conocer sobre la situación financiera.

Entrevista

Esta técnica se la aplicó al propietario y a la contadora de la empresa comercial “MERCAMAX”, donde se obtuvo información verídica y directa, sobre la situación económica-financiera, que facilitó la comprensión de la información encontrada.

Recopilación bibliográfica

Permitió la obtención de información, proveniente de fuentes bibliográficas como libros, revistas, sitios web entre otros, relacionada con las empresas en general, empresa comercial, análisis financiero, indicadores financieros y el informe financiero, que brindaron información clara, precisa y verídica, que fue la base del trabajo de integración curricular.

6. Resultados



Contexto empresarial

La empresa comercial “MERCAMAX” fue creada el 01 de enero de 1993 con el nombre de COMERCIAL JULIO CESAR en la ciudad de Loja con su único propietario el Sr. Julio Cesar Balcázar Ortiz con RUC: 1710152412001, ubicada en las calles Rocafuerte y 18 de noviembre, se dedicaba a la venta de productos de primera necesidad.

El Autoservicio Mercamax se dedica a la venta al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor, siendo uno de los locales más antiguos dentro de la ciudad de Loja, su gerente es el Sr. Julio Balcázar cuenta con todos los permisos para el funcionamiento del autoservicio.

Valores:

Los valores con que cuenta la empresa tenemos:

- Lealtad
- Servicio Excelente
- Responsabilidad
- Honestidad
- Calidad
- Respeto

Base legal:

La empresa Mercamax se maneja bajo los siguientes lineamientos legales:

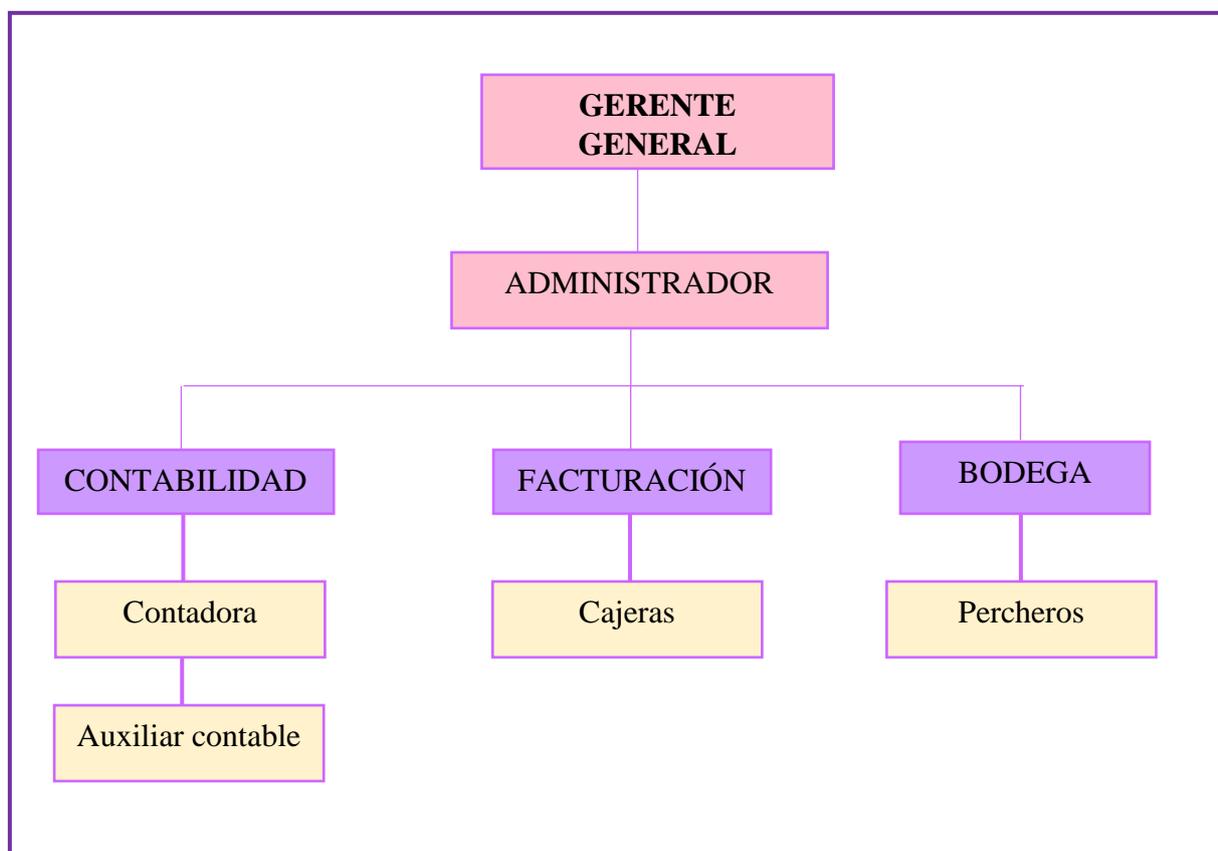
- La Constitución Política de la República del Ecuador.
- Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento.

- Código de la Cámara de Comercio.
- Código de Trabajo.
- Ley de Seguridad Social.

Estructura organizacional

Actualmente el Autoservicio MERCAMAX, cuenta con un total de 7 colaboradores, distribuidos en las áreas: Administrativas, Contable, Facturación, Bodega. La cual se encuentra estructurada de la siguiente manera:

Figura 6. Estructura organizacional de la empresa MERCAMAX





MERCAMAX
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2020
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-Bancos	\$ 5.734,46		
Cuentas a cobrar clientes	\$ 104.020,85		
Cuentas por cobrar proveedores	\$ 1.541,30		
Cuentas por cobrar fiscales	\$ 129.836,17		
Cuentas por cobrar diferidas	\$ 9.397,74		
Cuentas por cobrar empleados	\$ 5.345,57		
Mercaderia Inv. Final.	\$ 298.501,96		
Total del Activo Corriente		\$ 554.378,05	
ACTIVO NO CORRIENTE			
Muebles y Equipo almacen	\$ 44.737,98		
Equipo electronico	\$ 5.856,27		
Equipo frigorifico	\$ 16.331,84		
Equipo de seguridad y salud	\$ 11.607,21		
Equipo de publicidad y propaganda	\$ 1.974,80		
(-) Depreciación Acumulada	\$ -72.670,01		
Total Del Activo No corriente		\$ 7.838,09	
TOTAL DEL ACTIVO			\$ 562.216,14
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas a pagar Proveedores	\$ 190.236,84		
Cuentas por pagar bancarias	\$ 103.585,53		
Cuentas por pagar gerencia	\$ 74.454,67		
Sueldo a pagar	\$ 6.404,38		
Otras cuentas a pagar	\$ 2.266,45		
Cuentas por pagar gastos	\$ 1.737,93		
Cuentas por pagar sociales	\$ 548,57		
Total De Pasivo Corriente		\$ 379.234,37	
TOTAL PASIVO			\$ 379.234,37
PATRIMONIO			
Capital propio	\$ 100.000,00		
Utilidades acumuladas	\$ 110.000,00		
Pérdidas acumuladas	\$ -14.206,25		
Pérdida del ejercicio	\$ -12.811,98		
Total Patrimonio		\$ 182.981,77	\$ 182.981,77
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			\$ 562.216,14

MERCAMAX ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2020			
Descripción	AÑO BASE 2020	% RUBRO	% GRUPO
ACTIVO			
Activo Corriente			
Caja-Bancos	\$ 5.734,46	1,03%	1,02%
Cuentas a cobrar clientes	\$ 104.020,85	18,76%	18,50%
Cuentas por cobrar proveedores	\$ 1.541,30	0,28%	0,27%
Cuentas por cobrar fiscales	\$ 129.836,17	23,42%	23,09%
Cuentas por cobrar diferidas	\$ 9.397,74	1,70%	1,67%
Cuentas por cobrar empleados	\$ 5.345,57	0,96%	0,95%
Mercaderías	\$ 298.501,96	53,84%	53,09%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	554.378,05	100%	98,61%
Activo No Corriente			
Muebles y equipo almacén	\$ 44.737,98	570,78%	7,96%
Equipo electrónico	\$ 5.856,27	74,72%	1,04%
Equipo frigorífico	\$ 16.331,84	208,37%	2,90%
Equipo de seguridad y salud	\$ 11.607,21	148,09%	2,06%
Equipo de publicidad y propaganda	\$ 1.974,80	25,19%	0,35%
(-) Depreciación acumulada	\$ -72.670,01	-927,14%	-12,93%
Total Del Activo no corriente	\$ 7.838,09	100%	1,39%
TOTAL DEL ACTIVO	\$562.216,14		100%
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas a pagar proveedores	\$ 190.236,84	50,16%	33,84%
Cuentas por pagar bancarias	\$ 103.585,53	27,31%	18,42%
Cuentas por pagar gerencia	\$ 74.454,67	19,63%	13,24%
Sueldo a pagar	\$ 6.404,38	1,69%	1,14%
Otras cuentas a pagar	\$ 2.266,45	0,60%	0,40%
Cuentas por pagar gastos	\$ 1.737,93	0,46%	0,31%
Cuentas por pagar sociales	\$ 548,57	0,14%	0,10%
Total De Pasivo Corriente	\$379.234,37	100%	67,45%
TOTAL PASIVO	\$379.234,37		
PATRIMONIO			
Capital propio	\$ 100.000,00	54,65%	17,79%
Utilidades acumuladas	\$ 110.000,00	60,12%	19,57%
Pérdidas acumuladas	\$ -14.206,25	-7,76%	-2,53%
Pérdida del ejercicio	\$ -12.811,98	-7,00%	-2,28%
Total Patrimonio	\$182.981,77	100%	32,55%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	\$562.216,14		100,00%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 2020.

EMPRESA MERCAMAX

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS VERTICAL E INTERPRETACIONES DEL AÑO 2020

Tabla 1.

Estructura financiera estado de situación financiera empresa MERCAMAX año 2020

Activos Corrientes 98,61% \$554.378,05	Pasivos Corrientes 67,45% \$379.234,37
Activos no corrientes 1,39% \$ 7.838,09	Patrimonio 32,55% \$182.981,77
TOTAL, DE ACTIVOS 100% \$562.216,14	TOTAL, DE PASIVO Y PATRIMONIO 100% \$562.216,14

Nota: Datos obtenidos de MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 2020.

Interpretación:

Al realizar el análisis vertical, al periodo 2020 a la empresa comercial “MERCAMAX” se verifica que su estructura financiera se encuentra compuesta por los activos, donde se observa que los activos corrientes representan el 98,61% del total de activos, mientras que el activo no corriente representa el 1,39% del total de activos, donde la mayor participación se encuentra en mercadería y cuentas por cobrar las cuales son la base de los activos de la empresa, ya que son las cuentas de mayor movimiento.

El pasivo de la empresa “MERCAMAX” está compuesto por el pasivo corriente que presenta un porcentaje de 67,45% de total de pasivo y patrimonio, donde se concentra en cuentas por pagar debido a las adquisiciones que realiza el propietario para cumplir con clientes. El patrimonio de la empresa para el año 2020 representa el 32,55% del total de pasivo y

patrimonio, cuyos recursos son propios del propietario para el sostenimiento de la empresa, a pesar de eso en este año la empresa presenta un déficit, perjudicando directamente al patrimonio del propietario.

Tabla 2.
Composición de activo corriente año 2020

Composición del Activo Corriente		
Cuenta	Año 2020	Grupo
Caja-Bancos	\$ 5.734,46	1,02%
Cuentas a cobrar clientes	\$ 104.020,85	18,50%
Cuentas por cobrar proveedores	\$ 1.541,30	0,27%
Cuentas por cobrar fiscales	\$ 129.836,17	23,09%
Cuentas por cobrar diferidas	\$ 9.397,74	1,67%
Cuentas por cobrar empleados	\$ 5.345,57	0,95%
Mercadería Inv. Final.	\$ 298.501,96	53,09%
Total de Activo Corriente	\$ 554.378,05	98,61%

Nota: Datos obtenidos de MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 2020.

Interpretación:

Al realizar el análisis vertical al grupo de activos corrientes presenta un valor de \$554.378,05 con el 98,61% del total de activos, donde se pudo determinar que la cuenta más predominante es la de Mercadería inventario final con un valor de \$ 298.501,96 representando el 53,09% del total de activos, situación que se da por la alta adquisición de mercadería por parte del propietario para abastecer a todos sus clientes y brindarles un mejor servicio, seguido está cuentas por cobrar fiscales con un monto de \$129.836,17 que representa el 23,09% del total de activos, esto se produce porque el propietario de la empresa ha otorgado crédito a instituciones del estado las cuales al llegar el plazo establecido no han logrado cancelar la deuda adquirida, luego tenemos cuentas por cobrar clientes con un valor de \$ 104.020,85 representado por el 18,50% del total de activos, las cuales se generan porque el gerente otorga créditos a diferentes clientes. Seguido tenemos algunas cuentas que también forman parte del total del activo, pero con una menor participación las cuales son: cuentas por cobrar diferidas, caja-bancos, Cuentas por cobrar empleados y cuentas por cobrar proveedores.

Tabla 3.
Composición de activo no corriente año 2020

Composición Activo no Corriente		
Cuenta	Año 2020	Grupo
Muebles y equipo almacén	\$ 44.737,98	7,96%
Equipo electrónico	\$ 5.856,27	1,04%
Equipo frigorífico	\$ 16.331,84	2,90%
Equipo de seguridad y salud	\$ 11.607,21	2,06%
Equipo de publicidad y propaganda	\$ 1.974,80	0,35%
(-) Depreciación acumulada	\$ -72.670,01	-12,93%
Total Del Activo no corriente	\$ 7.838,09	1,39%

Nota: Datos obtenidos de MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 2020.

Interpretación:

Al realizar el análisis vertical se determinó que los activos no corrientes poseen un valor de \$7.838,09 que representa el 1,39% del total de Activos, donde la cuenta más representativa es Muebles y equipos de almacén con un monto de \$ 44.737,98 que representa el 7,96% del total de Activos, esto se evidencia debido a que como es una empresa comercial ha implementado los diferentes estantes para exhibir los productos para su posterior venta, seguido tenemos la cuenta Equipo frigorífico con un valor de \$ 16.331,84 que representa el 2,90% del total de Activos, los cuales son bienes que servirán para ofertar productos de primera necesidad como son lácteos y embutidos ya que es indispensable que se mantenga en estos equipos para que no se dañen, seguido tenemos la cuenta Equipo de seguridad y salud con un monto de \$11.607,21 con el 2,06% del total de activos, los cuales son implementos de suma importancia dentro de la empresa para la seguridad y protección contra posibles riesgos que afecten al trabajador, luego tenemos la cuenta (-) Depreciación Acumulada con un valor de \$ -72.670,01 que representa el -12,93% del total de activos, esto se produce porque todos los equipos que posee la empresas ya están viejos debido al largo tiempo que han sido adquiridos por lo que se ha producido un desgaste de dicho equipos disminuyendo el valor económicos de los mismos. Seguidamente tenemos otras cuentas que también forman parte de los activos no corrientes, que representan una mínima participación dentro de los mismos, las cuales tenemos: equipo electrónico y equipo de publicidad y propaganda.

Tabla 4.
Composición de pasivo corriente año 2020

Composición Pasivo Corriente		
Cuenta	Año 2020	Grupo
Cuentas a pagar Proveedores	\$ 190.236,84	33,84%
Cuentas por pagar bancarias	\$ 103.585,53	18,42%
Cuentas por pagar gerencia	\$ 74.454,67	13,24%
Sueldo a pagar	\$ 6.404,38	1,14%
Otras cuentas a pagar	\$ 2.266,45	0,40%
Cuentas por pagar gastos	\$ 1.737,93	0,31%
Cuentas por pagar sociales	\$ 548,57	0,10%
Total Pasivo Corriente	\$ 379.234,37	67,45%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 2020.

Interpretación:

Al realizar el análisis vertical se determinó que los pasivos corrientes de la empresa “MERCAMAX” tienen un monto de \$ 379.234,37 que representan el 67,45% del total de pasivos y patrimonio, donde la cuenta más representativa es cuentas a pagar proveedores cuyo valor es \$ 190.236,84 con el 33,84% del total de pasivos y patrimonio, estableciendo que la empresa ha contraído deudas a corto plazo debido a la adquisición de mercadería para el funcionamiento de la empresa y que estas no han logrado venderse en su totalidad ocasionando que la deuda aumente, seguido tenemos la cuentas por pagar bancarias cuyo monto es \$ 103.585,53 con el 18,42% del total de pasivos y patrimonio, situación que se ha producido por que el propietario ha solicitado un crédito pero no ha logrado cancelarlo en el tiempo que se le ha otorgado, luego tenemos la cuentas por pagar gerencia con un monto de \$74.454,67 que representa el 13,24% del total de pasivos y patrimonio, debido a que el propietario es el gerente de la misma empresa y no ha cobrado por sus servicios.

También tenemos otras cuentas que no tienen mucha participación, pero de igual manera forman parte del pasivo corriente las cuales son: sueldos a pagar, otras cuentas a pagar, cuentas por pagar gastos y cuentas por pagar sociales.

Tabla 5.
Composición de patrimonio año 2020

Composición Patrimonio		
Cuenta	Año 2020	Grupo
Capital propio	\$ 100.000,00	17,79%
Utilidades acumuladas	\$ 110.000,00	19,57%
Pérdidas acumuladas	\$ -14.206,25	-2,53%
Pérdida del ejercicio	\$ -12.811,98	-2,28%
Total Patrimonio	\$ 182.981,77	32,55%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 2020.

Interpretación:

El patrimonio en el año 2020 tiene un valor de \$182.981,77 representa el 32,55% del total de pasivos y patrimonio, donde la cuenta más predominante es utilidades acumuladas con el 19,57% del total de pasivos y patrimonio, con un valor de \$ 110.000,00 situación que se da por la acumulación de las ganancias de años anteriores provocando que se encuentre como capital para la empresa, seguido tenemos la cuenta Capital propio con el 17,79% del total de pasivos y patrimonio, con un valor de \$ 100.000,00, situación evidencia que en su mayoría la empresa efectúa sus actividades con financiamiento del propietario, luego tenemos la cuenta pérdidas del ejercicio con el -2,28% del total de pasivos y patrimonio, con un valor de \$-12.811,98, también tenemos la cuenta pérdidas acumuladas con el -2,53% del total de pasivos y patrimonio, con un valor de \$-14.206,25 situación que se produce por una pérdida por inventario.



MERCAMAX
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2020
 EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas	1.452.801,96		
TOTAL DE INGRESOS			1.452.801,96
COSTOS			
Inventario Inicial	229.333,15		
Compras	1.391.572,71		
Inventario final	-298.501,96		
TOTAL DE COSTO DE VENTAS		1.322.403,90	1.322.403,90
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		130.398,06	
GASTOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Sueldos y salarios	57.294,76		
Beneficios sociales	7.110,23		
Seguridad social-fondos de reserva	9.326,92		
Honorarios	3.019,46		
Arrendamientos	31.304,49		
Mantenimiento	1.543,91		
Publicidad	183,12		
Suministros	1.048,84		
Gastos de gestion	927,54		
Imp. Contribuciones	1.149,19		
IVA gasto	89,68		
Depreciaciones	7.580,65		
Servicios públicos	11.679,78		
Gastos no deducibles	4.248,57		
Total de gastos administrativos		136.507,14	
GASTOS FINANCIEROS			
Comisiones	3.226,10		
Intereses bancarios	3.476,80		
Total de gastos financieros		6.702,90	
TOTAL DE GASTOS			143.210,04
PÉRDIDA DEL EJERCICIO			-12.811,98



MERCAMAX
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2020

Cuenta	AÑO BASE 2020	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas	\$1.452.801,96	100,00%	100,00%
TOTAL DE INGRESOS	\$1.452.801,96		100,00%
COSTOS			
Inventario Inicial	\$ 229.333,15	15,79%	15,79%
Compras	\$ 1.391.572,71	95,79%	95,79%
Inventario final	\$ -298.501,96	-20,55%	-20,55%
TOTAL DE COSTO DE VENTAS	\$1.322.403,90	91,02%	91,02%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 130.398,06	8,98%	
GASTOS			
Gastos Administrativos			
Sueldos y salarios	\$ 57.294,76	41,97%	3,94%
Beneficios sociales	\$ 7.110,23	5,21%	0,49%
Seguridad social-fondos de reserva	\$ 9.326,92	6,83%	0,64%
Honorarios	\$ 3.019,46	2,21%	0,21%
Arrendamientos	\$ 31.304,49	22,93%	2,15%
Mantenimiento	\$ 1.543,91	1,13%	0,11%
Publicidad	\$ 183,12	0,13%	0,01%
Suministros	\$ 1.048,84	0,77%	0,07%
Gastos de gestión	\$ 927,54	0,68%	0,06%
Imp. Contribuciones	\$ 1.149,19	0,84%	0,08%
IVA gasto	\$ 89,68	0,07%	0,01%
Depreciaciones	\$ 7.580,65	5,55%	0,52%
Servicios públicos	\$ 11.679,78	8,56%	0,80%
Gastos no deducibles	\$ 4.248,57	3,11%	0,29%
Total gastos administrativos	\$ 136.507,14	100,00%	9,40%
Gastos Financieros			
Comisiones	\$ 3.226,10	48,13%	0,22%
Intereses bancarios	\$ 3.476,80	51,87%	0,24%
Total gastos financieros	\$ 6.702,90	100,00%	0,46%
TOTAL DE GASTOS	\$ 143.210,04		9,64%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$1.465.613,94		100,88%
PÉRDIDA EJERCICIO	\$ -12.811,98		-0,88%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2020.

EMPRESA MERCAMAX
ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL E INTERPRETACIONES DEL AÑO 2020

Tabla 6.

Estructura financiera estado de resultados empresa MERCAMAX año 2020

INGRESOS	COSTOS, GASTOS Y PÉRDIDA O UTILIDAD DEL EJERCICIO
<p style="text-align: center;">Ingresos Operacionales 100% \$ 1.452.801,96</p>	<p style="text-align: center;">Costos 91,02% \$ 1.322.403,90</p>
	<p style="text-align: center;">Gastos 9,64% \$ 143.210,04</p>
	<p style="text-align: center;">Pérdida del Ejercicio -0,88% \$ -12.811,98</p>
<p style="text-align: center;">TOTAL INGRESOS 100% \$ 1.452.801,96</p>	<p style="text-align: center;">TOTAL COSTOS, GASTOS Y PÉRDIDA DEL EJERCICIO 100% \$ 1.452.801,96</p>

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del Estado de Resultados del año 2020.

Interpretación:

Luego de realizar el análisis vertical al estado de resultados de la empresa “MERCAMAX” para el año 2020 nos muestra que el total de ingresos asciende a un valor de \$1.452.801,96 que representa el 100%, producto de las ventas realizadas.

Los costos de venta presentan un valor de \$ 1.322.403,90 que representa el 91,02%, es lo que a la empresa le cuesta para poder adquirir un producto para la venta. Los gastos presentan un valor de \$143.210,04 lo que representa el 9,64%, situación que se produce por la adquisición de ciertos activos los cuales son necesarios para el funcionamiento de la empresa, luego tenemos la pérdida del ejercicio con un valor de \$ -12.811,98 lo que representa el -0,88%, producto de que sus egresos son superiores a sus ingresos.

Tabla 7.
Composición de ingresos operacionales año 2020

Composición Ingresos Operacionales		
Cuenta	Año 2020	Grupo
Ventas	1.452.801,96	100,00%
TOTAL	1.452.801,96	100,00%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 2020.

Interpretación:

Los ingresos para el año 2020 muestran un valor de \$ 1.452.801,96 lo que representa el 100% del total de ingresos, donde su única cuenta ventas representa el 100% del total de ingresos, situación que se genera por la propia actividad de la empresa para poder solventar todas las necesidades de sus clientes.

Tabla 8.
Composición de gastos y pérdida del ejercicio año 2020

Composición Costos, Gastos y Pérdida Del Ejercicio		
Cuenta	Año 2020	Grupo
Costos de ventas	\$1.322.403,90	91,02%
Gastos Administrativos	\$ 136.507,14	9,40%
Gastos Financieros	\$ 6.702,90	0,46%
Pérdida Ejercicio	\$ -12.811,98	-0,88%
Total	\$ 1.452.801,96	100%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2020.

Interpretación:

Los costos de venta en el año 2020 presentan un valor de \$ 1.322.403,90 con el 91,02% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, es lo que a la empresa le costó adquirir el producto para la venta.

Los gastos para el año 2020 ascienden a un valor de \$ \$143.210,04 que representa 9,86% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, donde el subgrupo más representativo son los gastos administrativos que registran un valor de \$136.507,14 lo que equivale al 9,40% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, los cuales sirven para el funcionamiento de la empresa

pero no se relacionan con la actividad principal de la empresa, luego tenemos los gastos financieros que presentan un valor de \$6.702,90 lo que representa el 0,46% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, son lo que lo que terceros le cobran a la empresa por financiación o cobro de servicios prestados, generando para el año 2020 una pérdida del ejercicio de \$ -12.811,98, provocando que el propietario tome nuevas estrategias de ventas.

Tabla 9.
Composición de costo de venta/utilidad bruta año 2020.

Costos/Utilidad Bruta		
Cuenta	Año 2020	Grupo
Costo de Ventas	\$ 1.322.403,90	91,02%
Utilidad bruta en ventas	\$130.398,06	8,98%
TOTAL	\$ 1.452.801,96	100%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2020.

Interpretación:

Los costos de venta para el periodo 2020 ascienden a un valor de \$ 1.322.403,90 lo que equivale al 91,02% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, producto del alto nivel de adquisición de mercadería para satisfacción de sus clientes. La utilidad bruta en ventas presenta un valor de \$ 130.398,06 con el 8,98%, producto de la compra de mercadería y de lo que posee la empresa al final del periodo.

Tabla 10.
Composición de gastos administrativos año 2020

Gastos Administrativos		
Cuenta	Año 2020	Grupo
Sueldos y Salarios	57.294,76	3,94%
Beneficios Sociales	7.110,23	0,49%
Seguridad Social-Fondos De Reserva	9.326,92	0,64%
Honorarios	3.019,46	0,21%
Arrendamientos	31.304,49	2,15%
Mantenimiento	1.543,91	0,11%
Publicidad	183,12	0,01%

Suministros	1.048,84	0,07%
Gastos De Gestión	927,54	0,06%
Imp. Contribuciones	1.149,19	0,08%
Iva Gasto	89,68	0,01%
Depreciaciones	7.580,65	0,52%
Servicios Públicos	11.679,78	0,80%
Gastos No Deducibles	4.248,57	0,29%
Total Gastos Administrativos	136.507,14	9,40%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2020.

Interpretación:

Los gastos administrativos para el año 2020 ascienden a un valor de \$ 136.507,14 lo que equivale al 9,40% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, donde la cuenta más representativa es sueldos y salarios con un valor de \$ 57.294,76 que representa el 3,94% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, son remuneraciones que se les cancela a cada uno de los empleados por sus servicios prestados, luego tenemos la cuenta arrendamientos con un valor de \$31.304,49 con una participación del 2,15% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, es el lugar en donde funciona la empresa como parte de un contrato entre dos partes beneficiadas esto debido a que no cuenta con una propiedad propia, seguido tenemos la cuenta servicios públicos con un valor de \$ 11.679,78 lo que equivale al 0,80% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, son fundamentales para el desarrollo de las actividades de la empresa, la cuenta seguridad social- fondos de reserva con un valor de \$ 9.326,92 lo que equivale al 0,64% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, los cuales son beneficios que recibe cada trabajador durante los años por sus labores prestadas, también tenemos otras cuentas con menor participación pero indispensables dentro de los gastos tenemos las siguientes cuentas: beneficios sociales, depreciaciones, gastos no deducibles, honorarios, mantenimiento, impuestos contribuciones, suministros, gastos de gestión, publicidad y la cuenta IVA gasto.

Tabla 11.
Composición de gastos financieros año 2020

Gastos Financieros		
Cuenta	Año 2020	Grupo
Intereses Bancarios	\$ 3.476,80	0,22%

Comisiones	\$ 3.226,10	0,24%
Total Gastos Financieros	\$ 6.702,90	0,46%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2020.

Interpretación:

Los gastos financieros para el año 2020 registran un valor de \$ 6.702,90 que representan el 0,46% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, donde la cuenta más representativa a de gastos financieros es la cuenta intereses bancarios con un valor de \$ 3.476,80 lo que equivale al 0,22% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, se justifica este egreso por las cancelaciones de las cuotas mensuales a la entidad financiera en la cual se optó un préstamo para el desarrollo de sus actividades comerciales, y como última cuenta tenemos comisiones bancarias con un valor de \$ 3.226,10 lo que equivale al 0,24% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, son los descuentos bancarios que realiza la entidad financiera por los servicios prestados.

Tabla 12.

Composición de pérdida del ejercicio año 2020

Pérdida del Ejercicio		
Cuenta	Año 2020	Grupo
Pérdida del Ejercicio	\$ -12.811,98	-0,88%
Total	\$ -12.811,98	-0,88%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2020.

Interpretación:

Para el año 2020 la empresa MERCAMAX ya reducidos de los ingresos los costos y gastos obtuvo una pérdida del ejercicio de \$ -12.811,98 que representa -0,88% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio, valor desfavorable para empresa, producto de la adquisición de mercadería la cual no se vendió en su totalidad, y un alto valor en los gastos administrativos, producto del alto costo de arrendamiento y al incremento de personal, lo cual afecta a la economía de la empresa, lo cual se debe realizar disminuciones en cuanto a gastos y costos que ayuden a generar beneficios para la empresa.



MERCAMAX
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-Bancos	\$ 7.401,00		
Cuentas a cobrar clientes	\$ 70.941,85		
Cuentas por cobrar proveedores	\$ 12.339,93		
Cuentas por cobrar fiscales	\$ 131.247,74		
Cuentas por cobrar otras	\$ 1.665,02		
Cuentas por cobrar empleados	\$ 10.018,74		
Mercadería Inv. Final	\$ 267.791,05		
Total De Activo Corriente		\$ 501.405,33	
ACTIVO NO CORRIENTE			
Muebles y Equipo almacen	\$ 44.737,98		
Equipo electrónico	\$ 4.409,61		
Equipo frigorífico	\$ 16.331,84		
Equipo de seguridad y salud	\$ 11.607,21		
Equipo de publicidad y propaganda	\$ 1.974,80		
(-) Depreciación Acumulada	\$ -72.670,01		
Equipo informático	\$ 1.566,66		
Total Del Activo no corriente		\$ 7.958,09	
TOTAL DEL ACTIVO			\$ 509.363,42
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Ctas a pagar Proveedores	\$ 172.220,13		
Cuentas por pagar bancarias	\$ 37.729,13		
Cuentas por pagar gerencia	\$ 22.763,69		
Sueldo a pagar	\$ 3.038,72		
Otras cuentas a pagar	\$ 4.000,00		
Cuentas por pagar fiscales	\$ 2.968,53		
Cuentas por pagar sociales	\$ 963,38		
15 % Participación De Trabajadores Por Pagar	\$ 4.571,10		
Total De Pasivo corriente		\$ 248.254,68	
TOTAL PASIVO			\$ 248.254,68
PATRIMONIO			
Capital propio	\$ 235.205,83		
Utilidad del ejercicio	\$ 25.902,91		
Total Patrimonio		\$ 261.108,74	\$ 261.108,74
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			\$ 509.363,42



MERCAMAX
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODO 2021

Descripción	AÑO BASE 2021	% RUBRO	% GRUPO
ACTIVO			
Activo Corriente			
Caja-Bancos	\$ 7.401,00	1,48%	1,45%
Cuentas a cobrar clientes	\$ 70.941,85	14,15%	13,93%
Cuentas por cobrar proveedores	\$ 12.339,93	2,46%	2,42%
Cuentas por cobrar fiscales	\$ 131.247,74	26,18%	25,77%
Cuentas por cobrar otras	\$ 1.665,02	0,33%	0,33%
Cuentas por cobrar empleados	\$ 10.018,74	2,00%	1,97%
Mercadería Inv. Final.	\$ 267.791,05	53,41%	52,57%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 501.405,33	100%	98,44%
Activo no Corriente			
Muebles y Equipo almacén	\$ 44.737,98	562,17%	8,78%
Equipo electrónico	\$ 4.409,61	55,41%	0,87%
Equipo frigorífico	\$ 16.331,84	205,22%	3,21%
Equipo de seguridad y salud	\$ 11.607,21	145,85%	2,28%
Equipo de publicidad y propaganda	\$ 1.974,80	24,81%	0,39%
(-) Depreciación Acumulada	\$ -72.670,01	-913,16%	-14,27%
Equipo informático	\$ 1.566,66	19,69%	0,31%
Total Del Activo no corriente	\$ 7.958,09	100%	1,56%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 509.363,42		100%
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas a pagar proveedores	\$ 172.220,13	69,37%	33,81%
Cuentas por pagar bancarias	\$ 37.729,13	15,20%	7,41%
Cuentas por pagar gerencia	\$ 22.763,69	9,17%	4,47%
Sueldo a pagar	\$ 3.038,72	1,22%	0,60%
Otras cuentas a pagar	\$ 4.000,00	1,61%	0,79%
Cuentas por pagar fiscales	\$ 2.968,53	1,20%	0,58%
Cuentas por pagar sociales	\$ 963,38	0,39%	0,19%
15% Participación de trabajadores por pagar	\$ 4.571,10	1,84%	0,90%
Total del pasivo corriente	\$ 243.683,58	100%	48,74%
TOTAL PASIVO	\$ 243.683,58		
PATRIMONIO			
Capital propio	\$ 235.205,83	90,08%	46,18%
Utilidad del ejercicio	\$ 25.902,91	9,92%	5,09%
Total Patrimonio	\$ 265.679,84	100%	51,26%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 509.363,42		100%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 2021.

EMPRESA MERCAMAX

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS VERTICAL E INTERPRETACIONES DEL AÑO 2021

Tabla 13.

Estructura financiera estado situación financiera empresa MERCAMAX año 2021

Activos Corrientes 98,44% \$501.405,33	Pasivos Corrientes 48,74% \$248.254,68
Activos No Corrientes 1,56% \$7.958,09	Patrimonio 51,26% \$261.108,74
TOTAL, DE ACTIVOS 100% \$509.363,42	TOTAL, DE PASIVO Y PATRIMONIO 100% \$509.363,42

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 2021.

Interpretación:

Al realizar el análisis vertical, al periodo 2021 a la empresa comercial “MERCAMAX”, su estructura financiera se encuentra compuesta por los activos, donde se observa que los activos corrientes representan el 98,44 % del total de activos, mientras que el activo no corriente representa el 1,56% del total de activos, donde la cuenta de mayor relevancia es mercaderías esto debido a la adquisición de productos para la propia actividad de la empresa.

El pasivo de la empresa “MERCAMAX” está compuesto por pasivo corriente que presenta un porcentaje de 48,74% del total de pasivos y patrimonio, situación que se da por las obligaciones que mantiene la empresa pendiente de pago con terceros.

El patrimonio de la empresa para el año 2021 representa el 51,26% del total de pasivo y patrimonio, lo que corresponde a lo que posee el dueño y lo que la empresa genera al final del periodo.

Tabla 14.
Composición del activo corriente año 2021

Composición Activo Corriente		
Cuenta	Año 2021	Grupo
Caja-Bancos	\$ 7.401,00	1,45%
Cuentas a cobrar clientes	\$ 70.941,85	13,93%
Cuentas por cobrar proveedores	\$ 12.339,93	2,42%
Cuentas por cobrar fiscales	\$ 131.247,74	25,77%
Cuentas por cobrar otras	\$ 1.665,02	0,33%
Cuentas por cobrar empleados	\$ 10.018,74	1,97%
Mercadería Inv. Final.	\$ 267.791,05	52,57%
Total	\$ 501.405,33	98,44%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 2021.

Interpretación:

Una vez realizado el análisis vertical al estado de situación financiera de la empresa “MERCAMAX” periodo 2021, tenemos que el activo corriente tiene un valor de \$ 501.405,33 con el 98,44% del total de activos, donde la cuenta más significativa es mercadería inventario final con un valor de \$ 267.791,05 representando el 52,57% del total de activos, su movimiento se debe a que es la actividad que realiza la empresas, como siguiente esta cuentas por cobrar fiscales con un valor de \$ 131.247,74 con el 25,77% del total de activos, lo que evidencia que instituciones del estado mantienen deudas con la empresa por la venta a crédito de productos para la institución, seguido esta cuentas por cobrar clientes con un valor de \$ 70.941,85 representado por el 13,93% del total de los activos, debido a que es una empresa comercial y realiza ventas a crédito.

También tenemos otras cuentas que forman parte de los activos corrientes que tienen menor participación, pero de igual manera forman parte del grupo de activos corrientes las cuales son: cuentas por cobrar proveedores, cuentas por cobrar empleados, caja-bancos y cuentas por cobrar otras, situación que se debe a que no cuenta con el personal adecuado para que realice los cobros a tiempo, lo que ocasiona que no se pueda cumplir con las obligaciones pendientes por falta de liquidez.

Tabla 15.
Composición del activo no corriente año 2021

Composición Activo no Corriente		
Cuenta	Año 2021	Grupo
Muebles y Equipo almacén	\$ 44.737,98	8,78%
Equipo electrónico	\$ 4.409,61	0,87%
Equipo frigorífico	\$ 16.331,84	3,21%
Equipo de seguridad y salud	\$ 11.607,21	2,28%
Equipo de publicidad y propaganda	\$ 1.974,80	0,39%
(-) Depreciación Acumulada	\$ -72.670,01	-14,27%
Equipo informático	\$ 1.566,66	0,31%
Total Del Activo no corriente	\$ 7.958,09	1,56%

Nota: Datos obtenidos de MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 202

Interpretación:

Al realizar el análisis vertical al estado de situación financiera a la empresa “MERCAMAX”, se determinó que los activos no corrientes tienen un valor de \$ 7.958,09 que representa el 1,56% del total de activos, donde la cuenta más significativa es muebles y equipos de almacén con un valor de \$ 44.737,98 con un porcentaje de 8,78% del total de activos, esto se da debido a que es una empresa comercial y el dueño para seguir con la actividad económica ha implementado los equipos necesarios para la exhibición de productos, luego está la cuenta de equipo frigorífico con un valor de \$ 16.331,84 con el 3,21% del total de activos, los cuales son bienes necesarios para el funcionamiento de la empresa debido a que vende productos lácteos y embutidos ayudando al incremento de las ventas, seguidamente tenemos la cuenta equipo de seguridad y salud con un valor de \$11.607,21 con el 2,28% del total de activos, los cuales son implementos necesarios para la protección de los empleados y así desarrollen las actividades en perfectas condiciones, también tenemos la cuenta (-) depreciación acumulada con un valor \$-72.670,01 que representan el -14,27% del total de activos, debido a que posee gran cantidad de equipos que ayudan al mejoramiento de la empresa, pero con el paso de los años han sufrido un desgaste disminuyendo la vida útil de tales equipos. Con menor representación dentro del activo no corriente tenemos las siguientes cuentas: equipo electrónico, equipo de publicidad y propaganda y equipo informático.

Tabla 16.
Composición del pasivo corriente año 2021

Composición pasivo corriente		
Cuenta	Año 2021	Grupo
Cuentas a pagar proveedores	\$ 172.220,13	33,81%
Cuentas por pagar bancarias	\$ 37.729,13	7,41%
Cuentas por pagar gerencia	\$ 22.763,69	4,47%
Sueldos a pagar	\$ 3.038,72	0,60%
Otras cuentas a pagar	\$ 4.000,00	0,79%
Cuentas por pagar fiscales	\$ 2.968,53	0,58%
Cuentas por pagar sociales	\$ 963,38	0,19%
15% Participación de trabajadores por pagar	\$ 4.571,10	0,90%
Total Pasivo Corriente	\$ 248.254,68	48,74%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 2021.

Interpretación:

Los pasivos corrientes de la empresa “MERCAMAX” tienen un monto de \$248.254,68 representan el 48,74% del total de pasivo y patrimonio, donde la cuenta más significativa es Cuentas a pagar proveedores cuyo monto es \$ 172.220,13 que representa 33,81% del total de pasivo y patrimonio, estableciendo que la empresa ha contraído deudas a corto plazo debido a la adquisición de mercadería para el funcionamiento de la empresa y que estas no han logrado venderse en su totalidad ocasionando que la deuda aumente, tenemos cuentas por pagar bancarias cuyo monto es \$ 37.729,13 representa el 7,41% del total de pasivo y patrimonio, debido a que el propietario ha adquirido un crédito bancario para financiamiento de la empresa con el objetivo de cubrir cierta parte de las deudas que mantiene con los proveedores, para que así estos le puedan despachar mercadería, seguido tenemos cuentas por pagar gerencia con un monto de \$22.763,69 que representa el 4,47 % del total de pasivo y patrimonio, debido a que el propietario es el gerente de la misma empresa y no ha cobrado por sus servicios como gerente, lo cuál se sigue acumulando el valor en su cuenta.

Otras cuentas que también forman parte de este grupo, pero con una menor participación están: 15% participación de trabajadores por pagar, sueldos a pagar, otras cuentas a pagar, cuentas por pagar fiscales y cuentas por pagar sociales.

Tabla 17.
Composición del patrimonio año 2021

Composición Patrimonio		
Cuenta	Año 2021	Grupo
Capital propio	\$ 235.205,83	46,18%
Utilidad del ejercicio	\$ 25.902,91	5,09%
Total Patrimonio	\$ 261.108,74	51,26%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 2021.

Interpretación:

El patrimonio de la empresa “MERCAMAX” periodo 2021, al realizar el análisis vertical se determinó que tiene un valor de \$ 261.108,74 representa el 51,26% del total de pasivos y patrimonio, siendo la cuenta más predominante capital propio con el 46,18% del total de pasivo y patrimonio, con un valor de \$235.205,83 situación que se debe porque el propietario de la empresa ha aportado con recursos propios, seguido esta la cuenta utilidad del ejercicio con el 5,09% del total de pasivo y patrimonio, con un valor de \$25.902,91 situación se ha visto por el aumento de ventas ayudando al patrimonio de la empresa, logrando mantener la estabilidad económica.



MERCAMAX

ESTADO DE RESULTADOS

PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021

EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas	\$ 1.118.303,68		
TOTAL DE INGRESOS			\$ 1.118.303,68
COSTOS			
Inventario Inicial	\$ 298.501,96		
Compras	\$ 937.000,27		
Inventario final	\$ -267.791,05		
Costo de Ventas		\$ 967.711,18	
Utilidad Bruta en Ventas		\$ 150.592,50	
GASTOS			
Suelos y salarios	\$ 47.323,66		
Beneficios sociales	\$ 13.617,71		
Seguridad social-fondos de reserva	\$ 3.600,81		
Honorarios	\$ 2.922,77		
Arrendamientos	\$ 28.145,83		
Mantenimiento	\$ 6.100,69		
Combustibles y lubricantes	\$ 99,16		
Publicidad	\$ 60,00		
Suministros	\$ 1.160,71		
Transporte	\$ 10,44		
Gastos de gestion	\$ 1.307,77		
Imp. Contribuciones	\$ -		
IVA gasto	\$ 58,51		
Depreciaciones	\$ -		
Servicios públicos	\$ 10.582,17		
Otros servicios no contemplados	\$ 825,01		
Total de gastos administrativos		\$ 115.815,24	
GASTOS FINANCIEROS	\$ 3.805,86		
Comisiones bancarias	\$ 497,39		
Intereses bancarios		\$ 4.303,25	
Total de gastos financieros			
TOTAL DE GASTOS		\$ 120.118,49	
TOTAL COSTOS Y GASTOS			\$ 1.087.829,67
UTILIDAD DEL EJERCICIO			\$ 30.474,01



MERCAMAX
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2021

Cuenta	Año Base 2021	% Rubro	% Grupo
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas	\$ 1.118.303,68	100,00%	100,00%
TOTAL DE INGRESOS	\$ 1.118.303,68		
COSTOS			
Inventario Inicial	\$ 298.501,96	26,69%	26,69%
Compras	\$ 937.000,27	83,79%	83,79%
Inventario final	\$ -267.791,05	-23,95%	-23,95%
TOTAL DE COSTO DE VENTAS	\$ 967.711,18	86,53%	86,53%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 150.592,50	13,47%	
GASTOS			
Gastos Administrativos			
Sueldos y salarios	\$ 47.323,66	40,86%	4,23%
Beneficios sociales	\$ 13.617,71	11,76%	1,22%
Seguridad social-fondos de reserva	\$ 3.600,81	3,11%	0,32%
Honorarios	\$ 2.922,77	2,52%	0,26%
Arrendamientos	\$ 28.145,83	24,30%	2,52%
Mantenimiento	\$ 6.100,69	5,27%	0,55%
Combustibles y lubricantes	\$ 99,16	0,09%	0,01%
Publicidad	\$ 60,00	0,05%	0,01%
Suministros	\$ 1.160,71	1,00%	0,10%
Transporte	\$ 10,44	0,01%	0,00%
Gastos de gestión	\$ 1.307,77	1,13%	0,12%
Imp. Contribuciones	\$ -	0,00%	0,00%
IVA gasto	\$ 58,51	0,05%	0,01%
Depreciaciones	\$ -	0,00%	0,00%
Servicios públicos	\$ 10.582,17	9,14%	0,95%
Otros servicios no contemplados	\$ 825,01	0,71%	0,07%
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 115.815,24	100,00%	10,36%
Gastos Financieros			
Comisiones bancarias	\$ 3.805,86	88,44%	0,34%
Intereses bancarios	\$ 497,39	11,56%	0,04%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 4.303,25	100,00%	0,38%
TOTAL DE GASTOS	\$ 120.118,49		10,74%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 1.087.829,67		97,27%
UTILIDAD EJERCICIO	\$ 30.474,01	100,00%	2,73%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2021.

EMPRESA MERCAMAX
ESTADO DE RESULTADOS

ANÁLISIS VERTICAL E INTERPRETACIONES DEL AÑO 2021

Tabla 18.

Estructura financiera estado de resultados empresa MERCAMAX año 2021

INGRESOS	COSTOS, GASTOS Y PÉRDIDA O UTILIDAD DEL EJERCICIO
<p style="text-align: center;">Ventas 100% \$ 1.118.303,68</p>	<p>Costo Ventas 86,53% \$ 967.711,18</p>
	<p>Gastos 10,74% \$ 120.118,49</p>
	<p>Utilidad Del Ejercicio 2,73% \$ 30.474,01</p>
<p>TOTAL INGRESOS 100% \$ 1.118.303,68</p>	<p>TOTAL COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD DEL EJERCICIO 100% \$ 1.118.303,68</p>

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2021.

Interpretación:

Luego de realizar el análisis vertical al estado de resultados de la empresa “MERCAMAX” para el año 2021 muestra que el total de ingresos representa el 100%, aquí se desglosan los costos que representan el 86,53% del total de costos, gastos utilidad del ejercicio, los gastos representan el 10,74% del total de costos, gastos utilidad del ejercicio, dejando como resultado una utilidad del ejercicio que representa el 2,73% del total de costos, gastos utilidad del ejercicio, lo que refleja que para el segundo año la empresa logro generar ganancias.

Tabla 19.
Composición de ingresos operacionales año 2021

Composición ingresos operacionales		
Cuenta	Año 2021	Grupo
Ventas	1.118.303,68	100,00%
Total De Ingresos	1.118.303,68	100,00%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2021.

Interpretación:

Al realizar el análisis vertical al estado de resultados 2021 se determinó que la empresa posee un total de ingresos operacionales de \$ 1.118.303,68 lo que representa el 100% del total de ingresos, donde su única cuenta ventas representa el 100% del total de ingresos, situación que se genera por la propia actividad de la empresa para poder solventar todas las necesidades de sus clientes, siendo la única fuente de ingresos que genera la empresa.

Tabla 20.
Composición de gastos y utilidad del ejercicio año 2021

Composición costos/gastos/utilidad del ejercicio		
Cuenta	Año 2021	Grupo
Costos	\$ 967.711,18	86,53%
Gastos Administrativos	\$ 115.815,24	10,36%
Gastos Financieros	\$ 4.303,25	0,38%
Utilidad Ejercicio	\$ 30.474,01	2,73%
Total	\$ 150.592,50	100%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2021.

Interpretación:

Luego de realizar el análisis vertical al estado de resultado de la empresa “MERCAMAX” año 2021 se determinó que los costos tienen un valor de \$ 967.711,18 que representa el 86,53% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, los gastos representan un valor de \$120.118,49 lo que equivale al 10,74% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, donde los gastos administrativos representan un valor de \$115.815,24 lo que equivale al 10,36% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, los gastos financieros representan un valor de \$4.303,25 lo que equivale al 0,38% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio,

y una utilidad ejercicio que representa un valor de \$30.474,01 lo que equivale al 20,24%, situación que favorece a la situación económica de la empresa, ya que se ha obtenido ganancias.

Tabla 21.
Composición de costo de venta/utilidad bruta año 2021

Cuenta	Año 2021	Grupo
Costo de ventas	\$ 967.711,18	86,53%
Utilidad bruta en ventas	\$ 150.592,50	13,47%
Total	\$ 1.118.303,68	100%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2021.

Interpretación:

Los costos para el periodo 2021 representan el 86,63% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, restando el valor de costos de ventas al total de ingresos da una utilidad bruta en ventas la que representa el 13,47%, situación que se produce por la adquisición de mercadería para la venta y lo que al final del año se tiene de mercadería.

Tabla 22.
Composición de gastos administrativos año 2021

Composición Gastos administrativos		
Cuenta	Año 2021	Grupo
Sueldos y salarios	\$ 47.323,66	4,23%
Beneficios sociales	\$ 13.617,71	1,22%
Seguridad social-fondos de reserva	\$ 3.600,81	0,32%
Honorarios	\$ 2.922,77	0,26%
Arrendamientos	\$ 28.145,83	2,52%
Mantenimiento	\$ 6.100,69	0,55%
Combustibles y lubricantes	\$ 99,16	0,01%
Publicidad	\$ 60,00	0,01%
Suministros	\$ 1.160,71	0,10%
Transporte	\$ 10,44	0,00%
Gastos de gestión	\$ 1.307,77	0,12%
Imp. Contribuciones	\$ 0,00	0,00%
IVA gasto	\$ 58,51	0,01%
Depreciaciones	\$ 0,00	0,00%
Servicios públicos	\$ 10.582,17	0,95%

Otros servicios no contemplados	\$ 825,01	0,07%
Total Gastos Administrativos	\$ 115.815,24	10,36%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2021.

Interpretación:

Los Gastos administrativos para el año 2021 muestran un valor de \$ 115.815,24 lo que equivale al 10,36% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, donde la cuenta más significativa es sueldos y salarios con un valor de \$ 47.323,66 que equivale al 4,23% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, son las cancelaciones que debe realizar el propietario a sus trabajadores de acuerdo a la Ley, tenemos la cuenta Arrendamientos con un valor de \$ 28.145,83 que equivale al 2,52% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, debido a que el propietario no cuenta con local propio, tenemos la cuenta Beneficios sociales con un valor de \$ 13.617,71 lo que equivale al 1,22% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, los cuales son obligaciones que por ley le corresponde cancelar el dueño a cada uno de sus empleados, tenemos la cuenta Servicios públicos con un valor de \$ 10.582,17 lo que equivale al 0,95% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, los cuales son indispensables para el funcionamiento y mantenimiento de la empresa, tenemos la cuenta Mantenimiento con un valor de \$ 6.100,69 lo que equivale al 0,55% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, situación que se produce para la conservación y arreglo de los bienes de la empresa, seguidamente tenemos otras cuentas con menor actividad pero de igual manera forman parte de los gastos administrativos entre ellas tenemos: Seguridad social- fondos de reserva, Honorarios, Gastos de gestión, Suministros, Otros servicios no contemplados, combustibles y lubricantes, publicidad, IVA gasto, Imp. Contribuciones, depreciaciones y Transporte.

Tabla 23.

Composición de gastos financieros año 2021

Composición gastos financieros		
Cuenta	Año 2021	Grupo
Comisiones bancarias	\$ 3.805,86	0,34%
Intereses bancarios	\$ 497,39	0,04%
Total gastos financieros	\$ 4.303,25	0,38%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2021.

Interpretación:

Los gastos financieros para el año 2021 muestran un valor de \$ 4.303,25 representan el 0,38% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, donde la cuenta más significativa de gastos financieros es Comisiones bancarias lo que equivale al 0,34% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, situación producida por las prestaciones de servicios de los diferentes entidades financieras hacia el propietario, y por ultimo tenemos la cuenta Intereses bancarios con un valor de \$ 497,39 lo que equivale al 0,04% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, debido a que la entidad adquiere préstamos y no son cancelados en el tiempo establecido provocando que se le cobre mora por no cancelar a tiempo.

Tabla 24.
Composición de utilidad del ejercicio año 2021

Utilidad del ejercicio		
Cuenta	Año 2021	Grupo
Utilidad ejercicio	\$ 30.474,01	2,73%
Total	\$ 30.474,01	2,73%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de resultados del año 2021.

Interpretación:

Para el año 2021 la empresa MERCAMAX ya reducidos de los ingresos los costos y gastos obtuvo una utilidad de \$ 30.474,01 que representa el 2,73%, lo que indica que la empresa logró generar beneficios esto debido a la propia actividad económica de la empresa, valor que equivale a la utilidad neta del ejercicio, debiendo analizarse si es proporcional al capital invertido.



MERCAMAX
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO 2020-2021

EXPRESADO EN DÓLARES

CUENTAS	AÑO 1	AÑO 2	Variación absoluta	Variación relativa	Razón
	2020	2021			
ACTIVO					
Activo Corriente					
Caja-Bancos	\$ 5.734,46	\$ 7.401,00	\$ 1.666,54	29,06%	1,29
Cuentas a cobrar clientes	\$ 104.020,85	\$ 70.941,85	\$ -33.079,00	-31,80%	0,68
Cuentas por cobrar proveedores	\$ 1.541,30	\$ 12.339,93	\$ 10.798,63	700,62%	8,01
Cuentas por cobrar fiscales	\$ 129.836,17	\$ 131.247,74	\$ 1.411,57	1,09%	1,01
Cuentas por cobrar diferidas	\$ 9.397,74	\$ 1.665,02	\$ -7.732,72	-82,28%	0,18
Cuentas por cobrar empleados	\$ 5.345,57	\$ 10.018,74	\$ 4.673,17	87,42%	1,87
Mercadería Inv. Final.	\$ 298.501,96	\$ 267.791,05	\$ -30.710,91	-10,29%	0,90
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 554.378,05	\$ 501.405,33	\$ -52.972,72	-9,56%	0,90
Activo No Corriente					
Muebles y Equipo almacén	\$ 44.737,98	\$ 44.737,98	\$ -	0,00%	1,00
Equipo electrónico	\$ 5.856,27	\$ 4.409,61	\$ -1.446,66	-24,70%	0,75
Equipo frigorífico	\$ 16.331,84	\$ 16.331,84	\$ -	0,00%	1,00
Equipo de seguridad y salud	\$ 11.607,21	\$ 11.607,21	\$ -	0,00%	1,00
Equipo de publicidad y propaganda	\$ 1.974,80	\$ 1.974,80	\$ -	0,00%	1,00
(-) Depreciación Acumulada	\$ -72.670,01	\$ -72.670,01	\$ -	0,00%	1,00
Equipo informático	\$ -	\$ 1.566,66	\$ 1.566,66		
Total del activo no corriente	\$ 7.838,09	\$ 7.958,09	\$ 120,00	1,53%	1,02
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 562.216,14	\$ 509.363,42	\$ -52.852,72	-9,40%	0,91
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Cuentas a pagar Proveedores	\$ 190.236,84	\$ 172.220,13	\$ -18.016,71	-9,47%	0,91
Cuentas por pagar bancarias	\$ 103.585,53	\$ 37.729,13	\$ -65.856,40	-63,58%	0,36

Cuentas por pagar gerencia	\$ 74.454,67	\$ 22.763,69	\$ -51.690,98	-69,43%	0,31
Sueldo a pagar	\$ 6.404,38	\$ 3.038,72	\$ -3.365,66	-52,55%	0,47
Otras cuentas a pagar	\$ 2.266,45	\$ 4.000,00	\$ 1.733,55	76,49%	1,76
Cuentas por pagar gastos	\$ 1.737,93	\$ 2.968,53	\$ 1.230,60	70,81%	1,71
Cuentas por pagar sociales	\$ 548,57	\$ 963,38	\$ 414,81	75,62%	1,76
15% Participación de trabajadores por pagar		\$ 4.571,10	\$ 4.571,10		
Total De Pasivo Corriente	\$ 379.234,37	\$ 248.254,68	\$ -130.979,69	-34,54%	0,65
TOTAL PASIVO	\$ 379.234,37	\$ 248.254,68	\$ - 130.979,69	-34,54%	0,65
PATRIMONIO					
Capital propio	\$ 100.000,00	\$ 235.205,83	\$ 135.205,83	135,21%	2,35
Utilidad del ejercicio/Pérdida del ejercicio	\$ -12.811,98	\$ 25.902,91	\$ 38.714,89	-302,18%	- 2,02
Utilidades acumuladas	\$ 110.000,00		\$ -110.000,00	-100,00%	-
Pérdidas acumuladas	\$ -14.206,25		\$ 14.206,25	-100,00%	-
Total Patrimonio	\$ 182.981,77	\$ 261.108,74	\$ 78.126,97	42,70%	1,43
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 562.216,14	\$ 509.363,42	\$ -52.852,72	-9,40%	0,91

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, del estado de situación financiera del año 2020-2021.

Interpretación:

Al realizar el análisis horizontal a la empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021, se determinó que dentro de los activos corrientes la cuenta más significativa es Mercadería inventario final con un valor para el año 2020 de \$298.501,96 y para el año 2021 con un valor de \$ 267.791,05 con una variación absoluta de \$ -30.710,91 situación que indica que el propietario adquirió menos mercadería debido al bajo nivel de ventas y la mercadería que permaneció en bodega el año anterior logró salir a la venta, también está Cuentas por cobrar clientes con un valor para el año 2020 de \$ 104.020,85 y para el año 2021 de \$ 70.941,85 con una variación absoluta de \$ -33.079,00 situación que indica que la empresa al tener menor ventas se produjo una disminución en esta cuenta, también la empresa ha aplicado sus políticas de créditos las cuales se harán efectivo en los plazos establecidos, seguido está cuentas por cobrar fiscales con un valor para el año 2020 de \$ 129.836,17 y en el 2021 de \$ 131.247,74 con una variación absoluta de \$ 1.411,57, el resultado se debe a deudas que mantienen entidades del estado con la empresa, ya sea por adquisición de productos o por pagos anticipados de las obligaciones de la empresa. También forman parte de los activos corrientes otras cuentas que

tuvieron un crecimiento en el año 2021 entre la cuales están: caja-bancos, es la cantidad de dinero que dispone la empresa en las cuentas de instituciones financieras, seguidamente cuentas por cobrar proveedores, son deudas que adquieren por la compra de espacios para exhibir sus productos , cuentas por cobrar diferidas, son préstamos que realiza el propietario a terceros y que no tienen una fecha exacta de pago, y por último cuentas por cobrar empleados, situación producida por el aumento de personal significando que consuman comisariato dentro de la empresa

Los activos no corrientes para el periodo analizado se determinó que la cuenta más representativa de este grupo es muebles y equipo de almacén con un valor en el año 2020 de \$44.737,98 y en el año 2021 de \$ 44.737,98, son los estantes que la empresa tiene para la exhibición de la mercadería, son el principal instrumento donde se encuentran los productos, luego está la cuenta equipo frigorífico con un valor en el año 2020 y 2021 de \$ 16.331,84, esto se debe a que son las máquinas que la empresa utiliza para almacenar los alimentos lácteos y embutidos los cuales son de venta para el público, seguido tenemos la cuenta equipo de seguridad y salud con un valor en el año 2020-2021 de \$ 11.607,21, el resultado se debe a que en estos años el país sufrió la pandemia COVID, y como medida de prevención para cada empleado se utilizó esta cuenta, después está la cuenta (-) Depreciación acumulada con un valor en el año 2020-2021 de \$ -72.670,01 esto se da porque los activos de propiedad, planta y equipo, ya han perdido su vida útil, ya han llevado demasiados años en la empresa, por lo cual para el año siguiente se mantiene la misma depreciación acumulada ya que aún no se ha realizado el asiento de ajuste, sin embargo la empresa los sigue utilizando a pesar de que contablemente ya no tengan vida útil pero dentro del ámbito financiero siguen manteniendo valor según lo establecido en la NIF C-6, también dentro de los activos no corrientes se presentan las siguientes cuentas: Equipo electrónico, equipo de publicidad y propaganda, y equipo informático.

En el pasivo en los años 2020-2021 la cuenta más representativa es Cuentas a pagar proveedores con un valor para el año 2020 de \$ 190.236,84 y para el año 2021 \$172.220,13 con una variación absoluta de \$-18.016,71 lo que indica que para el año 2020 la empresa adquirió bastante mercadería para satisfacer las necesidades de sus clientes debido a la situación que estaba pasando el país por el alto nivel de salida de productos de primera necesidad esto debido a la pandemia, luego Cuentas por pagar bancarias con un valor para el año 2020 de \$103.585,53 y para el año 2021 con un valor de \$37.729,13 mostrando una variación de \$ -65.856,40 lo que indica que para el año 2020 el propietario se vio en la necesidad de adquirir una deuda a largo

plazo con una entidad financiera con el objetivo de abastecer de mercadería a la empresa y así cumplir con los pedidos de los clientes, luego Cuentas por pagar gerencia con un valor para el año 2020 de \$74.454,67 y para el año 2021 de \$ 22.763,69 mostrando una variación de \$-51.690,98, esto se debe a que el gerente de la empresa no ha cobrado sus honorarios por sus servicios prestados, esto debido a que el gerente es el dueño de la empresa. También forman parte de los activos no corrientes las siguientes cuentas las cuáles sufrieron un decrecimiento entre las cuales están: sueldos a pagar, otras cuentas a pagar, cuentas por pagar gastos, cuentas por pagar sociales, 15% participación de trabajadores por pagar.

El patrimonio para el año 2020-2021 se determina que la cuenta más representativa de este grupo es Capital propio con un valor de \$ 100.000,00 y para el año 2021 con un valor de \$ 235.205,83 mostrándonos una variación absoluta de \$135.205,83 donde se evidencia que el propietario para el año 2021 tuvo que invertir más de lo esperado, luego está la cuenta Utilidad o pérdida del ejercicio con un valor en el año 2020 de \$ -12.811,98 y en el año 2021 de \$ 25.902,91 con una variación de \$ 38.714,89, esto se debe a que en el segundo año la empresa logró recuperarse, generando ganancias para la empresa. Otras cuentas que están dentro de patrimonio con menor representación son: utilidades acumuladas y pérdidas acumuladas.



MERCAMAX
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2020-2021
EXPRESADO EN DÓLARES

CUENTAS	AÑO 1	AÑO 2	Variación absoluta	Variación relativa	Razón
	2020	2021			
INGRESOS OPERACIONALES					
Ventas	\$ 1.452.801,96	\$ 1.118.303,68	\$ -334.498,28	-23,02%	0,77
Total de Ingresos	\$ 1.452.801,96	\$ 1.118.303,68	\$ -334.498,28	-23,02%	0,77
Inventario Inicial	\$ 229.333,15	\$ 298.501,96	\$ 69.168,81	30,16%	1,30
Compras	\$ 1.391.572,71	\$ 937.000,27	\$ -454.572,44	-32,67%	0,67
Inventario final	\$ -298.501,96	\$ -267.791,05	\$ 30.710,91	-10,29%	0,90
Total de Costo de Ventas	\$ 1.322.403,90	\$ 967.711,18	\$ -354.692,72	-26,82%	0,73
Utilidad bruta en ventas	\$ 130.398,06	\$ 150.592,50	\$ 20.194,44	15,49%	1,15
GASTOS					
Gastos Administrativos					
Sueldos y salarios	\$ 57.294,76	\$ 47.323,66	\$ -9.971,10	-17,40%	0,83
Beneficios sociales	\$ 7.110,23	\$ 13.617,71	\$ 6.507,48	91,52%	1,92
Seguridad social-fondos de reserva	\$ 9.326,92	\$ 3.600,81	\$ -5.726,11	-61,39%	0,39
Honorarios	\$ 3.019,46	\$ 2.922,77	\$ -96,69	-3,20%	0,97
Arrendamientos	\$ 31.304,49	\$ 28.145,83	\$ -3.158,66	-10,09%	0,90
Mantenimiento	\$ 1.543,91	\$ 6.100,69	\$ 4.556,78	295,15%	3,95
Combustibles y lubricantes		\$ 99,16	\$ 99,16		
Publicidad	\$ 183,12	\$ 60,00	\$ -123,12	-67,23%	0,33
Suministros	\$ 1.048,84	\$ 1.160,71	\$ 111,87	10,67%	1,11
Transporte		\$ 10,44	\$ 10,44		-
Gastos de gestión	\$ 927,54	\$ 1.307,77	\$ 380,23	40,99%	1,41
Imp. Contribuciones	\$ 1.149,19	\$ -	\$ -1.149,19	-100,00%	-
IVA gasto	\$ 89,68	\$ 58,51	\$ -31,17	-34,76%	0,65

Depreciaciones	\$ 7.580,65	\$ -	\$ -7.580,65	-100,00%	-
Servicios públicos	\$ 11.679,78	\$ 10.582,17	\$ -1.097,61	-9,40%	0,91
Otros servicios no contemplados	\$ 4.248,57	\$ 825,01	\$ -3.423,56	-80,58%	0,19
Total gastos administrativos	\$ 136.507,14	\$ 115.815,24	\$ -20.691,90	-15,16%	0,85
Gastos Financieros					
Comisiones bancarias	\$ 3.226,10	\$ 3.805,86	\$ 579,76	17,97%	1,18
Intereses bancarios	\$ 3.476,80	\$ 497,39	\$ -2.979,41	-85,69%	0,14
Total gastos financieros	\$ 6.702,90	\$ 4.303,25	\$ -2.399,65	-35,80%	0,64
TOTAL DE GASTOS	\$ 143.210,04	\$ 120.118,49	\$ -23.091,55	-16,12	0,84
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 1.465.613,94	\$ 1.087.829,67	\$ -377.784,27	-25,78%	0,74
Utilidad Ejercicio/Pérdida Del Ejercicio	\$ -12.811,98	\$ 30.474,01	\$ 43.285,99	-337,86%	-2,38

Interpretación:

Al realizar el análisis horizontal a la empresa “MERCAMAX” para el periodo 2020-2021 al estado de resultados se determinó que el grupo de ingresos para el periodo 2020 presentó un valor de \$ 1.452.801,96 y para el año 2021 un valor de \$ 1.118.303,68 donde muestra una variación de \$ -334.498,28 lo que manifiesta que la empresa para el año 2020 generó más ventas que en el año 2021 debido a la situación de pandemia que sufrió el país y la necesidad de las personas por adquirir productos de primera necesidad.

Los costos de ventas para el año 2020 presentan un valor de \$ 1.322.403,90 y para el año 2021 un valor de \$ 967.711,18 mostrando una variación absoluta de \$ -354.692,72 donde la cuenta de mayor variación fue Compras presentando para el año 2020 un valor de \$ 1.391.572,71 y para el año 2021 de \$ 937.000,27 presentando una variación absoluta de \$ -454.572,44 debido a la adquisición de mercaderías con el objeto de satisfacer las necesidades de los clientes las cuales no se lograron vender en su totalidad, obligando al gerente a tomar nuevas decisiones y estrategias que le permitan incrementar el bajo rendimiento de las ventas, generando una utilidad bruta más alta para el segundo año.

Los gastos para el año 2020 muestran un valor de \$ 143.210,04 y para el año 2020 un valor de \$ 120.118,49 con una variación absoluta de \$ -23.091,55 donde el subgrupo más

significativo son los Gastos administrativos con un valor de para el año 2020 de \$ 136.507,14 y para el año 2021 de \$ 115.815,24 con una variación absoluta de \$ -20.691,90 cual hubo una disminución en los gastos, donde la cuenta más relevancia dentro de los gastos administrativos es sueldos y salarios con un valor en el año 2020 \$ 57.294,76 y en el año 2021 de \$ 47.323,66 con una variación de \$ -9.971,10, esto se da a la reducción de personal que realiza la empresa por el bajo nivel de ventas, luego tenemos la cuenta arrendamiento con un valor en el año 2020 de \$ 31.304,49 y en el año 2021 de \$ 28.145,83 mostrando una variación de \$ -3.158,66, esto se debe a que el propietario no posee un local propio el cual es arrendado para realizar las diferentes actividades comerciales, luego tenemos la cuentas servicios públicos con un valor en el año 2020 de \$ 11.679,78 y en el año 2021 de \$ 10.582,17 son servicios indispensables para el funcionamiento de la empresa, ya que a través de estos funcionan los diferentes maquina y áreas. Otras cuentas que forman parte de los gastos administrativos son las siguientes: beneficios sociales, seguridad social-fondo de reserva, honorarios, mantenimiento, combustibles y lubricantes, publicidad, suministros, transporte, gastos de gestión, imp. Contribuciones, IVA gasto, depreciaciones y otros servicios no contemplados.

Los gastos financieros para el año 2020 presentan un valor de \$ 6.702,90 y para el año 2021 un valor de \$ 4.303,25 con una variación absoluta de \$ -2.399,65 muestra una disminución lo cual es favorable para la empresa, donde la cuenta más representativa del grupo de gastos financieros es Comisiones bancarias con un valor de \$ 3.226,10 y para el año 2021 de \$ 3.805,86 y una variación absoluta de \$ 579,76 esto se debe a que el propietario mantiene convenio con entidades bancarias que se encargan de cobrar comisiones son lo referente a ventas con tarjetas de débito o crédito lo cual aumento el modo de pago de los clientes provocando estos gastos y la última cuenta de gastos financieros es Intereses bancarios lo cual presenta un valor en el año 2020 de \$3.476,80 y para el año 2021 un valor de \$ 497,39 mostrando una disminución lo cual es de gran beneficio a la empresa, ya que se ha logrado cancelar la mayoría de deuda que se contrajo con la entidad bancaria.

La utilidad o pérdida del ejercicio presenta un resultado negativo para el año 2020 un valor de \$ -12.811,98 y para el año 2021 una ganancia con un valor de \$ 30.474,01 con una variación absoluta de \$ 43.285,99, mostrando un aumento situación que se presenta debido a la disminución de gastos tanto administrativos como financieros, lo cual genera ganancias para la empresa.

Indicadores Financieros

Indicadores de liquidez

Tabla 25.

Razón corriente empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021.

RAZÓN CORRIENTE			
PERIODO 2020-2021			
Razón Corriente = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$			
Año 2020		Año 2021	
Razón Corriente=	\$554.378,05	Razón Corriente=	\$501.405,33
	\$ 379.234,37		\$248.254,68
Razón Corriente=	1,46	Razón Corriente=	2,02
Estándar: 1.5 a 2.5			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

Al aplicar el indicador de Razón Corriente en el estado de situación financiera de la empresa comercial "MERCAMAX" periodo 2020-2021, se determinó que en el 2020 presenta una liquidez de 1,46 y en el año 2021 de 2,02 lo que muestra que la empresa tiene disponibilidad de efectivo para cubrir o afrontar sus deudas o compromisos a corto plazo; sin embargo, hay que tener en cuenta que la mayoría de estos activos la empresa aún no los ha cobrado debido a que son deudas que mantienen terceros con la empresa por lo cual permanecen inmóviles esos activos. A pesar de esta situación el índice de liquidez para el año 2021 y para el año 2020 se encuentra dentro del estándar establecido, lo cual indica que si la empresa cobrará lo que le deben esta cubriría sus deudas a tiempo.

Tabla 26.

Prueba ácida empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021

PRUEBA ÁCIDA	
PERIODO 2020-2021	
P. Á. = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	

Año 2020				Año 2021			
P. Á=	\$554.378,05	-	\$298.501,96	P. Á=	\$ 501.405,33	-	\$267.791,05
	\$ 379.234,37				\$248.254,68		
P. Á=	0,67			P. Á=	0,94		
Estándar 0,5 a 1							

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

Al aplicar el indicador de prueba ácida en la empresa “MERCAMAX” se determinó que para el año 2020 cuenta con 0,67 y en el año 2021 con 0,94 siendo uno de los indicadores más rigurosos dentro de liquidez, es la capacidad de la empresa para cancelar sus deudas a corto plazo sin tener que recurrir a sus inventarios solo utilizando sus activos líquidos, lo cual muestra que la empresa se encuentra dentro del estándar que es de 0,5 a 1 y así puede hacer frente a sus obligaciones corrientes, a pesar que debe esperar que le cancelen las deudas que mantienen con la empresa, por lo cual el propietario debe implementar nuevas estrategias de cobro para lograr recuperar a tiempo ese efectivo.

Tabla 27.

Capital de trabajo empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021

CAPITAL DE TRABAJO							
PERIODO 2020-2021							
Capital trabajo = Activo Corriente – Pasivo corriente							
Año 2020				Año 2021			
C.T=	\$ 554.378,05	-	\$ 379,234,37	C.T=	\$501.405,33	-	\$248.254,68
C.T=	\$ 175.143,68			C.T=	\$ 253.150,65		
Estándar: > 0.							

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

Al aplicar el indicador de capital de trabajo se determinó que para el año 2020 la empresa cuenta con \$ 175.143,68 y para el año 2021 con \$ 253.150,65 lo que indica que la empresa cuenta con el suficiente capital para afrontar sus deudas a corto plazo. Donde su estándar se encuentra dentro de lo establecido, donde el activo corriente es mayor a \$0.

Indicadores de actividad

Tabla 28.

Rotación de cuentas por cobrar empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR			
PERIODO 2020-2021			
Rot. de Cuentas por Cobrar = $\frac{\text{Ingresos(VENTAS)}}{\text{Prom. de Cuentas por cobrar}}$			
Año 2020		Año 2021	
RCC=	\$1.452.801,96	RCC=	\$1.118.303,68
	\$94.421,97		\$94.421,97
RCC=	15,39 veces	RCC=	11,84 veces
Estándar: De 12 a 15 veces al año, se mide en veces.			
Nota: para el cálculo de promedio de cuentas por cobrar se utilizó la siguiente fórmula:			
Prom. de cuentas por cobrar = $\frac{\text{ctas. por cobrar clientes} + \text{ctas. por cobrar proveedores}}{2}$			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

Al aplicar el indicador de rotación de cuentas por cobrar a la empresa "MERCAMAX" muestra que en el año 2020 es de 15,39 veces y en el año 2021 de 11,84, situación que indica que la empresa durante el año 2020 cobró a sus deudores con más frecuencia debido a que contaba con el personal adecuado en el área de cobranzas, mientras que en el año 2021 sufrió una disminución debido a que el propietario decidió realizar recorte de personal afectando directamente al área de cobranzas, provocando que no haya una persona encargada en realizar la cobranza causando que no se cumplan las políticas de crédito que establece la empresa, lo que ocasiona que baje su estándar ya que entre más alto mejor, lo que produce que no cumpla a tiempo con sus obligaciones pendientes.

Tabla 29.

Promedio rotación de cuentas por cobrar empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021

PROMEDIO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	
PERIODO 2020-2021	
Prom. de Cuentas por Cobrar = $\frac{365}{\text{Rot. de Cuentas por cobrar}}$	

Año 2020		Año 2021	
PRCC=	365	PRCC=	365
	15,39		11,84
PRCC=	23,72 días	PRCC=	30,82 días
Estándar: No exceda los 30 días			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

Como resultado de aplicar el indicador de promedio rotación de cuentas por cobrar a la empresa “MERCAMAX”, muestra que en el año 2020 el promedio de periodo de cobro es de 23,72 días y que para el año 2021 de 30,82 días, lo que indica que en el año 2020 los clientes realizaron a tiempo sus pagos y para el año 2021 hubo un aumento debido a la falta de personal encargado de realizar dichos cobros, además el propietario no hace cumplir sus políticas de crédito que son de 30 días, lo que provoca que no recupere a tiempo la cartera, por lo cual debe emplear nuevas estrategias que ayuden a que los cobros se realicen a tiempo y así la empresa pueda solventar a tiempo sus deudas.

Tabla 30.

Rotación de cuentas por pagar empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR			
PERIODO 2020-2021			
$\text{Rot. de Cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Prom. de Cuentas por pagar}}$			
Año 2020		Año 2021	
RCP=	\$1.391.572,71	RCP=	\$937.000,27
	\$251.885,82		\$251.885,82
RCP=	5,52 veces	RCP=	3,72 veces
Estándar: de 2 veces			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021

Interpretación:

Al aplicar el indicador de rotación de cuentas por pagar a la empresa “MERCAMAX”, para el año 2020 es de 5,52 veces y para el año 2021 de 3,72 veces, lo que demuestra que en el primer año la empresa tiene problemas en cuanto al pago de proveedores, debido a que el propietario adquiere mercadería que no rota provocando que no se pueda cancelar a tiempo a los proveedores, esto se produce porque adquiere mercadería que no tiene mucha salida dentro del mercado y al corto plazo de pago que le ofrecen los proveedores, para el año 2021 se logró una disminución lo que indica que la empresa ha aprovechado para recuperar a más largo plazo sus inversiones, favoreciendo para que pueda adquirir más mercadería y satisfacer las necesidades de sus clientes.

Tabla 31.

Promedio rotación de cuentas por pagar empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021

PROMEDIO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR			
PERIODO 2020-2021			
$\text{Prom. de Cuentas por pagar} = \frac{365}{\text{Rot. de Cuentas por pagar}}$			
Año 2020		Año 2021	
PRCP=	365	PRCP=	365
	5,52		3,72
PRCP=	66,12 días	PRCP=	98,12 días
Estándar: De 45 a 60 días.			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

Al aplicar el indicador de promedio de rotación de cuentas por pagar se determina que la empresa “MERCAMAX” cumple sus obligaciones con los proveedores, para el año 2020 se ha cancelado en 66,12 días y para el año 2021 en 98,12 días, lo que se evidencia la dificultad que ha tenido el propietario para cumplir esas obligaciones, se da por la falta de conocimiento del propietario al momento de adquirir mercadería, debido a que ha adquirido productos que no tienen rotación ocasionando que no pueda cancelar a tiempo sus deudas. La rotación de cuentas por pagar en el año 2020 y 2021 no cumple con el estándar establecido que es de 45 a 60 días, lo cual indica que el propietario no cancela sus deudas a tiempo.

Tabla 32.**Rotación de inventarios empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021**

ROTACIÓN DE INVENTARIOS			
PERIODO 2020-2021			
Rotación de Inventarios = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de Inv.}}$			
Año 2020		Año 2021	
R. I=	\$1.322.403,90	R. I=	\$967.711,18
	\$283.146,51		\$283.146,51
R. I=	4,67 veces	R. I=	3,42 veces
Estándar: De 6 a 10 veces.			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

La rotación de inventarios en la empresa "MERCAMAX" para el año 2020 es de 4,67 veces y en el año 2021 de 3,42 veces, es decir que el inventario para el año 2020 tuvo una mayor rotación, situación que se dio por la pandemia que las personas empezaron adquirir alimentos de primera necesidad con el objetivo de estar abastecidos en caso de que la situación fuera más grave, a pesar de eso no rotó la mercadería como se esperaba debido al exceso de compra de productos que no tienen movimiento los cuales no tuvieron mucha salida, provocando que estos se caduquen y no haya como venderlos, lo cual causa que no se pueda recuperar ese dinero. La rotación de inventarios para el año 2020 y 2021 no cumple con el estándar establecido que es de 6 a 10 veces de movimiento, situación que indica que no están rotando de manera adecuada la mercancía.

Tabla 33.**Promedio de rotación de inventarios empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021**

PROMEDIO DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS	
PERIODO 2020-2021	
Promedio de Rotación de Inventarios. = $\frac{365}{\text{Rotación de Inv.}}$	

Año 2020		Año 2021	
P. I=	365	P. I=	365
	4,67		3,42
P. I=	78,15 días	P. I=	106,73 días
Estándar: Lo más bajo posible.			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

Al aplicar el indicador de promedio de rotación de inventarios a la empresa “MERCAMAX” para el periodo 2020, la empresa demora en vender sus productos en stock en 78,15 días mientras que para el año 2021 demora 106,73 días, la causa del último año fue las bajas ventas provocando que haya mucha más tardanza en que los productos salgan de la empresa, lo cual el dueño debe implementar nuevas estrategias entre las que se puede sugerir: promociones, descuentos, bonos entre otras así mismo debe fijarse en los productos que más demanda tienen para que así logre mayor rotación en su inventario.

Tabla 34.

Rotación de activos totales empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES			
PERIODO 2020-2021			
Rotación de Activos Totales = $\frac{\text{Ingresos(VENTAS)}}{\text{Activos Totales}}$			
Año 2020		Año 2021	
R. A=	\$1.452.801,96	R. A=	\$1.118.303,68
	\$ 562.216,14		\$509.363,42
R. A=	2,58 veces	R. A=	2,20 veces
Estándar Si mayor es la rotación, mayor es la eficiencia			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

La empresa “MERCAMAX” presenta una rotación de activos totales para el año 2020 de 2,58 veces de movimiento y para el año 2021 de 2,20 veces, lo cual se muestra una

disminución debido a que en el último año la empresa sufrió un deceso en ventas, a pesar de eso la empresa generó ingresos que ayudaron a solventar las deudas contraídas con terceros.

Indicadores de endeudamiento

Tabla 35.
Apalancamiento empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021

APALANCAMIENTO			
PERIODO 2020-2021			
Apalancamiento = $\frac{\text{Total del pasivo}}{\text{Total de activo}}$			
Año 2020		Año 2021	
Apalancamiento=	\$379.234,37	Apalancamiento=	\$248.254,68
	\$562.216,14		\$509.363,42
Apalancamiento=	67,45%	Apalancamiento=	48,74%
Estándar: < 50%.			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

El apalancamiento en la empresa "MERCAMAX" para el año 2020 es de 67,45% y para el año 2021 de 48,74%, lo cual se presentó una disminución este endeudamiento se debe a que en el año 2020 la empresa mantenía una deuda a corto plazo con una institución financiera la cual para el año 2021 fue cubierta casi en su totalidad, situación que pone a la empresa en un nivel de riesgo moderado. Lo que si se sugiere disminuir los gastos y aumentar sus ventas con el objetivo de disminuir sus inventarios y así se logre mantener un balance en sus deudas. En el año 2021 se encuentra dentro del estándar que es del 50% mientras que en el año 2020 se excede situación que se debe a las deudas que contrajo para abastecerse de mercadería.

Tabla 36.
Apalancamiento a corto plazo empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021

APALANCAMIENTO A CORTO PLAZO	
PERIODO 2020-2021	
Apalancamiento corto plazo = $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Total del patrimonio}}$	

Año 2020		Año 2021	
Apalancamiento=	\$379.234,37	Apalancamiento=	\$248.254,68
	\$182.981,77		\$261.108,74
Apalancamiento=	207,25 %	Apalancamiento=	95,08 %
Estándar: < 50%.			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

En base a los resultados obtenidos al aplicar el indicador de apalancamiento a corto plazo a la empresa “MERCAMAX” se determinó que para el año 2020 presenta 207,25% y para el año 2021 presenta 95,08%, lo que evidencia que la mayoría de financiamiento ha sido por terceros, en el año 2020 su estándar es alto debido a las deudas que mantiene con los proveedores por adquisición de mercadería y porque contrajo una deuda bancaria con una institución financiera; para el año 2021 hubo una disminución debido a que se canceló la mayoría de la deuda que se tenía con la institución financiera. Aun así, pone en peligro el capital de la empresa, debido a que la mayoría de la empresa les pertenece a terceros.

Tabla 37.

Rotación de deuda de capital empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021

RAZÓN DE DEUDA DE CAPITAL			
PERIODO 2020-2021			
Razón deuda de capital. = $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$			
Año 2020		Año 2021	
R. DC=	\$379.234,37	R. DC=	\$248.254,68
	\$182.981,77		\$261.108,74
R. DC=	207,25%	R. DC=	95,08%
Estándar 100%			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

Al aplicar el indicador de razón de deuda de capital a la empresa “MERCAMAX” se determinó que para el año 2020 presenta el 207,25%, lo que indica resultado desfavorable para la empresa debido a que la mayoría de su patrimonio se encuentra comprometido con los pasivos, es decir que los terceros tienen mayor participación dentro de la empresa que el propietario. Mientras que para el año 2021 presenta el 95,08%, lo que quiere decir que la mayoría de deudas que se contrajo con terceros fueron canceladas. Lo que indica que en el año 2020 no cumple con el estándar establecido que es del 100% mientras que en el año 2021 si está dentro del estándar establecido.

Tabla 38.

Apalancamiento total empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021

APALANCAMIENTO TOTAL			
PERIODO 2020-2021			
$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Total de Activos}}{\text{Total de Patrimonio}}$			
Año 2020		Año 2021	
A. T=	\$562.216,14	A. T=	\$509.363,42
	\$182.981,77		\$261.108,74
A. T=	3,07	A. T=	1,95
Estándar 1			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

El apalancamiento total para la empresa “MERCAMAX” para el año 2020 presenta 3,07 y para el año 2021 de 1,95 lo que indica que la empresa no se encuentra bien administrada debido a que los estándares sobrepasan lo que se establece, debido a que los inventarios no han rotado en su totalidad y la mercancía aún se encuentra en la empresa poniendo esta situación desfavorable, debido a que la mayoría de financiamiento es por terceros. El apalancamiento total para el año 2020-2021 no cumple con el estándar establecido que es de 1, situación que indica que la empresa está financiada en su mayoría por terceros.

Indicadores de rentabilidad

Tabla 39.

Rentabilidad neta del activo empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO							
PERIODO 2020-2021							
$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$							
Año 2020				Año 2021			
R.NA=	\$-12.811,98	X	\$1.452.801,96	R.NA=	\$25.902,91	X	\$1.118.303,68
	\$1.452.801,96		\$562.216,14		\$1.118.303,68		\$509.363,42
R.NA=	-2,28%			R.NA=	5,09%		
Mientras más alto mejor							

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

Al realizar el indicador de rentabilidad neta del activo se determinó que en el año 2020 presenta el -2,28% y en el año 2021 de 5,09%, es decir que genera -0,002 centavos y 0,05 centavos de ganancia, debido a que en el año 2020 la empresa obtuvo pérdidas mientras que en el siguiente año logró obtener ganancias, a pesar de que sus ventas no fueron muy altas, las ventas del año anterior fueron a cubrir las deudas que se tenía a terceros por lo cual en el año 2021 ya no se adquirió demasiada mercadería lo cual resulto beneficio ya que no hubo mucho rotación de mercadería. Lo que si se encuentra muy bajo dentro del estándar que nos dice que entre más alto mejor.

Tabla 40.

Margen bruto empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021

MARGEN BRUTO	
PERIODO 2020-2021	
$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$	

Año 2020				Año 2021			
M. B=	\$1.452.801,96	-	\$ 1.322.403,90	M. B=	\$1.118.303,68	-	\$ 967.711,18
	\$1.452.801,96				\$1.118.303,68		
M. B=	8,98%			M. B=	13,47%		
Estándar: Entre 35% a 45%							

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

El margen bruto en la empresa “MERCAMAX” en el año 2020 es de 8,98% y en el año 2021 de 13,47%, lo que quiere decir que por cada dólar de venta la empresa genera una utilidad bruta de 0,09 y de 0,13 centavos de dólar, a pesar de que los datos obtenidos son beneficiosos la empresa, esto debido a que la mayoría de su inventario no ha rotado de la manera esperada, afectando a la empresa por lo que el propietario debe mejorar la administración de la empresa con la finalidad de aprovechar al máximo los recursos que le permita generar mayores utilidades, esto mediante la implementación de nuevas estrategias que ayuden a subir el nivel de ventas. El margen bruto para el año 2020-2021 no cumple con el estándar establecido ya que está por debajo lo cual indica, que la empresa no está generando ganancias adecuadas, por lo que el propietario debe implementar estrategias que le ayuden a subir el nivel de ventas.

Tabla 41.

Margen operacional empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021

MARGEN OPERACIONAL			
PERIODO 2020-2021			
Margen operacional = $\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$			
Año 2020		Año 2021	
M. O=	\$-6.109,08	M. O=	\$34.777,26
	\$1.452.801,96		\$1.118.303,68
M. O=	-0,42%	M. O=	3,11%
Estándar 15%			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

El margen operacional en la empresa “MERCAMAX” se evidencia que en el año 2020 es de -0,42% y en el año 2021 de 3,11%, es decir que por cada dólar invertido ha obtenido -0.42 y 0,03 centavos, lo que indica que habido un aumento favoreciendo a las ganancias de la empresa ya que dentro del año 2020 habido una pérdida notoria debido a que los gastos fueron muy elevados, siendo desfavorable para la empresa ya que no cumple con el estándar que es del 15%. Lo que se recomienda que trate de reducir gastos con el fin de que obtenga ganancias, de lo contrario no sería lucrativo esta actividad para su dueño.

Tabla 42.

Margen neto empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021

MARGEN NETO			
PERIODO 2020-2021			
Margen Neto = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$			
Año 2020		Año 2021	
M. N=	\$-12.811,98	M. N=	\$25.902,91
	\$1.452.801,96		\$1.118.303,68
M. N=	-0,88%	M. N=	2,32%
Estándar 8%			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

Al aplicar el indicador de margen neto se determinó que en el año 2020 presenta -0,88% y en el año 2021 de 2,32% de utilidad, lo que muestra que en el año 2020 hubo pérdidas debido a los altos gastos que presentó la empresa y a las obligaciones que contrajo a corto plazo, logrando recuperarse en el año 2021 a pesar de eso la empresa debe buscar nuevas maneras de captar nuevos clientes que ayuden aumentar las ventas, debido a que pesar de haber generado ganancias está por debajo del estándar establecido que es del 8%, siendo un porcentaje desfavorable para la empresa.

Tabla 43.**Rentabilidad operacional del patrimonio empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021**

RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO			
PERIODO 2020-2021			
Rentabilidad operacional patrimonio = $\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Patrimonio}}$			
Año 2020		Año 2021	
R. OP=	\$-6.109,08	R. OP=	\$34.777,26
	\$182.981,77		\$261.108,74
R. OP=	-3,34%	R. OP=	13,32%
Estándar: 15%			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

Al aplicar el indicador de rentabilidad operacional del patrimonio se determinó que en el año 2020 presenta -3,34% y en el año 2021 de 13,32%, lo que quiere decir que por cada dólar invertido por el dueño el obtuvo en el año 2020 -0,03 y en el año 2021 0,13 centavos, lo que muestra que ha tenido un resultado favorable ya que, paso de tener pérdidas a obtener ganancias, a pesar de eso el dueño debe ver una forma de no depender de terceros ya que su patrimonio en su totalidad está comprometido con terceros. Una sugerencia seria que no compre productos que no tienen rotación, debido a que si no salen de igual manera se les debe cancelar a los proveedores, perjudicando de manera directa a la empresa ya que no se recupera ese dinero. La empresa mercamax durante el año 2020-2021 no se encuentra dentro del estándar que es del 10%.

Tabla 44.**Rentabilidad financiera empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021**

RENTABILIDAD FINANCIERA					
PERIODO 2020-2021					
R. Financiera = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{UAI}}$					

Año 2020									
R. F=	1.452.801,96	X	-6.109,08	X	562.216,14	X	-6.109,08	X	-12.811,98
	562.216,14		1.452.801,96		182.981,77		-6.109,08		-6.109,08
R. F=	-7,00%								
Año 2021									
R. F=	1.118.303,68	X	34.777,26	X	509.363,42	X	34.777,26	X	25.902,91
	509.363,42		1.118.303,68		261.108,74		34.777,26		34.777,26
R. F=	9,92%								

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

La rentabilidad financiera es uno de los indicadores que mayor relevancia tiene dentro de las ratios de rentabilidad ya que aquí se encuentra ya el beneficio neto ya reducido toda obligación que tiene la empresa. Al aplicar el indicador a la empresa “MERCAMAX” se determinó que en el año 2020 presenta -7,00% y en el año 2021 de 9,92%, en el año 2020 no se obtuvo ganancias producto del alto nivel de compras que realizó el propietario, mientras que para el año 2021 la empresa si generó utilidades lo cual se realizó la respectiva deducción generando una utilidad neta, ya cumpliendo sus obligaciones como lo determina la ley. Mediante este indicador el dueño puede determinar en qué factor afectó la rentabilidad de su empresa, con el objetivo de tomar medidas que ayuden a mejorar sus ganancias y así le resulte seguir con la actividad económica.

SISTEMA DUPONT

Tabla 45.

Rendimiento sobre activo total empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO 2020				
Utilidad neta	=	Utilidad neta	X	Ventas netas
Activo total		Ventas netas		Activo total
\$ -12.811,98	=	\$ -12.811,98	X	\$1.452.801,96
\$ 562.216,14		\$1.452.801,96		562.216,14
\$ -0,02	=	\$ -0,01	X	\$ 2,58
\$ -0,02	=	\$ -0,02		

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Tabla 46.

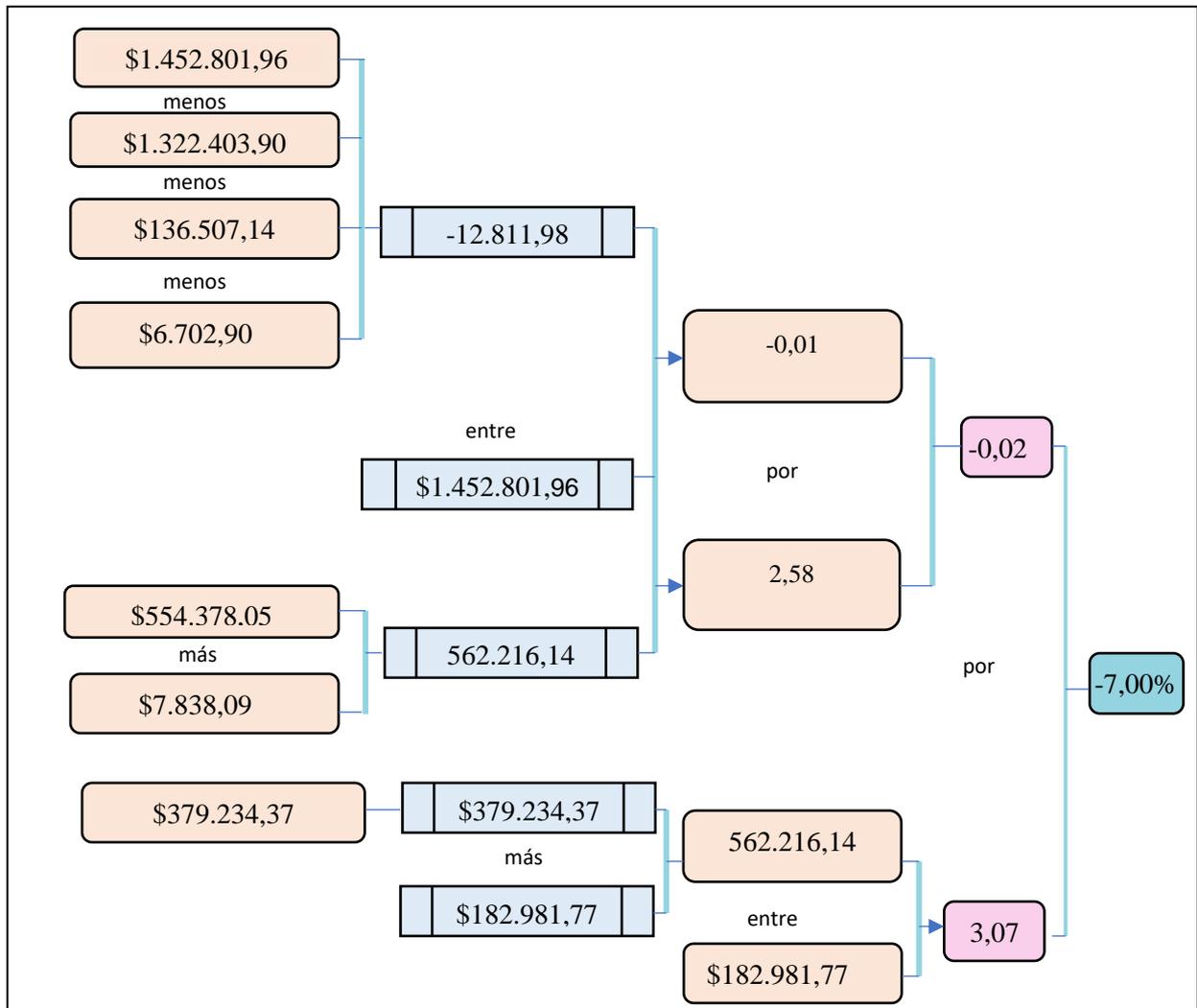
Rendimiento sobre patrimonio empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021

RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO 2020						
Utilidad neta	=	Utilidad neta	X	Ventas netas	X	Activo total
Patrimonio		Ventas netas		Activo total		Patrimonio
\$ -12.811,98	=	\$ -12.811,98	X	\$1.452.801,96	X	562.216,14
\$ 182.981,77		\$1.452.801,96		562.216,14		\$182.981,77
\$ -0,07	=	\$ -0,01	X	\$ 2,58	X	\$ 3,07
-7,00%	=	-7,00%				

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021

Figura 7.

Sistema Dupont año 2020



Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021

Tabla 47.**Rendimiento sobre activo total empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021**

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO 2021					
Utilidad neta	=	Utilidad neta	x	Ventas netas	
Activo total		Ventas netas		Activo total	
\$25.902,91	=	\$25.902,91	X	\$1.118.303,68	
\$ 509.363,42		\$1.118.303,68		509.363,42	
0,05	=	0,02	X	2,20	
5,09%	=	5,09%			

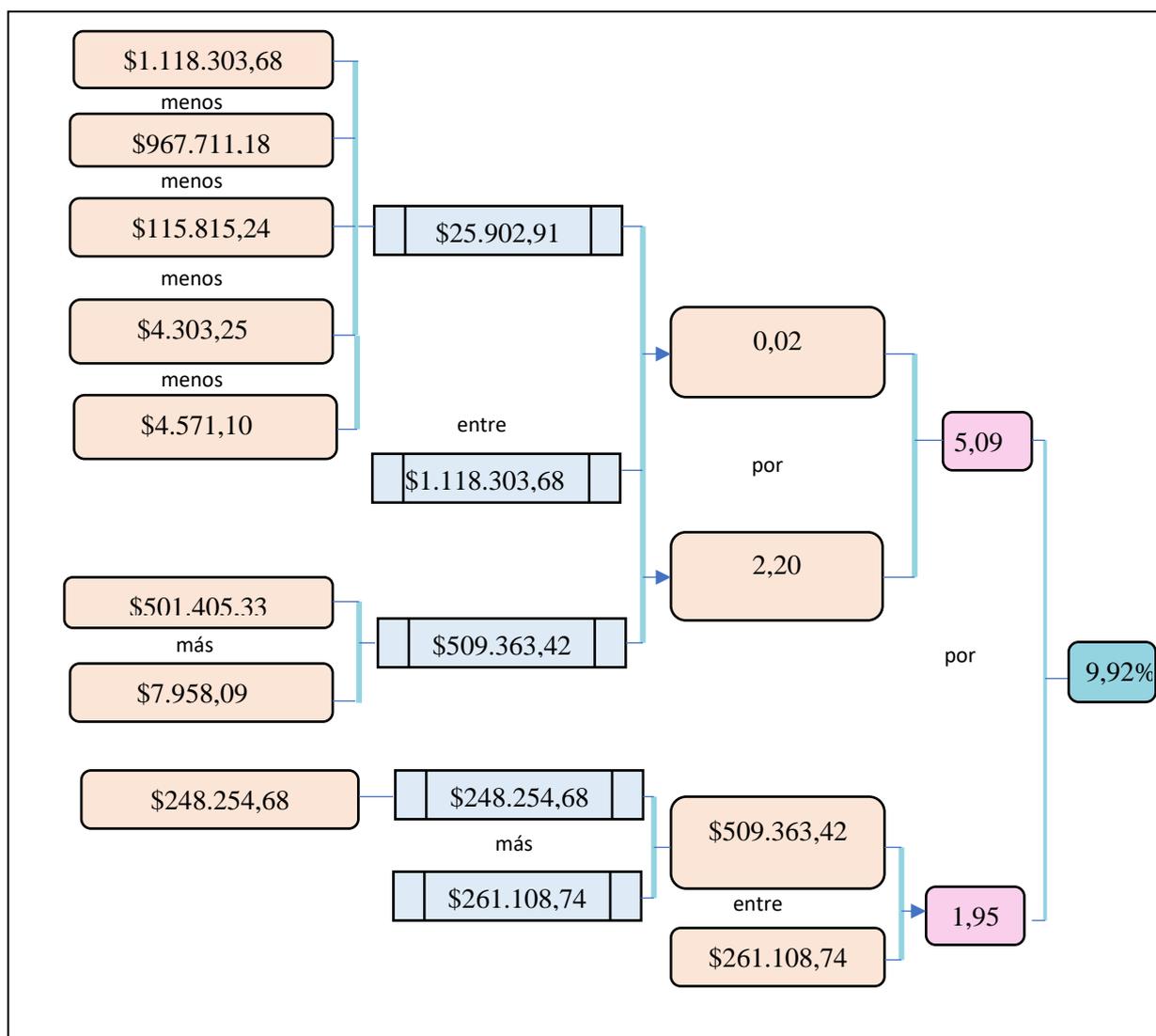
Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Tabla 48.**Rendimiento sobre activo total empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021**

RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO 2021						
Utilidad neta	=	Utilidad neta	x	Ventas netas	x	Activo total
Patrimonio		Ventas netas		Activo total		Patrimonio
\$25.902,91	=	\$25.902,91	X	\$1.118.303,68	X	509.363,42
\$261.108,74		\$1.118.303,68		509.363,42		\$261.108,74
\$ 0,10	=	\$ 0,02	X	\$ 2,20	X	\$ 1,95
9,92%	=	9,92%				

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Figura 8.
Sistema Dupont año 2021



Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021

Interpretación:

El sistema Dupont es uno de los indicadores de rentabilidad más importantes ya que permite conocer el desempeño de la empresa, ya que integra la mayoría de indicadores, por lo cual es de suma relevancia dentro de un análisis financiero.

Para el año 2020 la empresa “MERCAMAX” presentó un RSP de -7,00% y en el año 2021 de 9,92%, debido a que para el año 2020 la empresa tenía un alto nivel de deudas con terceros lo cual ha comprometido directamente todo el patrimonio produciendo pérdidas para la empresa, en cambio para el año 2021 se produjo un resultado favorable debido a que una

cierta parte de esas deudas fueron canceladas, a pesar de esto la empresa puede lograr mejorar sus ingresos poniendo en prácticas estrategias que capten nuevos clientes y así se logre un nivel más alto de ganancias que ayuden a mantener la empresa dentro del mercado.

El Rendimiento sobre el activo para el año 2020 es de -0,02% y para el año 2021 de 5,09% lo que se obtuvo multiplicado el margen de ventas con la rotación de activos, lo que evidencia que en el año 2020 no se obtuvo una utilidad esperada, situación que se presenta por la baja rotación de inventarios lo que produce que no genere ganancias debido a que no salen de la empresa y también por la falta de aplicación de las políticas de crédito a los clientes esto se da debido a que no cuenta con el personal suficiente que se encargue determinadamente al tema de cobros, lo cual a pesar de presentarse esta situación de evidencia que hubo un aumento favorable para el año 2021, esto se da porque se redujo en cierta parte los gastos y una deuda que tenía con instituciones financieras favoreciendo a la empresa lo que representa más solidez en el año 2021.

Ciclo de conversión del efectivo

Tabla 49.
Permanencia de inventarios empresa “MERCAMAX”. periodo 2020-2021

PERMANENCIA DE INVENTARIOS			
PERIODO 2020-2021			
Permanencia de Inv. = $\frac{365}{\text{Rotación de Inv.}}$			
Año 2020		Año 2021	
P. I=	365	P. I=	365
	4,67		3,42
P. I=	78,15 días	P. I=	106,73 días
Estándar: Entre más bajo mejor.			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Tabla 50.

Promedio de rotación de cuentas por cobrar empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021

PROMEDIO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR			
PERIODO 2020-2021			
Prom. de Cuentas por Cobrar = $\frac{365}{\text{Rot. de Cuentas por cobrar}}$			
Año 2020		Año 2021	
PRCC=	365	PRCC=	365
	15,39		11,84
PRCC=	23,72 días	PRCC=	30,82 días
Estándar: 30 días			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Tabla 51.

Promedio de rotación de cuentas por pagar empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021

PROMEDIO DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR			
PERIODO 2020-2021			
Prom. de Cuentas por pagar = $\frac{365}{\text{Rot. de Cuentas por pagar}}$			
Año 2020		Año 2021	
PRCP=	365	PRCP=	365
	5,52		3,72
PRCP=	66,12 días	PRCP=	98,12 días
Estándar: De 45 a 60 días.			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Tabla 52.
Ciclo operativo empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021

CICLO OPERATIVO	
AÑO 2020	AÑO 2021
CO= EPI+EPC	CO= EPI+EPC
CO=78,15+23,72	CO=106,73+30,82
CO= 101,87	CO= 137,55

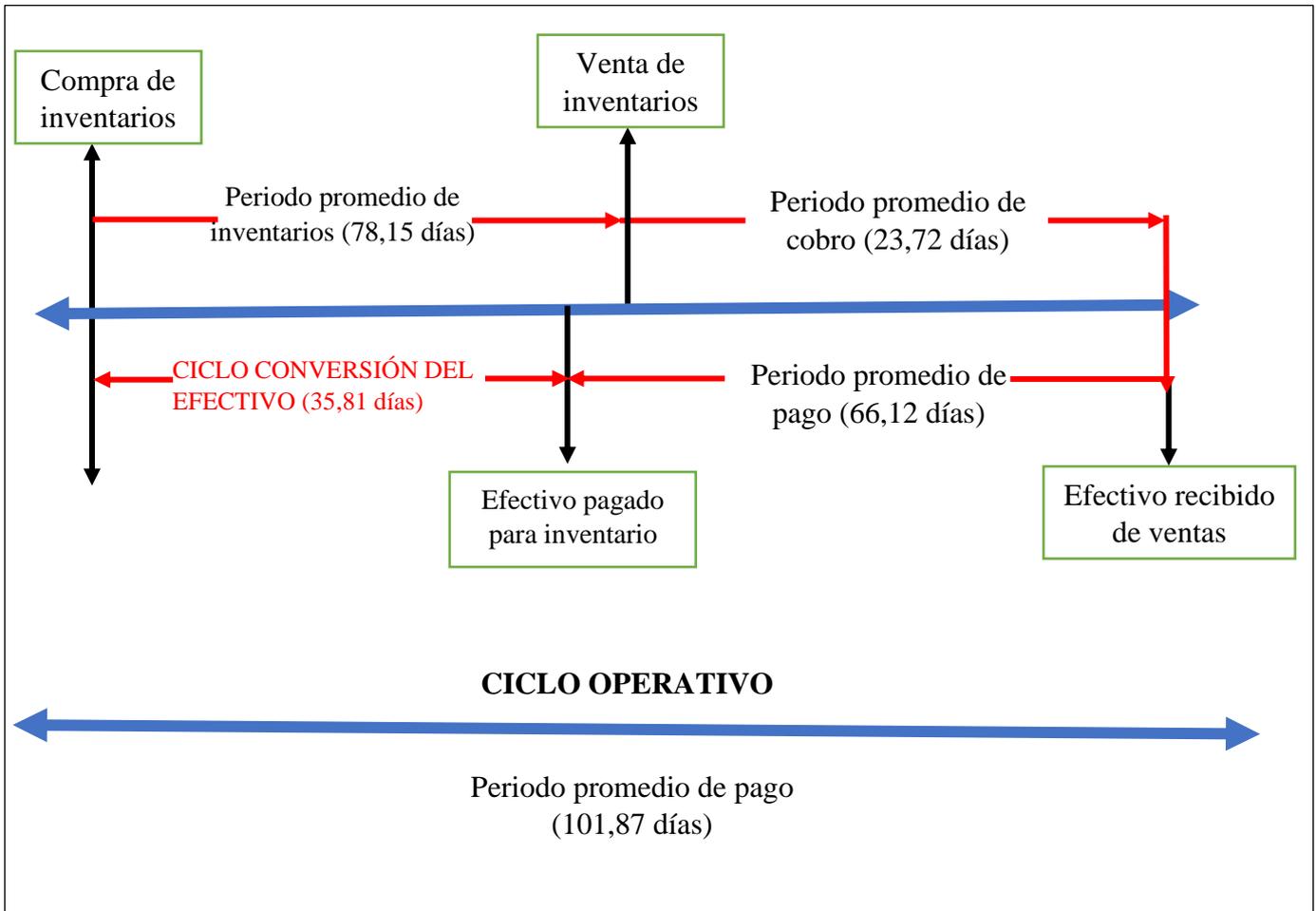
Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Tabla 53.
Ciclo conversión del efectivo empresa "MERCAMAX" periodo 2020-2021

CICLO CONVERSIÓN DEL EFECTIVO			
AÑO 2020		AÑO 2021	
CCE=	EPI+PPC-PPP	CCE=	EPI+PPC-PPP
CCE=	78,15+23,72-66,12	CCE=	106,73+30,82-98,12
CCE=	35,75	CCE=	39,43

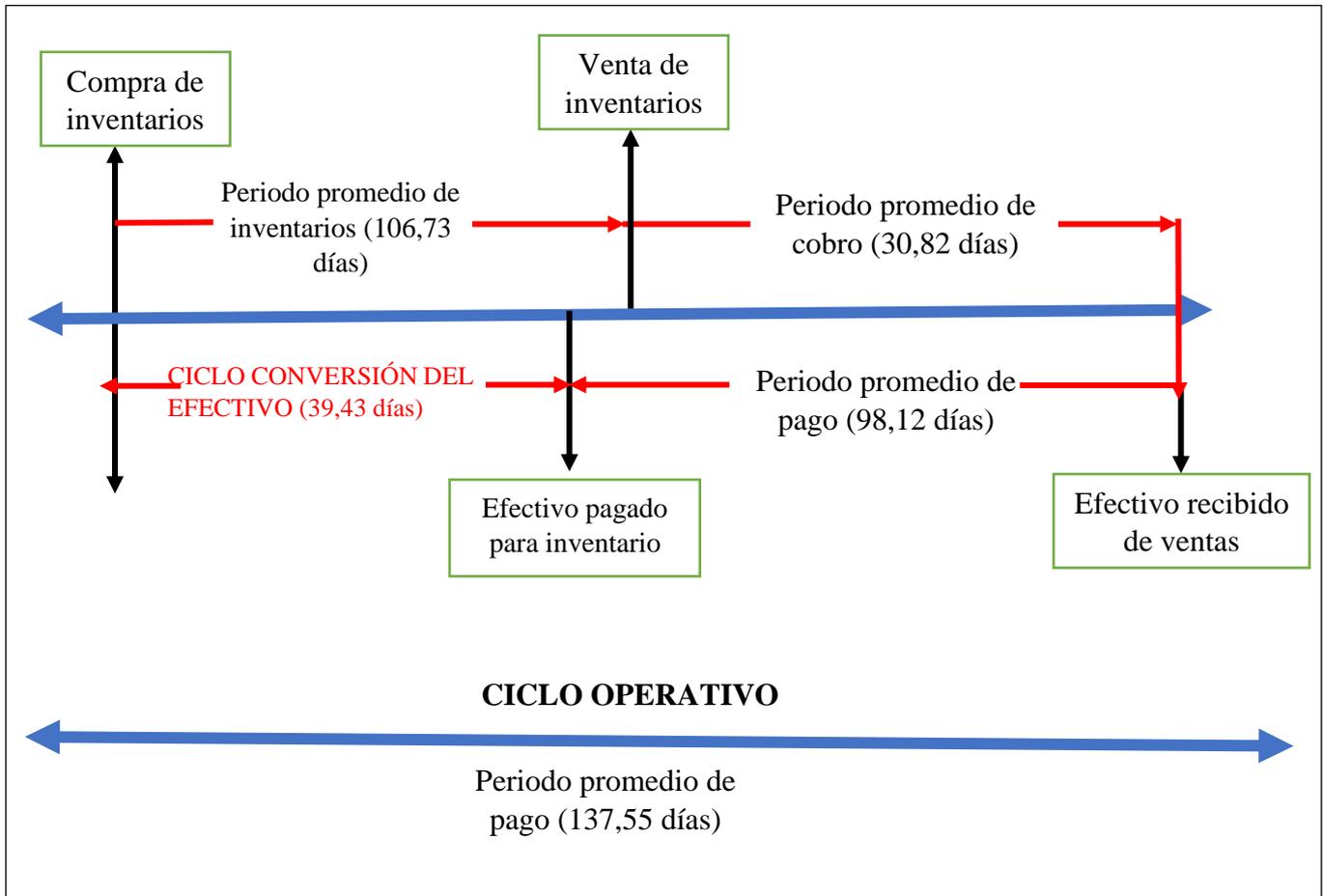
Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Figura 9.
Ciclo conversión del efectivo 2020



Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021

Figura 10.
Ciclo conversión del efectivo 2021



Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021

Interpretación:

El ciclo de conversión del efectivo aplicado a la empresa “MERCAMAX” en el año 2020 presenta 35,75 días y para el año 2021 de 39,43 días.

El promedio de rotación de inventarios en el año 2020 es de 78,15 y en el año 2021 de 106,73 esto debido a que el inventario no ha rotado de la manera esperada ya que para el año 2020 dentro de 78,15 días el inventario se convertirá en efectivo y en el año 2021 en 106,73 lo cual hubo un aumento debido a que el propietario sigue comprando mercadería que no tiene rotación, provocando que se acumule de productos, por lo cual demora más en convertirse en efectivo debido al tiempo que los productos permanecen en bodega.

El promedio de cuentas por cobrar para el año 2020 es de 23,72 días y para el año 2021 de 30,82 días, esto indica que la empresa en la mayoría cumple con sus políticas de cobro que son de 30 días, lo que si debería implementar estrategias para aumentar el nivel de ventas de la empresa, y no dejar descuidarse del cobro a tiempo de los créditos ya que ayudaría a mantener cartera al día.

El promedio de cuentas por pagar para el año 2020 es de 66,12 días y para el año 2021 de 98,12 días, es lo que la empresa se ha demorado en cancelar a terceros, lo cual no es favorable ya que en su mayoría depende de terceros para financiarse, el propietario deberá implementar nuevas técnicas y estrategias que le ayuden a cumplir a tiempo con sus obligaciones no poniendo en riesgo el patrimonio de su empresa y así no pierda la confianza que le dan por no realizar sus pagos a tiempo.

Ya realizado el cálculo del ciclo de conversión del efectivo en el cual se suma la permanencia de inventarios con promedio de cuentas por cobrar y se resta promedio de cuentas por pagar se determinó CCE en el año 2020 de 35,75 días y en el año 2021 de 39,43 días lo que tuvo que esperar 36 y 39 días para recuperar su efectivo, lo cual se da por la baja rotación de productos y en el último año hubo una disminución de ventas, pero debido a que en el año 2020 la empresa contrajo una obligación con una entidad financiera afecto directamente a los ingresos de la empresa, pudiéndose recuperar en el siguiente año ya logrando obtener ganancias, aun así están por muy bajo nivel lo cual el dueño debe implementar lo más pronto posible estrategias que ayuden a aumentar el nivel de ventas y así se logre la rotación de mercancía, como también emplear sus políticas de crédito ya que las obligaciones que tiene la empresa con terceros no esperan lo cual perjudica a la empresa, ya que no pueden cubrir con el pago de esas obligaciones.

Eva Valor Económico Agregado Períodos 2020-2021

1. Calcular la utilidad operativa antes de intereses e impuestos

Tabla 54.

Sistema EVA utilidad operativa año 2020-2021

Cuentas	AÑO 2020	AÑO 2021
Ventas	\$ 1.452.801,96	\$1.118.303,68
(-) Costos de bienes vendidos	\$ 1.322.403,90	\$ 967.711,18
(-) Gastos de venta y Administrativos	\$ 136.507,14	\$ 115.815,24
(-) Depreciación	\$ 7.580,65	
(=) Utilidad de Operación	\$ -13.689,73	\$ 34.777,26
(-)15% Empleados y trabajadores		\$ 4.571,10
(=) Utilidad Antes del impuesto		\$ 30.206,16

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

2. Identificar el Capital de la Empresa.

Tabla 55.

Sistema EVA identificación del capital año 2020

Cuentas	Año 2020		
	Monto	% De Total	% De Interés
Documentos por Pagar Bancos	\$ 103.585,53	36%	9,65%
Préstamo a Largo Plazo			
Provisiones			
Patrimonio	\$ 182.981,77	64%	3%
Capital	\$ 286.567,30	100%	

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Tabla 56.
Sistema EVA identificación del capital año 2021

Cuentas	Año 2021		
	Monto	% De Total	% Interés
Documentos por Pagar Bancos	\$ 37.729,13	13%	9,37%
Préstamo a Largo Plazo			
Provisiones			
Patrimonio	\$261.108,74	87%	6%
Capital	\$298.837,87	100%	

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

3. Calcular el Activo Neto

Tabla 57.
Sistema EVA activo neto año 2020-2021

Cuentas	AÑO 2020	AÑO 2021
Total, de Activo	\$ 562.216,14	\$ 509.363,42
Menos		
Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 268.695,89	\$ 201.952,35
IEES por Pagar		
Beneficios por Pagar	\$ 548,57	\$ 963,38
Obligaciones con la ADM Tributaria		
Sueldos por Pagar	\$ 6.404,38	\$ 3.038,72
Activo Neto	\$ 286.567,30	\$ 303.408,97

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

4. Determinar el Costo Promedio Ponderado (CPPC)

Tabla 58.

Costo promedio año 2020

Costos de capital promedio ponderado para el año 2020	Monto	% del total	% del interés	Costo ponderado	CPPC
Documentos por pagar bancos	\$103.585,53	36,15%	9,65%	3,49%	2,67%
Préstamo a largo plazo					
Provisiones					
Patrimonio	\$182.981,77	63,85%	3%	1,92%	1,47%
Capital	\$286.567,30	100,00%	12,65%	5,40%	4,13%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Tabla 59.

Costo promedio año 2021

Costos de capital promedio ponderado para el año 2021	Monto	% del total	% del interés	Costo ponderado	CPPC
Documentos por pagar bancos	\$37.729,13	12,63%	9,37%	1,18%	0,90%
Préstamo a largo plazo					
Provisiones					
Patrimonio	\$261.108,74	87,37%	6%	5,24%	4,01%
Capital	\$298.837,87	100,00%	15,37%	6,43%	4,92%

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Tabla 60.

Utilidad antes impuestos año 2020-2021

AÑO	2020	2021
Utilidad	\$ -13.689,73	\$ 34.777,26
15% para Trabajadores		\$ 4.571,10
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO		\$ 30.206,16

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Tabla 61.
EVA año 2020-2021

AÑO 2020				
EVA=	UADI	-	(CAPITAL	CPPC)
EVA=	\$-13.689,73	-	\$286.567,30	3,16%
EVA=	\$-13.689,73	-	\$ 16.251,84	
EVA=	\$ -25.536,10			
AÑO 2021				
EVA=	UADI	-	(CAPITAL	CPPC)
EVA=	\$30.206,16	-	\$298.837,87	4,92%
EVA=	\$30.206,16	-	\$14.689,33	
EVA=	\$15.516,83			

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Interpretación:

El EVA es el importe que tiene la empresa ya deducidos los gastos, la cual permite conocer si es rentable la actividad económica, ya que permite conocer si la empresa es capaz de generar riqueza o es todo lo contrario.

Al aplicar el indicador EVA a la empresa “MERCAMAX” se determinó que en el año 2020 se ha obtenido el valor negativo de \$ - 25.536,10 lo cual indica que la empresa no tiene capacidad de generar beneficios económicos ya que el costo de capital es superior, esto se da porque el propietario adquirió una deuda con entidad financiera al final del periodo con el fin de abastecerse de mercadería, por lo cual al siguiente en el año 2021 presenta un valor positivo de \$ 15.516,83, se refiere a que el rendimiento de la empresa si es el esperado ya que ayuda a cubrir los costos que se contrajo con fuentes externas, a pesar de que si vuelve a contraer una deuda con entidades bancarias esto traería riesgo, puesto que traería inestabilidad económica, poniendo en desequilibrio a su capital invertido.

Este indicador indica que mientras más alto es el EVA es mejor, por lo cual el propietario debe diseñar estrategias que le permitan obtener las más altas utilidades con el menor costo de capital posible, lo que servirá para aumentar sus beneficios. Entre la que puede implementar son: marketing, mejorar servicio de atención al cliente, ofertas, promociones, obsequios, las cuales ayudaran a incrementar el nivel de ventas, lo cual servirá para disminuir la carga financiera y maximizar sus ganancias, sustentando así la inversión realizada.



INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

FUENTE DE INFORMACIÓN:

- ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
- ESTADOS DE RESULTADOS

PERÍODOS DE ANÁLISIS

2020 - 2021

ROSA MARICELA SARANGO SARANGO

ANALISTA FINANCIERO

Loja, 15 de junio de 2023

Sr. Julio Cesar Balcázar Ortiz

GERENTE PROPIETARIO DE LA EMPRESA MERCAMAX.

Ciudad. -

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted con el propósito de presentar los resultados obtenidos del “Análisis financiero a la empresa “Mercamax” de la ciudad de Loja, periodo 2020-2021”, el mismo que tuvo lugar a la ejecución de los siguientes parámetros:

- Aplicación del análisis vertical y horizontal para determinar la estructura financiera y económica y las variaciones que se presentaron en los años analizados.
- Establecimiento de los niveles de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento haciendo notar los puntos a mejorar.
- Empleo del sistema Dupont para establecer la rentabilidad real de la empresa.
- Empleo del sistema EVA para determinar el rendimiento de la empresa y su desempeño financiero.

Los cuales se han cumplido de acuerdo a los métodos y técnicas establecidos para el análisis financiero, esperando que dichos resultados sean de gran utilidad, en la toma de decisiones futuras que vayan encaminadas al progreso y bienestar de la empresa.

Particular que emito a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,

Rosa Maricela Sarango Sarango

ANALISTA

Informe del Análisis Financiero a la Empresa Mercamax.

Objetivos del Informe

- Informar al dueño sobre la situación económica-financiera de la empresa, estableciendo las cuentas de mayor relevancia dentro empresa.
- Presentar la información más importante obtenida de los indicadores financieros aplicados.
- Realizar las recomendaciones adecuadas para mejorar la situación económica financiera de la empresa

Fuentes de Información

Para la realización del Análisis Financiero fueron necesarios los siguientes documentos contables:

- Estado de Situación Financiera, periodo 2020 y 2021
- Estado de Resultados, periodos 2020 y 2021

Resumen del Análisis Financiero

De acuerdo al Análisis realizado a los Estados Financieros de la Empresa “MERCAMAX”, se obtuvieron los siguientes resultados:

Estructura Financiera

Una vez realizado el análisis vertical a los estados de situación financiera de la empresa “MERCAMAX” se determinó que la concentración máxima está en los activos corrientes en el año 2020 con un valor de \$ 554.378,05 que representa el 98,61% del total de activos y en el año 2021 con un valor de \$ 501.405,33 con el 98,44% del total de activos, lo que es lógico ya que su actividad es comercial y depende de la venta de sus mercaderías para que pueda permanecer dentro del mercado siendo la cuenta mercaderías de inventario final la de mayor representación en el año 2020 con un valor de \$298.501,96 que representa el 53,84% del total de activos corrientes y en el año 2021 un valor de \$ 267.791,05 que representa el 53,41% del total de activos corrientes, mientras los activos no corrientes tienen un valor en el año 2020 de \$ 7.838,09 lo que representa el 1,39% del total de activos y en el año 2021 de \$7.958,09 con el 1,56% del total de activos, donde la cuenta de mayor relevancia es Muebles y Equipos de almacén con un valor en el año 2020 de \$ 44.737,98 que representa el 570,78% y en el año 2021 de \$44.737,98 con el 562,17% del total de activos no corrientes, los cuales son indispensables en la actividad comercial de la empresa, debido a que son los mecanismos que utiliza para la presentación y exhibición de sus productos, pero al ser activos no corrientes sufren la Depreciación acumulada mostrando un valor en el año 2020 de \$ -72.670,01 con el

927,14% del total de activos no corrientes y en el año 2021 de \$ -72.670,01 que representa el -913,16% del total de activos no corrientes, las cuales afectan a los activos provocando una disminución por el desgaste de los equipos.

Los pasivos tienen concentración en los pasivos corrientes ya que son los únicos con los que cuenta la empresa con un valor en el año 2020 de \$ 379.234,37 con el 67,45% del total de pasivos y patrimonio y en el 2021 con el \$ 248.254,68 con el 48,74% del total de pasivos y patrimonio, donde la cuenta de mayor relevancia es cuentas por pagar proveedores con un valor en el año 2020 de \$ 190.236,84 que representa el 50,16% del total de pasivos y patrimonio y en el año 2021 de \$ 172.220,13 que representa el 69,37% del total de pasivos y patrimonio, situación que se da ya que son los que le abastecen de mercancía para que siga funcionando la empresa.

Por el grupo de Patrimonio en el año 2020 muestra un valor de \$ 182.981,77 que representa el 32,55% del total de pasivos y patrimonio y en el año 2021 \$261.108,74 con el 51,26% del total de pasivos y patrimonio, donde su concentración máxima esta la cuenta Capital propio con un valor en el año 2020 de \$100.000,00 con el 54,65% del total de patrimonio y en el año 2021 de \$ 235.205,83 con el 90,08% del total de patrimonio, es el aporte que realiza el propietario cada año para el mejoramiento de la empresa.

Estructura Económica

La estructura económica de la empresa “MERCAMAX” dentro del grupo de Ingresos presenta un valor en el año 2020 de \$ 1.452.801,96 y en el año 2021 de \$ 1.118.303,68 donde la cuenta de mayor prevalencia es Ventas donde se evidencia que hubo una disminución debido a alta competencia del mercado y a la falta de atención al cliente, lo que provocó la baja rotación de productos y la pérdida de clientes. Los costos de ventas en el año 2020 representan el \$ 1.322.403,90 con el 91,02% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio mientras que en el año 2021 presenta un valor de \$ 967.711,18 con el 86,53% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio lo que evidencia una disminución debido a que el propietario no adquirió suficiente mercadería producida por la escasez de ventas. En lo que se refiere a la utilidad bruta hubo un aumento con un valor en el año 2020 de \$130.398,06 con el 8,98% a \$ 150.592,50 con el 13,47% en el 2021, a pesar de que las ventas no fueron las esperadas la mayoría de mercadería adquirida salió del stock mostrando ganancia para la empresa, en lo que se refiere a los gastos se presentó una disminución mostrándonos en el año 2020 un valor de \$143.210,04 con el 9,64% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio y en el año 2021 con un valor de

\$120.118,49 que representa el 10,74% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio, no siendo un grupo tan representativo debido a que la mayor influencia se encuentra en los costos de ventas, donde el grupo más significativo de los gastos son los gastos administrativos los cuales son necesarios dentro de la empresa para su funcionamiento.

Por último, tenemos lo que se refiere a la cuenta Pérdida o Utilidad del ejercicio donde se resalta un aumento mostrándonos en el año 2020 una pérdida del ejercicio con un valor de \$-12.811,98 con el -0,88% del total de costos, gastos y pérdida del ejercicio y en el año 2021 una ganancia de \$ 30.474,01 con el 2,73% del total de costos, gastos y utilidad del ejercicio.

El Análisis Horizontal realizado al Estado de Situación financiera de la empresa “MERCAMAX” periodo 2020-2021 arroja los siguientes resultados:

Los activos corrientes en el año 2020 muestran un valor total de \$554.378,05 y en el año 2021 de \$501.405,33 mostrando una variación de \$-52.972,72 donde la cuenta mercaderías es la más representativa debido a la adquisición de productos donde los de mayor relevancia son los de primera necesidad, también cuentas por cobrar fiscales con un valor en el año 2020 de \$ 129.836,17 y en el año 2021 de \$131.247,74 con una variación absoluta de \$ 1.411,57 situación que se genera por deudas que tienen instituciones del estado con la empresa por la adquisición de mercadería para ciertos empleados, seguidamente tenemos cuentas por cobrar clientes con un valor en el año 2020 de \$ 104.020,85 y en el año 2021 de \$ 70.941,85 presentando una variación absoluta de \$ -33.079,00 esto debido al bajo nivel de ventas y por tal razón no se sacó muchos créditos por parte de los clientes y por la falta de personal calificado para realizar las respectivas cobranzas en el tiempo establecido por la empresa. Los activos no corrientes representan un valor total en el año 2020 de \$7.838,09 y en el 2021 de \$ 7.958,09 mostrando una variación absoluta de \$120,00 donde la cuenta de mayor relevancia es muebles y equipos almacén con un valor en el año 2020 y 2021 de \$ 44.737,98, son implementos que la empresa utiliza para la exhibición de productos situación que indica que la empresa no ha adquirido más equipos para la empresa debido a que su valor se mantiene para los dos años, equipo frigorífico con un valor en el año 2020 y 2021 de \$ 16.331,84, situación que indica que la empresa sigue con los mismos equipos y no ha realizado ninguna inversión, también está equipo de seguridad y salud con un valor en el año 2020-2021 de \$ 11.607,21, esto implica que la empresa ha invertido en proteger a sus empleados contra la pandemia, también esta (-) depreciaciones acumuladas con un valor en el año 2020-2021 de \$ -72.670,01, situación que se da porque su

propiedad, planta y equipo han llegado al fin del término de su vida útil, a pesar que financieramente la empresa sigue conservando estos equipos.

Mientras tanto el grupo de pasivos presentan un valor total en el año 2020 de \$ 379.234,37 y en el año 2021 de \$ 248.254,68 con una variación absoluta de \$ -130.979,69, donde el único subgrupo que representa la empresa es pasivos corriente donde la cuenta de mayor relevancia es cuentas por pagar proveedores con un valor en el año 2020 de \$ 190.236,84 y en el año 2021 de \$ 172.220,13 con una variación absoluta de \$ -18.016,71 esto se origina debido al corto plazo que le dan para el pago de las facturas, ya que la mercadería no sale en el corto plazo que se le asigna provocando así estas deudas, cuentas por pagar bancarias con un valor en el año 2020 de \$ 103.585,53 y en el año 2021 de \$37.729,13 con una variación absoluta de \$ -65.856,40 lo que indica que el propietario se vio en la obligación de adquirir una deuda con terceros para la adquisición de mercadería deuda que en el año 2021 se canceló en su mayoría disminuyendo así sus obligaciones con terceros, también cuentas por pagar gerencia con un valor en el año 2020 de \$ 74.454,67 y en el año 2021 de \$ 22.763,69, es lo que se le debe al gerente por prestar sus servicios a la empresa.

A continuación, se mostrará un resumen de los indicadores financieros aplicados a la empresa MERCAMAX.

Tabla 62.
Indicadores financieros periodo 2020-2021

EMPRESA MERCAMAX				
INDICADORES FINANCIEROS				
2020-2021				
Indicadores		Año 2020	Año 2021	Estándar
Indicadores de liquidez	Razón corriente	1,46	2,02	De 1 a 2.5
	Prueba ácida	0,67	0,94	De 0.5 a 1
	Capital de trabajo	\$ 175.143,68	\$ 253.150,65	> \$ 0
Indicadores de actividad	Rotación de cuentas por cobrar	15,39 veces	11,84 veces	De 12 a 15 veces
	Promedio de rotación de cuentas por cobrar	23,72 días	30,82 días	< o = 30 días
	Rotación de cuentas por pagar	5,52 veces	3,72 veces	2 a 4 veces
	Promedio de rotación de cuentas por pagar	66,12 días	98,12 días	45 a 60 días

	Rotación de inventarios	4,67 veces	3,42 veces	6 a 10 veces
	Promedio de rotación de inventarios	78,15 días	106,80 días	Mas bajo mejor
	Rotación de activos totales	2,58 veces	2,20 veces	Mayor rotación
Indicadores de endeudamiento	Apalancamiento	57,45%	48,74%	< 50%
	Apalancamiento a corto plazo	207,25%	95,08%	< 50%
	Razón de deuda de capital	207,25%	95,08%	100%
	Apalancamiento total	3,07	1,95	1
Indicadores de rentabilidad	Rentabilidad neta del activo	-2,28%	5,09%	Más alto mejor
	Margen bruto	8,98%	13,47%	35% a 45%
	Margen operacional	-0,42%	3,11%	15%
	Margen neto	-0,88%	2,32%	8%
	Rentabilidad operacional del patrimonio	-3,34%	13,32%	15%
	Rentabilidad financiera	-7,00%	9,92%	

Nota: Datos obtenidos de la empresa MERCAMAX del cantón Loja, de los estados financieros del año 2020-2021.

Indicadores Financieros

Tras la aplicación de los indicadores de liquidez se pudo determinar que la empresa MERCAMAX presenta una razón corriente en el año 2020 de 1,46 y en el año 2021 de 2,02, es decir que en el año 2020 por cada dólar que la empresa deba, cuenta con el 1,46 dólar para cubrir con esas obligaciones, así mismo en el año 2021 cuenta con 2,02 dólares para cubrir esas deudas a corto plazo.

En cuanto a promedio de rotación de inventarios muestra que en el año 2020 es de 78,15 días y en el año 2021 de 106,80 días, situación desfavorable para la empresa ya que al no salir la mercadería no hay ganancias, lo cual perjudica a la empresa debido a que si no hay rotación de productos estos se caducan provocando que no se puedan cambiar, produciendo pérdidas para la empresa.

El índice de apalancamiento se aprecia que en el año 2020 que por cada dólar que el propietario ha invertido el 57% se ha financiado por terceros y en el año 2021 con el 48,74%, situación que muestra que en el año 2020 la mayoría de la empresa les pertenecía a terceros. En el año 2021 se cumple con el estándar que del 50% mientras que en el año 2020 no debido a las deudas que

adquirió el dueño para abastecer de mercadería al local. El índice de margen neto en el año 2020 muestra que es de -0,08% y en el año 2021 de 2,32%, lo que indican que aún le falta implementar estrategias al propietario, debido a que en ningún año se encuentran dentro del estándar que es de 8%, en el primer año indica pérdida y en el segundo año ganancias, lo cual es de gran importancia debido a que muestra que se ha logrado una disminución de los costos y gastos en el último año lo que ayudo a que el valor sea positivo.

Evaluadores financieros

Análisis del Sistema Dupont 2020 – 2021

Tras aplicar el sistema Dupont a los estados financieros y económicos de la empresa MERCAMAX se determinó que en el año 2020 tiene un rendimiento sobre el patrimonio del 7,00 y en el año 2022 de 9,92%, donde se identifica que en el primer año por cada dólar que se mantiene en el patrimonio se generó una pérdida de -0,07 centavos debido a que no se utilizaron de manera adecuada los recursos de la empresa provocando pérdidas, en el siguiente año por cada dólar que se mantiene en el patrimonio se generó 0,09 centavos de ganancia logrando un aumento significativo lo que hace hincapié a que el propietario aplico nuevas estrategias que ayudaron a un adecuado uso de los recursos económicos, ya que este aplica los mayoría de indicadores en un solo proceso.

Ciclo de conversión del efectivo

El Ciclo de Conversión del Efectivo indica el tiempo que transcurre en hacerse efectivo un producto desde su compra hasta su venta, de tal manera que en la empresa mercamax en el año 2020 muestra un total de 35,75 días y en el año 2021 de 39,43 días, mostrando un resultado positivo, según el estándar del ciclo de conversión de efectivo entre más bajo mucho mejor, incluso que sea negativo, lo que significa que la empresa cobra sus ventas y luego cancela sus obligaciones con terceros.

Valor Económico Agregado (Eva)

El valor económico agregado (EVA) aplicado en la empresa MERCAMAX en el año 2020 es de \$-29.941,57 y en el año 2021 de \$15.516,83 lo que indica que en el segundo año es favorable ya que cumple con lo solicitado por el propietario en cambio el año 2020 muestra un valor negativo lo que significa que no mantiene una estabilidad económica, ya que no cubre los valores que el propietario desea.

Conclusiones del Informe

Luego de haber aplicado los análisis e indicadores financieros a los estados de situación financiera y de resultados de la empresa MERCAMAX se determinó que:

- De los análisis realizados a la empresa Mercamax, se pudo evidenciar que las cuentas de mayor representatividad son mercaderías de inventario final, que son los productos puestos a la venta y cuentas por cobrar clientes que son los créditos otorgados a los mismos a un plazo determinado, dentro del subgrupo de activos no corrientes muebles y equipo de almacén, que son los estantes que la empresa tiene para la exhibición de productos y depreciaciones acumuladas, donde se evidencia que no hubo un cambio en los dos años razón se debe a que sus activos no corrientes cumplieron su vida útil. En cuanto al financiamiento, donde los grupos que intervienen son los pasivos y patrimonio, se pudo evidenciar que la mayoría es por terceros, donde los valores más representativos están cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar financieras, situación que se produce por la inversión que realiza el propietario para la adquisición de mercadería, dentro del grupo de ingresos y gastos las cuentas que mayor prevalencia tienen son la de ventas que es la actividad principal de la empresa y sueldos y salarios los cuales son los pagos que les realiza a cada empleado por sus servicios prestados
- La empresa Mercamax tiene la liquidez adecuada para enfrentar sus obligaciones pendientes, sin embargo, se deben efectivizar sus cuentas por cobrar situación que ayudaría al propietario a realizar nuevas adquisiciones de mercadería y así incrementar la rentabilidad de la empresa.
- La empresa Mercamax enfrenta un alto nivel de rotación de inventarios, debido a que el propietario adquiere mercadería que no tiene demanda, lo que provoca que los productos permanezcan más tiempo en exhibición y no tenga la suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones.
- El nivel de endeudamiento que presenta la empresa Mercamax es alto, situación que produce que mayormente la empresa se encuentra financiada por terceros, debido a que no cobra a tiempo a sus deudores incumpliendo con sus políticas de crédito.
- La empresa MERCAMAX no ha implementado estrategias que ayuden a mejor nivel de ventas de la empresa, y la disminución de gastos con el objetivo de generar ganancias para la empresa.

Recomendaciones del Informe

- Al gerente propietario, que revise anualmente cuales cuentas son las que mayor participación tienen dentro de la empresa con el objetivo de disminuir costos, como lo es el costo de venta de los productos, arrendamientos, servicios públicos entre otras.
- Al gerente, que asigne a una persona que se encargue de cuentas por cobrar, debido a que son la base de la empresa por la alta participación de estas cuentas dentro de los estados financieros, con el objeto de que aproveche la liquidez que mantiene la empresa para realizar inversiones tales como: compra de un local, ampliación del autoservicio, hacer publicidad que llame la atención de los clientes, implemento de nuevos equipos, entre otras.
- Al gerente general se le recomienda que no compre productos que no tienen mucha salida, para que así no se endeude con mercadería que no genera ganancias y así mismo verificar que los productos que adquiere estén en adecuadas condiciones, ya que son el principal activo de la empresa, también que analice a los proveedores que le ofrecen mayores beneficios, para que así pueda cumplir con sus obligaciones y se pueda seguir abasteciendo de la mercadería adecuada y con ello generar utilidades para la empresa.
- Al gerente, que implemente una nueva estrategia para que los clientes cancelen a tiempo sus créditos otorgados, con el fin de recuperar a tiempo cartera.
- Al dueño se le recomienda que aplique nuevas estrategias comerciales, que ayuden a aumentar el nivel de ventas como promocionar productos, descuentos, atención al cliente, entre otras.

7. Discusión

La empresa comercial MERCAMAX no realiza análisis financiero, situación produce que el propietario tome decisiones que no benefician a la empresa, ya que al realizar un análisis financiero ayuda a conocer cuál es la posición económica de la empresa y cuáles son las mejores alternativas que se debe tomar para que se generen beneficios económicos. A través de este se puede conocer que cuentas tienen mayor prevalencia dentro de cada uno de los estados financieros.

Ya aplicado el análisis financiero se puede hacer una comparación en cuanto a como se ha venido manejando la empresa durante estos años, ya que durante el periodo 2020 la empresa generó pérdidas económicas logrando en el año 2021 sobrepasar esa situación, razón por lo cual fueron de gran ayuda los análisis y los indicadores financieros ya que en los análisis vertical y horizontal se permitió conocer que cuenta están más comprometidas dentro de la empresa y cuál es la variación que sufrieron de un año a otro. Los indicadores financieros sirvieron para saber cuál es la actividad económica de la empresa ya que en el año 2020 presentó pérdidas comprometiendo a la mayoría de sus activos perteneciéndoles a terceros, situación que se generó por el préstamo bancario que realizó el propietario con el fin de adquirir nueva mercadería que satisfaga las necesidades de sus clientes, así mismo el corto plazo que le dan los proveedores por adquirir mercadería ya que en el transcurso de este la mercadería aún no ha salido provocando que no se pueda cubrir esas deudas. A pesar de presentarse estas situaciones para el año 2021 el propietario no adquirió demasiada mercadería y logro cubrir las deudas que mantenía con instituciones financieras, logrando obtener ganancias, aun así, el propietario debe poner en prácticas nuevas estrategias que le permitan seguir dentro del mercado.

8. Conclusiones

Una vez finalizado el análisis financiero aplicado a la empresa MERCAMAX de la ciudad de Loja periodo 2020-2021 se logró concluir lo siguiente:

- Los estados financieros de la empresa mercamax nunca se les ha realizado un análisis financiero, que le permitirá conocer la situación económica-financiera de la empresa, provocando que el propietario no tome las debidas decisiones.
- Tras la aplicación del análisis horizontal y vertical se permitió conocer la situación financiera de la empresa, ya que mostró el porcentaje de participación que tiene cada cuenta dentro de los estados financieros y la variación que presenta, evidenciando el crecimiento y decrecimiento en función de un año a otro, mostrando que la cuenta costo de ventas presentó una disminución, debido a que el propietario disminuyó el nivel de compras de un año a otro, dentro del patrimonio se evidencio un aumento lo cual es favorable para la empresa, lo cual permitió que generase utilidades tanto para el dueño como para sus empleados.
- La aplicación de indicadores financieros, ayudo a conocer el nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rendimiento, mostrando que tiene la liquidez adecuada para sobre enfrentar sus deudas teniendo en cuenta que la mayoría de sus activos se deben a cuentas por cobrar, dentro de los indicadores de actividad la rotación de inventarios es uno de los ratios financieros que se debe tener en cuenta ya que su estándar no está dentro de lo establecido, provocando que se tomen decisiones erróneas en cuanto a la adquisición de mercadería. También el endeudamiento que tiene la empresa con terceros compromete directamente a gran parte de sus activos poniendo en peligro todo su capital, esto debido a que no cuenta con todos sus activos líquidos. También se pudo identificar que la empresa presenta un nivel de rentabilidad muy bajo, situación que pone en riesgo a la empresa, ya que no genera los suficientes ingresos para hacer frentes a sus obligaciones.
- Con los datos obtenidos se procedió a realizar el informe financiero, el cual le servirá al propietario como ayuda para la debida aplicación y toma de decisiones, que le permitan obtener el máximo beneficio económico. Con esto se da cumplimiento a todos los objetivos planteados en este proyecto de integración curricular, los cuales son la base de este trabajo.

9. Recomendaciones

Luego de terminar de realizar el análisis financiero a la empresa MERCAMAX de la ciudad de Loja, periodo 2020-2021 se puede recomendar lo siguiente:

- Al gerente y contadora, realizar anualmente un análisis financiero que le permita conocer la situación económica-financiera de la empresa,
- La aplicación del análisis vertical y horizontal, lo cual le permitirá conocer cuales cuentas son las de mayor participación dentro de la empresa, y cuales han sufrido cambios dentro de un año a otro, para la futura toma de decisiones.
- Aplicar indicadores financieros con la finalidad que le permita conocer el nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa. También que ponga en práctica las políticas que tiene la empresa, en cuanto a las cuentas por cobrar con el objetivo de que se logre mantener los índices de liquidez y actividad en equilibrio, logrando que la empresa siga dentro del mercado. No compre mercadería que no tenga rotación debido a que al no venderse perjudica a la empresa presentado pérdidas debido a que estos productos se caducan y no hay cambios, lo cual hace imposible el pago a terceros provocando poniendo en peligro su patrimonio.
- Al propietario considera el informe financiero presentado, con el objetivo de conocer cuáles son las falencias que tiene la empresa y así pueda conocer la situación económica-financiera y pueda implementar nuevas estrategias que ayuden a mejorar el nivel económico-financiera de la empresa.

10. Bibliografía

- Adam Siade, J. A. (2018). *Las finanzas, herramienta en las ciencias de la administración*. Ciudad de Mexico: UNAM FCA.
- Alarcón Armenteros, A. D., Miranda López, S., Elton Jeffers, R., & Ulloa Paz, E. I. (2022). El proceso de análisis financiero: métodos y técnicas para la toma de decisiones. *Revistas unica ciencias*, 212.
- Armijos Solórzano, J. X., Narváez Zurita, C. I., Ormaza Andrade, J. E., & Erazo Álvarez, J. C. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Revista científica Dominio de las ciencias*. Obtenido de <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/1156/html>
- Arroyo, P., Vásquez, R., & Villanueva, A. (2020). *Finanzas empresariales. Enfoque práctico*. Lima: Fondo Editoria.
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: ECOEDICIONES.
- Benitez Guadarrama, J. P., & Ramirez Roja, A. L. (2018). *LAS NIF'S APLICACIÓN PRÁCTICA EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA*. Mexico D.F: ISEF S.A. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=tqdyDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=objetivos+de+los+estados+financieros&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=objetivos%20de%20los%20estados%20financieros&f=false
- Carrasco Fernandez, S. (2017). *Servicios de atención comercial*. Madrid: PARANINFO S.A.
- Chávez Cruz, C. G., Campuzano Vásquez, J., & Betancourt Gonzaga, V. (Octubre de 2018). Las micro, pequeñas y medianas empresas. Clasificación para su estudio en la carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Machala. *Scielo*, 250. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442018000500247
- Coello Martínez, A. M. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados financieros. *Actualidad Empresarial* N.º 326, 1. Obtenido de https://www.academia.edu/16131584/VII_%C3%81rea_Finanzas_An%C3%A1lisis_horizontal_y_vertical_de_estados_financieros

- Cuevas Rueda , I. (2022). *Operaciones administrativas de compraventa*. Editex. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=j5FzEAAAQBAJ&pg=PA9&dq=Empresas+comerciales+y+de+servicios&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwioyajw2vn4AhUaczABHYvgD3U4MhDoAXoECACQAg#v=onepage&q=Empresas%20comerciales%20y%20de%20servicios&f=false>
- Elizalde , L., & Montero, E. (2020). *Contabilidad Inicial*. Riobamba: La Caracola Editores. Obtenido de <http://cimogsys.esPOCH.edu.ec/direccion-publicaciones/public/docs/books/2020-10-15-190652-Contabilidad%20inicial%20final.pdf>
- Espejo Jaramillo, L. B., & López, G. d. (2018). *CONTABILIDAD GENERAL. ENFOQUE CON NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)*. Loja: EDILOJA Cía. Ltda. Obtenido de https://www.academia.edu/40492764/Contabilidad_General_ENFOQUE_CON_NORMAS_INTERNACIONALES_DE_INFORMACION_FINANCIERA_NIIF_%C3%8DNDICE_PRELIMINARES_CAP%C3%8DTULO_1_CAP%C3%8DTULO_2_CAP%C3%8DTULO_3_CAP%C3%8DTULO_4_CAP%C3%8DTULO_5_BIBLIOGRAF%C3%8DA
- Estupiñán Gaitán, R. (2020). *Análisis Financiero y de Gestión*. Bogotá: EcoEdiciones. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=PIYkEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP4&dq=analisis+financiero&ots=u6mWDz6qJI&sig=cbskISwPb1v0FtZIx0PZulOd7K8#v=onepage&q&f=false>
- García Prado, E. (2020). *Empresa y Administración*. Madrid: Ediciones Paraninfo S.A. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=8cznDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=administracion+de+empresas&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiiqqeK0ref4AhUCTjEKHf6-DrA4HhDoAXoECAgQAg#v=onepage&q&f=false>
- Haro Sarango, A. F. (2021). El tamaño de la empresa y su influencia en la productividad del sector comercio. *INNOVAResearch Journal*, 232. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1781/1911>

- Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodriguez, S., & Granda Vivanco, E. C. (2016). Razones Financieras de liquidez en la gestion empresarial para toma de decisiones. *QUIPUKAMAYOC Revista de las ciencias contables*, 156. Obtenido de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249/11757>
- Lavalle Burguete, A. C. (2014). *Análisis Financiero*. Estado de México: Editorial digital UNID. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/467311953/Analisis-Financiero-Lavalle-Ana>
- Lawrence J, G., & Zutter J, C. (2016). *Pincipios de administración financiera*. Mexico: PEARSON.
- Lemoine Quintero , F. Á., Delgado Caicedo, L. Y., & Hernández Rodríguez, N. R. (2020). Análisis de la actividad comercial para la sostenibilidad en los negocios del CANTÓN SUCRE. *Revista Digital FCE-UNLP*, 98. Obtenido de <http://www.scielo.org.ar/pdf/cadmin/n15/2314-3738-cadmin-15-97.pdf>
- Ley de Compañías [SUPERCIAS]. (2020). *Concepto y formula de los indicadores*. Quito. Obtenido de https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Loor Zambrano, H. Y., Ureta Santana, D. M., Rodríguez Arrieta, G. A., & Cano Lara, E. D. (2018). Análisis Del Contexto Socio-Económico, Comercial, Financiero E Internacional De Las Pymes Ecuatorianas. *ECOCIENCIA*, 7.
- Mendoza Roca, C., & Ortiz Tovar, O. (2016). *Contabilidad financiera para Contaduría y Administración*. Barranquilla: ECOEDICIONES. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=CHY2DAAAQBAJ&printsec=copyright#v=onepage&q&f=false>
- Mendoza Roca, C., & Ortiz Tovar, O. (2016). *Contabilidad financiera para contaduría y adminitración*. Barranquilla: ECOEEDICIONES.
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Redalyc.org*, 3.
- Ochoa González, C., Sánchez Villacres, A., Andocilla Cabrera, J., Hidalgo Hidalgo, H., & Medina Hinojosa, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una

- gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ortiz Anaya, H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF*. Bogotá: UEXTERNADO. Obtenido de <https://es.scribd.com/read/374680452/Analisis-financiero-aplicado-bajo-NIIF-16a-Edicion>
- Paredes Gavilánez, J. G., Toaquiza Padilla, B. E., Bonilla Carpio, F. P., & López Chaquina, E. G. (2020). Análisis de los factores que limitan el crecimiento económico de las pequeñas y medianas empresas en Ecuador. *FICAEP*, 260.
- Pazmiño Arguello, A. M., Llumiguano Poma, M. E., Gavilánez Cárdenas, C. V., & Torres Ordoñez, L. H. (2020). *Administración de Empresas: Elementos Básicos*. Guayas: The Authors. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=zLgoEAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=elementos+de+la+empresa+libro&hl=es-419&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false
- Pombo Rey, J. (2022). *Contabilidad General: Curso Practico 3da Edición*. Madrid: Ediciones Paraninfo S. A. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=LvMHDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=contabilidad+general&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=contabilidad%20general&f=false
- Ponce Cedeño, O. S., Morejón Santiestevan, M. E., Salazar Pin, G. E., & Baque Sánchez, E. R. (2019). *Introducción a las Finanzas*. Area de Innovación y Desarrollo S.L. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=E46sDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=analisis+estados+financieros&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwib6NHezP74AhXFSzABHZaKDAM4RhDoAXoECAIQAg#v=onepage&q&f=false>
- Román Fuentes, J. C. (2019). *Estados Financieros Basicos*. Chiapas. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=a3eUDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=objetivos+de+los+estados+financieros&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=objetivos%20de%20los%20estados%20financieros&f=false
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: Un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revistas Científica Orbis Cognita*, 86.

- Saucedo Venegas, H. (2020). *Capital de trabajo: Modelos de negocio con valor económico agregado*. Mexico: Instituto mexicano de contadores públicos A.C.
- Trujillo, J., & Martínez Herrera, Ó. (2020). *Finanzas empresariales: Análisis y gestión*. Bogotá: Alfaomega.
- Witker, J. (2011). *Derecho del comercio exterior*. Ciudad de Mexico: Universidad Nacional Autónoma de Mexico.
- Zapata Sánchez, P. (2021). *Contabilidad General*. Bogotá: Alfaomega. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=r816EAAAQBAJ&pg=PA10&dq=Son+aquellas+que+se+dedican+a+comprar+bienes+y+a+venderlos+sin+realizar+cambios+de+fondo+en+dichos+productos+y+establecen+un+valor+marginal+conocido+como+utilidad.&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwizhNDPIf>

11. Anexos

Anexo 1. Estados Financieros Legalizados

MERCAMAX			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2020			
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO			
Caja-Bancos	5734,46		
		5734,46	
ACTIVO EXIGIBLE			
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS			
Cuentas a cobrar Clientes	104020,85		
Cuentas por cobrar Proveedores	15413		
Cuentas por Cobrar Fiscales	129836,17		
Cuentas por cobrar Diferidas	9397,74		
Cuentas a Cobrar empleados	5345,57		
		250141,63	
ACTIVO REALIZABLE			
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERM. Y MERCAD. COMPRADO TERCEROS			
Mercaderia Inv. Final	298501,96		
		298501,96	
ACTIVO FIJO			
Muebles y Equipo Almacen	44737,98		
Equipo Electronico	5856,27		
Equipo Frigorifico	16331,84		
Equipo de Seguridad y salud	11607,21		
Equipo de Publicidad y Propaganda	1974,8		
(-) Depreciacion Acumulada	72670,01		
		7898,09	
TOTAL ACTIVO			562216,14

7898,09
562216,14
562216,14
Pag. 1/2

MERCAMAX			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA			
PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2020			
PASIVO			
PASIVO CIRCULANTE			
Ctas a pagar Proveedores	190236,84		
Cuentas por pagar bancarias	103585,53		
Cuentas por pagar Gerencia	74454,67		
Sueldos a Pagar	6404,38		
Otras cuentas a pagar	2266,45		
Ctas por pagar gastos	1737,93		
Cuentas por pagar Sociales	548,57		
		379234,37	
TOTAL PASIVO			379234,37
PATRIMONIO			
Capital propio	100000		
Utilidades acumuladas	110000		
Perdidas Acumuladas	14206,25		
Perdida del Ejercicio	12871,98		
		182981,77	
TOTAL PATRIMONIO			182981,77
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			562216,14

182981,77
562216,14

ELABORADO

 PASACA QUIÑE JUDITH Y.
 CONTADORA
 Reg. Nro. 1307902


MERCAMAX
 Julio César Balcazar Ortiz
 R.U.C. 1710152412001
 Miguel Riolfo 17-26 y Av. Manuel A. Aguirre
 07 2578453 / 2560019 / 099 392 3274
 documentalelectronico@mercamax.com


 BALCAZAR ORTIZ JULIO CESAR
 GERENTE PROPIETARIO

Pag. 2/2

MERCAMAX
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO			
Caja-Bancos	7401		7401
ACTIVO EXIGIBLE			
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS			
Cuentas a cobrar Clientes	70941,85		
Cuentas por cobrar Proveedores	12339,93		
Cuentas por Cobrar Fiscales	131247,74		
Cuentas por cobrar otras	1665,02		
Cuentas por Cobrar empleados	10018,74		
			226713,28
ACTIVO REALIZABLE			
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERM. Y MERCAD. COMPRADO TERCEROS			
Mercaderia Inv. Final	267791,05		
			267791,05
ACTIVO FIJO			
Muebles y Equipo Almacen	44737,98		
Equipo Electronico	4409,61		
Equipo Frigorifico	16331,84		
Equipo de Seguridad y salud	11607,21		
Equipo de Publicidad y Propaganda	1974,8		
(-) Depreciacion Acumulada	72670,01		
Equipo Informatico	1566,66		
			7958,09
TOTAL ACTIVO			509363,42
			509363,42

MERCAMAX
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021

PASIVO			
PASIVO CIRCULANTE			
Ctas a pagar Proveedores	172220,13		
Cuentas por pagar bancarias	37729,13		
Cuentas por pagar Gerencia	22763,69		
Sueldos a Pagar	3038,72		
Otras cuentas a pagar	4000,00		
Ctas por pagar fiscales	2968,53		
Cuentas por pagar Sociales	963,38		
15 participacion trabajadores	4571,1		
		248254,68	248254,68
TOTAL PASIVO			248254,68
PATRIMONIO			
Capital propio	235205,83		
Utilidad del Ejercicio	25902,91		
TOTAL PATRIMONIO		261108,74	261108,74
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			509363,42




PASACA QUINDE JUDITH Y.
 CONTADORA
 Reg. Nro. 1307902

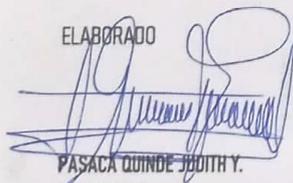
BALCAZAR ORTIZ JULIO C.
 GERENTE PROPIETARIO

MERCAMAX
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2020

INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas		1452801,96
Inv. Inicial	229333,15	
Compras	1391572,71	
Inv. Final	1620905,86	
	298501,96	
Costo Ventas		1322403,9
Utilidad Bruta en ventas		130398,06
GASTOS		
SUELDOS Y SALARIOS	57294,76	
BENEFICIOS SOCIALES	7110,23	
SEGURIDAD SOCIAL-FOND. RESERVA	9326,92	
HONORARIOS	3019,46	
ARRENDAMIENTOS	31304,49	
MANTENIMIENTO	1543,91	
PUBLICIDAD	183,12	
SUMINISTROS	1048,84	
COMISIONES	3226,1	
INTERESES BANCARIOS	3476,8	
GASTOS DE GESTION	927,54	
IMP. CONTRIBUCIONES	1149,19	
IVA GASTO	89,68	
DEPECIACIONES	7580,65	
SERV. PUBLICOS	11679,78	
GASTOS NO DEDUCIBLES	4248,57	
		143210,04
		12811,98

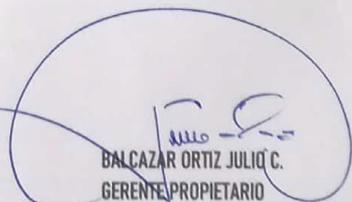
Perdida del Ejercicio

ELABORADO



PASACA QUINDE JUDITH Y.
 CONTADORA
 Reg. Nro. 1307902

 Julio César Balcazar Ortiz
 MERCAMAX (1710152412001)
 julio@mercamax.ec
 Cla. Cte. 1 1 0 1 2 2 0 3 6 7
 2578453 - 2560019 - LOJA



BALCAZAR ORTIZ JULIO C.
 GERENTE PROPIETARIO

MERCAMAX
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS		1118303,68
INC. INIAL	298501,96	
COMPRS	937000,27	
		1235502,23
INV. FINAL		267791,05

COSTO DE VENTS		967711,18
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		150592,50

GASTOS

SUELDOS Y SALARIOS	47323,66
BENEFICIOS SOCIALES	13617,71
SEGURIDAD SOCIAL-FOND. RESERVA	3600,81
HONORAIOS	2922,77
ARRENDAMIENTOS	28145,83
MANTENIMIENTO	6100,69
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	99,16
PUBLICIDAD	60,00
SUMINISTROS	1160,71
TRANSPORTE	10,44
COMISIONES	3805,86
INTERESES BANCARIOS	497,39
GASTOS DE GESTION	1307,77
IMP. CONTRIBUCIONES	0,00

PAG 1/2

MERCAMAX
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021

IVA GASTO	58,51	
DEPECIACIONES	0,00	
SERV. PUBLICOS	10582,17	
OTROS SERV NO CONTEMPLADOS	825,01	
TOTAL GASTOS		120118,49
UTILIDAD DEL EJERCICIO		30474,01

ELABORADO



PASACA QUINDE JUDITH Y
 CONTADORA
 Reg. Nro. 1307902

Julio César Balcazar Ortiz
 MERCAMAX 1710152412001
 JULIO CESAR BALCAZAR ORTIZ, EAC
 Cb. Cte. 1 1 0 1 2 2 0 3 6 7
 2578453 - 2580019 - LOJA



BALCAZAR ORTIZ JULIO C.
 GERENTE PROPIETARIO

PAG 1/2

Anexo 2. Registro Único de Contribuyentes (RUC)



Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Apellidos y nombres BALCAZAR ORTIZ JULIO CESAR		Número RUC 1710152412001
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL	Artesano No registra
Fecha de registro 16/03/1993	Fecha de actualización 29/09/2020	
Inicio de actividades 01/01/1993	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / LOJA		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo PERSONAS NATURALES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE

Dirección

Calle: MIGUEL RIOFRIO Número: 17-26 Intersección: AV. MANUEL AGUSTIN AGUIRRE Referencia: DIAGONAL A LA ALIANZA FRANCESA

Medios de contacto

Teléfono de referencia: 072560019 Email: documentoelectronico@mercamaxloja.com

Actividades económicas

- G46309701 - VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTO PARA MASCOTAS (ANIMALES DOMÉSTICOS).
- M73100205 - DISTRIBUCION DE MATERIALES O MUESTRAS DE PUBLICIDAD Y ALQUILER DE ESPACIOS DE PUBLICIDAD.
- G46900002 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.

Establecimientos

Abiertos

1

Cerrados

1

Obligaciones tributarias

- 1011 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES
- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO DECLARACIÓN PATRIMONIAL

1/2

www.sri.gob.ec

Apellidos y nombres
BALCAZAR ORTIZ JULIO CESAR

Número RUC
1710152412001

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

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2022001144461
Fecha y hora de emisión: 17 de mayo de 2022 11:43
Dirección IP: 10.1.2.143

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

Anexo 3. Entrevista al propietario de la empresa Mercamax

Entrevista a la empresa Mercamax previo aplicación análisis financiero

Entrevistado: Sr. Julio Balcaza

Cargo: Gerente

1. ¿Cuál es la actividad principal de la empresa?

Compra y venta productos primera necesidad

2. ¿Quién es el encargado de adquirir mercadería?

Yo como propietario

3. ¿Cuenta con el personal adecuado para que cumplan las diferentes actividades?

Dentro del área de ventas si dentro del área contable no debiera al bajo nivel ventas

4. ¿Conoce cuáles son los productos que mantienen más rotación?

Un poco

5. ¿Ha implementado estrategias que ayuden a mejorar el nivel de ventas?

No

6. ¿Realiza préstamos para adquirir mercadería?

Si al banco de León o algún conocido que me pueda prestar me da la tasa de interés

7. ¿Realiza ventas a crédito?

Si para 20 días pero no son canceladas a tiempo por la falta personal de abranza

8. ¿Ha analizado los beneficios que le da cada proveedor?

Un poco según eso adquiere mercadería y así no me brinden beneficios igual debo adquirir mercadería

Entrevistado: Ing. Judith Pasaca

Cargo: Contadora

1. ¿Ha realizado alguna vez un análisis financiero?

No

2. ¿Ha aplicado indicadores financieros a los estados financieros?

No

3. ¿Cree que es importante realizar un análisis financiero?

Si, ayuda ver los puntos más débiles de la empresa y conocer la situación financiera de la misma.

4. Cuentan con el personal adecuado dentro del área de contabilidad y cobranza

No debido a que falta personal dentro del área cobranza y toca realizar esas actividades entre el personal que hay

Entrevistado: Kevin Gordillo

Cargo: Bodeguero

1. ¿Pide mercadería que tiene rotación?

Si, depende del gerente realiza el pedido debido a que se adquiere productos que no se vende por decisión gerente

2. Adquieren productos con larga fecha de caducidad

Si, a veces por disposición del propietario se adquiere mercadería a corto plazo caducidad

3. ¿Cuándo se caducan los productos que hacen con estos?

A veces los cambian a otras veces permanecen ahí en la empresa debido hay proveedores que no hacen cambios

Anexo 4. Oficio de Designación de Directora del Trabajo de Integración Curricular



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy, 28 de octubre del 2022, a las 08:00 minutos. 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: 2022.10.28 11:48:28 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, 28 de octubre del 2022, a las 10:00 minutos, 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 Economista. Andrea Maritza Rodríguez Cueva Mg. Sc. Se designa a la Economista. Andrea Maritza Rodríguez Cueva Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTORA** del proyecto trabajo de titulación con el tema **ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA "MERCAMAX" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2020-2021**. De autoría de la Srta. Rosa Maricela Sarango Sarango, 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". **NOTIFIQUESE para que surta efecto legal.**

DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA
Firmado digitalmente por DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2022.11.24 20:07:55 -05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

DIRECTORA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Loja, 28 de octubre del 2022, a las 17:00 horas Notifiqué con el decreto que antecede a la Economista. Andrea Maritza Rodríguez Cueva Mg. Sc. para que en unidad de acto den constancia de lo actuado.



Firmado digitalmente por
ANDREA MARITZA
RODRIGUEZ CUEVA

Econ. Andrea Maritza Rodríguez Cueva Mg. Sc
DIRECTORA DEL PROYECTO



Firmado digitalmente por
FREDDY PATRICIO
OCHOA RUILOVA

C.c. Freddy P. Ochoa R.
C.C- Rosa Maricela Sarango Sarango

ENA REGINA PELAEZ SORIA
Firmado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.10.28 11:48:36 -05'00'

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

Anexo 5. Oficio a la empresa Mercamax



Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Of. No. 397-GA-CCA-FJSA-UNL
Loja 30 de junio del 2022

Sr. Julio Cesar Balcazar Ortiz
GERENTE DE LA EMPRESA "MERCAMAX"
Ciudad.-

De mi consideración:

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

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

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

Por lo expuesto y conocedores de su alto espíritu de colaboración y apoyo con la formación de profesionales idóneos para la sociedad, le solicito a usted muy encarecidamente se permita y facilite la información pertinente a la señorita: **Rosa Maricela Sarango Sarango**, estudiante del **Ciclo VII paralelo "C"**, portadora del número de cédula de ciudadanía N.º 1150606943, para que realice su Proyecto de Titulación en el presente periodo académico **Abril – Septiembre del 2022**, así como su Trabajo de Integración Curricular en el próximo período académico **Octubre 2022–Marzo 2023** sobre el tema denominado: **ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA "MERCAMAX" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2020-2021**



Firmado electrónicamente por:
**DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA**

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

Anexo 6. Respuesta de la empresa Mercamax

Loja, 05 de julio del 2022

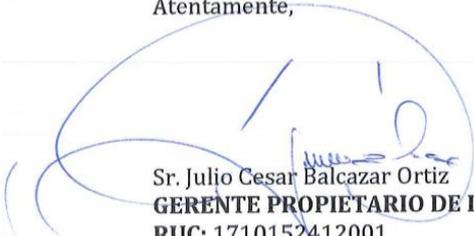
Mgtr. Dunia Yaguache Maza
**DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.**
Ciudad. -

De mi consideración:

En calidad de **Gerente Propietario de la empresa "MERCAMAX"**, y en contestación a su **Of. N°397-GA-CCA-FJSA-UNL** con fecha 30 de junio del 2022, me dirijo a usted deseándole éxitos en sus funciones. Con la finalidad de comunicar que se autoriza a la Srta. ROSA MARICELA SARANGO SARANGO, portadora de la cédula de ciudadanía N°1150606943 a realizar su Proyecto y Trabajo de Integración Curricular en la empresa "MERCAMAX" de la ciudad de Loja a la que represento con el tema denominado: **ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA "MERCAMAX" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2020-2021**, Trabajo de Titulación que le habilitará para la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

Sin otro particular me suscribo de usted; autorizando a la peticionaria dar uso del presente para los fines relacionados con su titulación.

Atentamente,


Sr. Julio Cesar Balcazar Ortiz
GERENTE PROPIETARIO DE LA EMPRESA "MERCAMAX"
RUC: 1710152412001

 **MERCAMAX**
Julio César Balcazar Ortiz
R.U.C. 1710152412001
Miguel Riofrío 17-26 y Av. Manuel A. Aguirre
07 2578453 / 2560019 / 099 392 3274
documentos@mercamaxloja.com

Anexo 7. Aprobación del Título de Trabajo de Integración Curricular

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

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el tema de Tesis: **ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA "MERCAMAX" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2020-2021**. Presentado por la señorita: **Rosa Maricela Sarango Sarango** estudiante del Séptimo Ciclo período Académico **Abril- septiembre del 2022**, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, previo a obtener el Título de **Licenciada** en Contabilidad y Auditoría, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación. - Loja, 21 junio de 2022, a las 12h00pm.



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

Conf. Por: Ab. Freddy P. Ochoa
C.c. Archivo

Anexo 7. Certificado de traducción del abstract

Loja, 06 de junio del 2023

Lic. Jenny Susana Ruiz Armijos

**DOCENTE DEL COLEGIO DE BACHILLERATO DR. CLOTARIO PAZ
PALADINES**

A petición de la interesada:

Certifica:

Que, según lo solicitado por la egresada de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja Srta. Rosa Maricela Sarango Sarango, con cédula de ciudadanía No. 1150606943, cuyo tema de investigación se denomina **“Análisis financiero a la empresa “Mercamax” de la ciudad de Loja, periodo 2020-2021”**, el apartado de Resumen se tradujo del idioma español al inglés y que, es una traducción correcta de acuerdo a los documentos originales.

Así lo certifico, en base a la formación de grado en la Enseñanza del Inglés como lengua extranjera, facultando a la portadora del presente documento hacer el uso legal pertinente.

Atentamente



Lic. Jenny Susana Ruiz Armijos

C.I: 1104534035

Docente del Colegio de bachillerato Dr. Clotario Paz Paladines

Registro SENESCYT: 1008-2018-1998901