



Universidad
Nacional
de Loja

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

Análisis financiero a la empresa “Padillantas” del señor Padilla Armijos Darwin 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:

Lesli Francini Peralta Armijos

DIRECTORA:

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas, PhD.

LOJA - ECUADOR

2023

Educamos para Transformar

Loja 12 junio del 2023

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas Phd.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis financiero a la empresa “Padillantas” del señor Padilla Armijos Darwin 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 **Lesli Francini Peralta Armijos**, con **cédula de identidad Nro. 1150238317** 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.

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas. PhD.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

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

Firma:

Cédula de Identidad: 1150238317

Fecha: 22/06/2023

Correo electrónico: lesli.peralta@unl.edu.ec

Teléfono o Celular: 0961279281

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

Yo, **Lesli Francini Peralta Armijos**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis Financiero a la Empresa “Padillantas” del señor Padilla Armijos Darwin 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 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, veintidos de junio del dos mil veintitrés

Firma:

Autor: Lesli Francini Peralta Armijos

Cédula: 1150238317

Correo electrónico: lesli.peralta@unl.edu.ec

Dirección: Loja, Sector La Argelia

Celular: 0961279281

DATOS COPLEMENTARIOS

Director del trabajo de integración curricular:

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas Phd.

Dedicatoria

El presente trabajo de titulación se lo dedico primeramente a Dios por permitirme tener sabiduría, paciencia, entendimiento, fortaleza y sobre todo salud durante mi proceso de formación universitaria y la culminación de la misma.

A mis queridos padres Lucia y Juan Carlos por su constante apoyo, paciencia y motivación, por sus consejos durante esta etapa de estudios, por su ejemplo de perseverancia y constancia que los caracteriza, lo cual me ha permitido cumplir mis objetivos, por su guía y ayuda que hicieron posible el desarrollo de mi formación profesional y por siempre estar en los momentos difíciles.

A mis hermanos por brindarme su apoyo incondicional, confianza y comprensión para poder culminar esta etapa de mi vida.

Lesli Francini Peralta Armijos

Agradecimiento

Agradezco a Dios por su acompañamiento a lo largo de mi carrera y haberme brindarme la sabiduría y fortaleza que han influido para que de esta manera llegue a la culminación de mis estudios universitarios

Un eterno agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica Social y Administrativa, en especial a la carrera Contabilidad y Auditoría, por haberme dado la oportunidad de formar parte de la misma. De igual manera agradezco a todos los docentes que forman parte de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, que gracias a sus conocimientos impartidos durante el proceso de formación me permitieron alcanzar mis objetivos y metas, a mi director del Trabajo de Integración Curricular Ing. Rosa Beatriz Calle quien con su experiencia me guio en todo el proceso de realización y culminación del trabajo de integración curricular.

Lesli Francini Peralta Armijos

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos	vii
Índice de Tablas	vii
Índice de Figuras.....	ix
Índice de Anexos.....	ix
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1. Abstract	4
3. Introducción	5
4. Marco Teórico	6
5. Metodología	31
6. Resultados	33
7. Discusión	94
8. Conclusiones	95
9. Recomendaciones	96
10. Bibliografía	97
11. Anexos	99

Índice de Tablas

Tabla N°1 Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”	35
Tabla N°2 Estructura financiera año 2020.....	37
Tabla N° 3 Estructura del Activo Corriente Año 2020.....	37
Tabla N°4 Estructura del Activo No Corriente Año 2020.....	38
Tabla N°5 Estructura del Pasivo Corriente Año 2020	39
Tabla N°6 Estructura del Pasivo No Corriente Año 2020	40
Tabla N°7 Estructura del Patrimonio 2020.....	40
Tabla N°8 Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”	42
Tabla N°9 Estructura Financiera Año 2021	44
Tabla N°10 Estructura del Activo Corriente Año 2021	45

Tabla N°11 Estructura del Activo No Corriente Año 2021	45
Tabla N°12 Estructura del Pasivo Corriente Año 2021	46
Tabla N°13 Estructura del Pasivo No Corriente Año 2021	46
Tabla N°14 Estructura del Patrimonio Año 2021	47
Tabla N°15 Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”	49
Tabla N°16 Estructura del Estado de Resultados Año 2020	50
Tabla N°17 Estructura de los Ingresos 2020.....	50
Tabla N°18 Estructura de los Costos 2020	51
Tabla N°19 Estructura de los Gastos 2020	51
Tabla N°20 Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”	54
Tabla N°21 Estructura Económica 2021.....	55
Tabla N°22 Estructura de los Ingresos 2021.....	55
Tabla N°23 Estructura de los Costos 2021	56
Tabla N°24 Estructura de los Gastos 2021	56
Tabla N°25 Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”	59
Tabla N°26 Estructura de los Activo 2020-2021	61
Tabla N°27 Estructura de los Pasivo 2020-2021	61
Tabla N°28 Estructura de los Patrimonio 2020-2021	62
Tabla N°29 Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”	65
Tabla N°30 Estructura de los Ingresos 2020-2021	67
Tabla N°31 Estructura de los COSTOS Y GASTOS 2020-2021	67
Tabla N°32 Razón Corriente 2020-2021	68
Tabla N°33 Capital de Trabajo 2020-2021	69
Tabla N°34 Prueba ácida 2020-2021	69
Tabla N°35 Rotación de Inventarios 2020-2021	70
Tabla N°36 Rotación en Días periodos 2020-2021	70
Tabla N°37 Rotación de Cuentas por Cobrar 2020-2021	71
Tabla N°38 Rotación de Proveedores 2020-2021.....	71
Tabla N°39 Ciclo de Conversión del Efectivo periodos 2020-2021.....	72
Tabla N°40 Nivel de Endeudamiento 2020-2021	73
Tabla N°41 Endeudamiento Financiero 2020-2021	74
Tabla N°42 Margen de Utilidad Bruta 2020-2021	74
Tabla N°43 Rendimiento sobre los Activos (ROA) 2020	75
Tabla N°44 Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) 2020	75
Tabla N°45 Rendimientos sobre los Activos (ROA) 2021	77

Tabla N°46 Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) 2021	77
Tabla N°47 Resumen de indicadores financieros 2019-2020.....	88

Índice de Figuras

Figura N°1 Gráfico del Sistema Dupont Período 2020	76
Figura N°2 Gráfico del Sistema Dupont Período 2021	78

Índice de Anexos

Anexo 1 Ruc De La Empresa.....	99
Anexo 2 Estados Legalizados	102
Anexo 3 Estado de Resultados 2021	104
Anexo 4 Balance General 2021	106
Anexo 5 Balance General 2020	109
Anexo 6 Certificado de Inglés	112

1. Título

Análisis financiero a la empresa “Padillantas” del señor Padilla Armijos Darwin de la ciudad de Loja periodo 2020-2021.

2. Resumen

El Trabajo de Integración Curricular Análisis financiero a la empresa “Padillantas” del señor Padilla Armijos Darwin de la ciudad de Loja periodo 2020-2021, se realizó con la finalidad de conocer el desempeño económico financiero de la empresa, y con el propósito de realizar un Análisis completo que le permita conocer la forma en como varían las cuentas de un periodo a otro y el comportamiento económico de las misma.

Para cumplir con los objetivos se empezó con la recopilación de la documentación necesaria y estudio de la estructura financiera que llevaba la empresa para poder cumplir con todos los objetivos específicos propuestos, se procedió a realizar el análisis vertical donde se pudo conocer de forma individual, el porcentaje de participación que tienen cada una de las cuentas en los diferentes grupos a los que pertenecen, luego se realizó el análisis horizontal donde se logró ir comparando cada uno de los grupos, las cuentas y la forma en como han ido cambiando a través de los años, conociendo la variación absoluta y relativa, se aplicó los indicadores financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, así mismo se aplicaron otros métodos de análisis como Sistema DuPont, acorde a la actividad económica de la empresa, con sus respectivas interpretaciones, que fueron necesarias para ir evaluando el desempeño económico y financiero de la empresa PADILLANTAS; y finalmente se realizó el informe de análisis financiero el mismo que está direccionado a mejorar el desenvolvimiento económico y financiero de la misma, con el fin de obtener mejores resultados económicos y como una herramienta para la toma oportuna de decisiones.

Con la aplicación del Análisis Financiero en la empresa PADILLANTAS se dio a conocer cuál es la situación económica y financiera en la que se está desarrollando, dando como resultado la empresa se encuentra atravesando un periodo de riesgo puesto que para el 2020 presenta pérdida del \$ (61.442,62) un factor agravante fue la pandemia COVID 19 pues existía una menor demanda de los productos que ofrece la empresa en este año, se aplicó indicadores de liquidez que permitieron conocer el grado de solvencia que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones dando como consecuencia que una vez descontados los inventarios de los activos corrientes la liquidez no supera los estándares establecidos obteniendo un grado de liquidez de \$ 0.52 para el año 2020 y de \$ 0,58 para el 2021, entendiéndose que la empresa necesita expresamente de la venta de los inventarios para cumplir con las obligaciones, también se aplicó indicadores de endeudamiento donde se pudo conocer que la empresa en gran parte está comprometida con sus proveedores debido al alto grado de endeudamiento. Finalmente se

puede concluir que las ventas que genera la empresa son lo suficiente para hacer frente a los gastos ocasionados.

Palabras clave: Análisis vertical, Análisis horizontal, Indicadores financieros, Dupont.

2.1. Abstract

The Curricular Integration Work Financial Analysis of the company "Padillantas" by Mr. Darwin Padilla Armijos in the city of Loja for the period 2020-2021 was carried out with the aim of understanding the economic and financial performance of the company and conducting a comprehensive analysis that allows for an understanding of how accounts vary from one period to another and their economic behavior. To achieve the objectives, the necessary documentation was collected, and the company's financial structure was studied to fulfill all the proposed specific objectives. Vertical analysis was conducted to determine the individual percentage of each account's participation in different groups. Horizontal analysis was then performed to compare the different groups and accounts, and how they have changed over the years, understanding the absolute and relative variation. Financial indicators such as liquidity, activity, leverage, and profitability were applied. Other analysis methods, such as the DuPont System, were also applied, considering the company's economic activity and their respective interpretations, which were necessary to evaluate the economic and financial performance of PADILLANTAS. Finally, a financial analysis report was prepared, aimed at improving the economic and financial performance of the company and serving as a tool for timely decision-making. Through the application of Financial Analysis in the company PADILLANTAS, the economic and financial situation in which it operates was revealed. The results showed that the company is going through a risky period, as it experienced a \$ (61,442.62) loss in 2020. An aggravating factor was the COVID-19 pandemic, which led to lower demand for the company's products that year. Liquidity indicators were applied to determine the company's solvency level in meeting its obligations. After deducting inventories from current assets, liquidity did not exceed the established standards, with a liquidity ratio of \$0.52 for 2020 and \$0.58 for 2021. This indicates that the company specifically relies on inventory sales to meet its obligations. Debt ratio indicators were also applied, revealing that the company is heavily indebted to its suppliers. In conclusion, the company's sales are sufficient to cover the incurred expenses.

Keywords: Vertical analysis, Horizontal analysis, Financial indicators, DuPont.

3. Introducción

El análisis financiero constituye una herramienta valiosa para las empresas comerciales, mide el desempeño de la gestión administrativa, económica, y financiera en términos pasados, presentes y sus perspectivas hacia el futuro, con la utilización de métodos de análisis y aplicación de indicadores financieros que permitan al propietario conocer la liquidez, actividad, endeudamiento, y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones oportunas y adecuadas.

El Trabajo de Integración Curricular tiene como propósito ofrecer un aporte significativo al gerente de la empresa, les ayudará a conocer los resultados obtenidos de la situación económica y financiera permitiendo contrarrestar las falencias encontradas y la existencia de riesgos futuros, de manera que estos resultados contribuyan a la toma de decisiones posteriores a su mejoramiento, encaminadas al crecimiento de la empresa, brindando así confianza y seguridad a sus clientes

En base al Reglamento de Régimen Académico vigente en la Universidad Nacional de Loja la estructura del presente Trabajo de Integración Curricular es la siguiente: **Título**, este presenta la idea principal del trabajo, es una expresión clara y precisa; **Resumen**, una breve síntesis de la investigación, el propósito, metodología y resultados e incluye los aspectos esenciales; **Introducción**, en donde sobresale la importancia del tema, aporte a la empresa y estructura del trabajo; **Marco Teórico**, que contiene los antecedentes de investigación, las teorías y conceptos en los cuales se fundamenta del tema y problema a investigar; **Metodología**, incluye los métodos, y técnicas para el avance del trabajo de integración curricular; **Resultados**, se da cumplimiento a los objetivos, a través del análisis e interpretación de los análisis vertical y horizontal a través del estudio de su estructura, por indicadores y variación, lo que hace posible la elaboración de un informe final del análisis financiero, **Discusión** se hace un contraste del antes y después de la aplicación del Análisis Financiero, resaltando los datos más importantes de los resultados, **Conclusiones y Recomendaciones**, detalla los aspectos resultales en cuanto a los objetivos de investigación aporta información relevante para los negocios, **Bibliografía**, se indica el material bibliográfico para la elaboración del marco teórico; y **Anexos**, se encuentran los documentos que ayudaron de soporte y sustento para el desarrollo del trabajo como los estados financieros legalizados, Ruc, mismos que fueron otorgados por la empresa “PAILLANTAS”.

4. Marco Teórico

Empresa

Definición

“Es una unidad económica de producción. En ella se da la combinación de una serie de factores (materiales, maquinaria, personal, etc.) que son necesarios para obtener utilidades que luego se venden en el mercado” (Pombo, 2022).

Es la persona natural o jurídica, pública o privada lucrativa o no lucrativa, que asume la iniciativa, para coordinar los factores de la producción en la forma más ventajosa para producir y distribuir y servicios que satisfagan las necesidades humanas (Estupiñán, 2020).

Objetivos

Dentro de los objetivos de una empresa podemos decir que tienen como meta principal generar ganancias es por eso que se encuentran en relación directa con la empresa y estos se adaptan en función a los factores externos que puedan llegar a influenciarlos es decir que los factores empresariales se dividen en:

- **Supervivencia;** Aquel objetivo que persigue a una empresa en un tiempo establecido con la intención de perdurar es así que suele incluir un plazo de tiempo y una lista de recursos.
- **Beneficio;** Son una excelente herramienta para potenciar la empresa y de esta manera generar ganancias, frente a la competencia aumentando así su rentabilidad.
- **Social;** Es aquel objetivo que nos permite generar un sustento para vivir por lo cual busca lograr un trato adecuado a sus trabajadores (Rueda, 2022).
- **Máximo Beneficio;** Es aquel objetivo que busca la diferencia entre los ingresos y gastos de una empresa pues de esta depende su supervivencia.
- **Crecimiento;** Este objetivo busca crecer reinvertiendo su mismo capital inicial con tal de crecer y aumentar su participación en el mercado.
- **Satisfacción de los Clientes;** Este objetivo se basa en obtener a los clientes como imprescindibles para el crecimiento de la empresa, con un trato de excelencia para aquellos consumidores que frecuentan la empresa.
- **Calidad;** Busca determinar un producto o servicio de excelencia para de esta manera tener un plus y los clientes no obtener por acudir a la competencia.

Elementos de la Empresa

Dentro de las empresas se conforman varios elementos de gran importancia para realizar sus actividades, como son recursos humanos, recursos materiales y recursos inmateriales según lo detalla Gavilánez et al. (2020) a continuación:

Los Recursos Humanos; Están compuestos por los trabajadores que conforman la mano de obra necesaria para realizar las actividades de producción, dentro de las cuales se establece tres grupos; trabajador o empleado, profesionales, propietario.

Recursos Materiales; Constituyen la materia prima o un bien tangible que llega a disponer una empresa u organización con el fin de cumplir o lograr los objetivos planteados.

Recursos Intangibles; Son aquellos recursos con los que la empresa debería contar para determinar su objetivo pero que no los puede percibir físicamente

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. (García, 2020)

Según Gavilánez, et al. (2018) nos dice que “El proceso productivo en la empresa consiste en la aplicación de procedimientos definidos para su funcionamiento mediante el cual se transforman unas entradas o inputs (materias primas trabajo, capital.) en salidas u outputs (bienes y servicios) Usando la tecnología adecuada y gracias a la labor organizativa del empresario”.

Clasificación

Las empresas se pueden clasificar de múltiples criterios de acuerdo a lo mencionado por (Rueda, 2022).

Según la actividad económica en:

- **Comerciales;** Dedican su actividad a la venta de productos sin alterar su forma básica.
- **Industriales;** Sus actividades incluyen producir o procesar bienes físicos. Comprar materias primas y convertirlas en productos terminados para volverlos al mercado.
- **Servicios;** Proporcionan a los clientes un servicio y no un producto.

Dentro de la actividad económica y muy estrechamente relacionada con la anterior también se pueden clasificar como según lo menciona (Rueda, 2022).

- **De Sector Primario;** Extraen los productos de la naturaleza sin elaborarlos. Donde existen las empresas agrícolas mineras ganaderas pesqueras, etc.
- **Industriales;** Transforman la materia prima en bienes de consumo o de equipo que pueden ser usados por otras empresas. Existen empresas como las de construcción.
- **Del Sector Terciario;** Son aquellas empresas dedicadas a la comercialización de servicios. Donde vende el producto sin alteración.

Según Espejo & López (2018) determinan que las empresas se las puede clasificar también por el sector al que pertenecen

- **Públicas;** Son empresas dedicadas a prestar un servicio a la colectividad con el financiamiento del Estado.
- **Privadas;** El capital de este tipo de empresa es propiedad de personas físicas o una persona jurídica del sector privado, cuyo capital pertenece al sector privado.
- **Mixtas;** Son aquellas cuyo capital pertenece tanto al sector público como al privado (personas jurídicas).

Las empresas también se clasifican por su tamaño en:

- **Microempresas;** Se considera como microempresa a toda persona natural o jurídica que ejecute alguna actividad y cumpla con los requisitos establecidos. Para la categorización de microempresas se considerará a aquellos sujetos pasivos con ingresos brutos de hasta trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD. 300.000) y que a la fecha de generación del catastro cuenten con hasta 9 trabajadores. Para dicha categorización, prevalecerá el monto de ingresos sobre la condición de número de trabajadores.
- **Pequeñas;** Los que se dediquen a actividades económicas y productivas. Administran de 10 a 49 empleados, ingresos anuales totales de \$ 100,001 a \$ 1,000,000 y activos totales de \$ 100,001 a \$ 750,000.

- **Medianas.** - Este tipo de empresas tienen entre 50 y 199 empleados, ingresos anuales totales entre \$1,000,001 y 5,000,000 y activos totales entre \$750,001 y \$3,999,999.
- **Grandes.** - Este tipo de empresa tiene 200 o más empleados, ingresos anuales totales de \$5,000,001 y activos totales de \$4,000,000 o más (Espejo Jaramillo y López , 2018).

Según manifiesta Espejo & López (2018) las empresas se clasifican por la contitución de la siguiente manera.

- **Negocios Unipersonales o Individuales;** Puede constituirse ante un juez civil, como sociedad unipersonal de responsabilidad limitada, con un miembro, denominado propietario-gerente, el aporte de capital no puede ser pequeño. A partir del salario base mínimo estándar multiplicado por diez, deberá ser pagado en su totalidad al momento de la incorporación.
- **Sociedades o Compañías;** Se constituye con el aporte de capital de un número de personas naturales o jurídicas, y califica como sociedades de hecho y sociedades jurídicas.
- **Fideicomisos;** Es un contrato en virtud del cual una o varias personas denominadas licenciantes, enajenan en forma temporal y permanente, a un tercero, la propiedad de bienes muebles o inmuebles, existentes o probables de existir, en forma de bienes autónomos, con el fin de - gestión de fiestas.
- **Consortios Asociaciones de Empresas;** Son asociaciones económicas en las que un grupo de empresas busca desarrollar una actividad conjunta a través de la formación de una nueva empresa. Se trata de un acuerdo en el que los accionistas de sociedades independientes se comprometen a ceder el control de sus acciones mediante el canje de un título societario que les permita participar del bien común. Además, se define como una asociación de personas físicas y/o jurídicas en grupo, patrocinada por una sociedad gestora, que tiene por objeto ofrecer a sus asociados la adquisición de bienes por la vía del autofinanciamiento.
- **Instituciones Sin Fines de Lucro;** Son aquellas empresas económicas en las que un grupo de empresas busca desarrollar una actividad conjunta a través de la formación de una nueva empresa. Se trata de un acuerdo en el que los accionistas de sociedades independientes se comprometen a ceder el control de

sus acciones mediante el canje de un título societario que les permita participar del bien común. Además, se define como una asociación de personas físicas y/o jurídicas en grupo, patrocinada por una sociedad gestora, que tiene por objeto ofrecer a sus asociados la adquisición de bienes por la vía del autofinanciamiento.

Espejo & López (2018) manifiestan que las empresas también se clasifican por su inversión de capital, de la siguiente manera:

- **Subsidiarias.** -Las organizaciones cuyo capital incluye una participación del inversionista de más del 50%, ejercen el control directa o indirectamente, a través de otra subsidiaria controlada.
- **Asociadas.** - Son entidades cuyo capital está conformado por el aporte mayor al 20% y menor al 50% de un inversionista que tiene una gran opinión significativa dentro de la empresa.
- **Controladoras.** -Son aquellas empresas que se mantienen subsidiarias hasta alcanzar un 50% o más de su patrimonio, con el objeto de mantener un control directo o indirecto del mismo.

Empresa Comercial

Definición

Una empresa comercial es aquella que se encarga de adquirir: materias primas, es decir aquellos recursos o materiales mismos que serán procesados y convertidos en bienes intermedios que requiere varios procesos antes de ser acto para el consumo, bienes terminados que se encuentran listos para el consumo, bienes de capital equipos que son considerados como maquinaria pesada para luego venderlas a o consumidores finales (Hernández, 2020).

Es así que las empresas comerciales son aquellas sociedades que se dedican a comprar bienes para venderlos sin transformarlos. En este sentido las empresas realizan actividades económicas organizadas, como compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados (Hernández, 2020).

Importancia

Las empresas comerciales son importantes ya que las mismas cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores, sin realizar la transformación de materias primas (Loor, 2018)

Ese sí que es necesario tener en cuenta que una empresa comercial no tiene que ser de esa categoría, dado que existen empresas mixtas, que pueden ser comerciales, industriales o de servicios.

Funciones de la Empresa Comercial

Este tipo de empresa tiene por función llevar a cabo la relación de intercambio de productos en el mercado, conectando la empresa con el mercado y lo hace de la siguiente manera:

- Conociendo las necesidades existentes en el mercado, bien sea del consumidor final o de otras empresas, según el producto que comercialice.
- Desarrollando la demanda, es decir generar una necesidad específica del producto que comercializa.
- Subministrar lo que se necesita. Para ello tendrá que tener a disposición productos en función de las necesidades del consumidor, además tener en cuenta la competencia, la rentabilidad, cumplir con objetivos de ventas (Gameros, 2018).

Objetivos de la Empresa Comercial

Las empresas de tipo comercial tienen como principal objetivo obtener ganancias, mismo que lo pueden obtener mediante el incremento de precios a sus productos, disminuir sus costos o bien una combinación de ambos (Gameros, 2018).

Estados Financieros

Los estados financieros son aquellos documentos que nos permiten constar la situación financiera y los resultados de las operaciones. Por medio de los reportes que se elaboran al finalizar un periodo contable el mismo nos permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad (Sanchez, 2019).

Los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera; del mismo modo 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 (Róman, 2019).

Objetivos

Los objetivos de los estados financieros se centran en recolectar toda la información relativa dentro de la situación financiera de las empresas permitiéndole que la información que

ha sido recolectada sea útil para la toma de decisiones (Róman, 2019). Es así que dentro de los estados financieros se encuentran los siguientes objetivos:

- Tratar la materialidad, más flexibilidad para agregar y desagregar rubros en los estados financieros.
- Proporcionar la información sobre la situación económica, situación financiera el rendimiento y los cambios en la posición financiera.
- Predecir la capacidad de la empresa para poder generar flujos de efectivo, así como analizar la eficiencia de la empresa.
- Registrar los datos obtenidos de los registros contables, tales como la cantidad de efectivo o el valor de las obligaciones.
- Relacionar los procedimientos y supuestos, como la forma de valorizar los activos o la capitalización de ciertos gastos (Róman, 2019).

Características Cualitativas

Las características cualitativas que se encuentra en los estados financieros surgen con la relación entre el costo y el beneficio y el equilibrio entre las características cualitativas. (Barrios, 2019).

Barrios (2019) manifiesta que “La utilidad como característica fundamental de los estados financieros, es la cualidad de adecuarse a las necesidades comunes del usuario general y constituye el punto de partida para derivar las características cualitativas restantes, las cuales se clasifican en”:

Utilidad; Como característica principal

Comprensibilidad; Cualidad esencial que facilitará comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aun a usuarios que no tengan cultura contable.

Relevancia; La información que proporcionan debe permitir a los usuarios identificar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomarán decisiones.

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

Confiable; Las cifras que corresponden a los conceptos expuestos deben ser suficientemente razonables, pueden ser comparables.

Fiabilidad; Cualidad esencial representando una información libre de error significativo y de sesgo o prejuicio, y su reconocimiento pueda ser potencialmente una fuente de equívoco.

Clasificación

Los Estados Financieros Básicos deben presentarse de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFS) de la siguiente manera: (Róman, 2019)

- ✓ Estado de Resultados
- ✓ Balance Situación Financiera
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- ✓ Estado de Flujos de Efectivos
- ✓ Notas Aclaratorias

Estado De Resultados

“Es el documento contable complementario del balance general, que muestra detallada y ordenadamente la forma en que se obtiene la utilidad o pérdida de la empresa en un periodo determinado.” (Róman, 2019)

Es un estado dinámico, ya que refleja una actividad dentro de una empresa y es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una compañía desde el primero hasta el último día del periodo; en base a este estado se puede medir el rendimiento económico que ha generado la misma.

Según Herrera (2021) el Estado de Resultados, tiene como finalidad registrar los ingresos y los gastos operacionales y no operacionales durante el periodo contable que se analiza, para entregar como resultado la utilidad o pérdida líquida del ejercicio y consta de lo siguiente: Ingresos y Gastos.

- ✓ **Ingresos.** Aumento de los recursos económicos procedentes de la actividad de la empresa, de prestar un servicio o por la venta de algún bien.
- ✓ **Gastos.** Es una partida que disminuye el beneficio de la empresa o en su defecto aumenta la deuda o pérdida.
- ✓ **Pérdida o Utilidad.** Es la diferencia entre los ingresos y los gastos que obtuvo la empresa en un determinado periodo.

Estado de Situación Financiera

Denominado también Balance General se elabora al finalizar el periodo contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada. Se clasifican en tres grandes grupos: Activo, Pasivo y Patrimonio.

- ✓ **Activo.** Se agrupan las cuentas que representan bienes, valores y derechos que son propiedad de la empresa; las cuentas se presentan de acuerdo a su liquidez o facilidad de conversión de dinero en efectivo.
- ✓ **Pasivo.** Se agrupan las cuentas que demuestran las obligaciones que tiene la empresa con terceras personas, considerándose como corto plazo las deudas que deben ser canceladas dentro del año y como largo plazo las deudas que vencen en periodos mayores a un año
- ✓ **Patrimonio.** En el patrimonio se agrupan las cuentas que representa el derecho del propietario sobre el activo de la empresa (Castellnou, 2021).

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

En el caso se muestran las entidades lucrativas, los cambios en la inversión de los accionistas o dueños durante el período, identificando el origen de los cambios realizados, de forma que permita que se ajuste el patrimonio neto al patrimonio neto final (Castellnou, 2021).

Estado de Flujos de Efectivos

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene, para toma de decisiones económicas.

Nos indica la información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el periodo, clasificando por actividades de operación, de inversión y financiamiento.

Notas Aclaratorias

Dentro de los estados financieros publicados hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros.

Los asuntos habituales a los que se refieren estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias (Espejo & López, 2018).

Usuarios de los Estados Financieros

Los usuarios de los estados financieros son aquellos que usan los estados financieros para tomar decisiones económicas, como los accionistas, socios, acreedores, hacienda pública, trabajadores, inversionistas que acuden al mercado de valores y autoridades.

Róman, (2019) establece que el usuario general de la información financiera puede clasificarse de la siguiente manera:

Accionistas o dueños; Que incluye a socios, asociados y miembros, que proporcionan recursos a la entidad que son directa y proporcionalmente compensados de acuerdo a sus aportaciones (entidades lucrativas).

Patrocinadores; Incluye a patronos, donantes, asociados y miembros que proporcionan recursos que no son directamente compensados (entidades con propósitos no lucrativos).

Órganos de supervisión y vigilancia corporativos; Internos o externos, que son los responsables de supervisar y evaluar la administración de las entidades.

Administradores; Que son los responsables de cumplir con el mandato de los cuerpos de gobierno y de dirigir las actividades operativas.

Proveedores; Son los que proporcionan bienes y servicios para la operación de la entidad.

Acreedores; Es aquella persona que tienen derecho a pedir que se cumpla una obligación, especialmente que se le pague una deuda.

Empleados; Son responsables de un trabajo asignado por otra persona o para una institución a cambio de un salario.

Clientes y beneficiarios; Quienes reciben servicios o productos de las entidades.

Unidades Gubernamentales; Responsables de establecer políticas, económicas, monetarias y fiscales, así como, participar en la actividad económica al conseguir financiamiento y asignar presupuesto gubernamental.

Contribuyentes de impuesto; Aquellos que fundamentalmente aportan al fisco y están interesados en la actuación y rendición de cuentas de las unidades gubernamentales.

Organismos reguladores; Encargados de regular, promover y vigilar los mercados financieros.

Otros usuarios; Influye a otros interesados no comprendidos en los apartados anteriores, tales como público inversionista, analistas financieros y consultores.

Análisis Financiero

Según lo menciona Estupiñán (2020)

Los estados financieros sirven para saber si la evolución financiera de una empresa está dentro de las pautas de comportamiento normal, identificar las políticas financieras de un competidor o examinar la situación y tendencias financieras de un cliente actual o posible.

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio.

Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones (Ortiz, 2018)

Importancia

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

Los estados financieros por si solos no bastan para llegar a una conclusión adecuada, con respecto a la situación financiera de una empresa. Es necesario llevar a cabo un estudio conjunto, mediante el análisis y la comparación, para lograr una interpretación apropiada (Ortiz, 2018).

Objetivos

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

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.

- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Tomar decisiones de inversión y crédito con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Calificar la gestión de los directivos y administradores por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa (Estupiñán, 2020).

Analista Financiero

Es una persona especializada quien con base a los Estados Financieros y demás información que posee la empresa, le corresponde interpretar, analizar obtiene conclusiones y presenta recomendaciones una vez que haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no la tarea del analista es examinar la situación y el comportamiento y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias proyectadas en el tiempo (Ortiz, 2018).

Proceso del Análisis Financiero

Como toda actividad importante que requiere ser procesada con seguridad y eficacia, el análisis financiero debe responder a un procedimiento ágil, seguro y económico, las fases de proceso se enlistan a continuación:

1. Definir objetivos y alcance del análisis financiero
2. Establecer fechas tentativas de inicio y culminación del estudio
3. Seleccionar al responsable de esta tarea y asignar competencias
4. Recopilar toda la información requerida para el análisis
5. Validar los datos mediante pruebas de consistencia y exactitud
6. Organizar la información definitiva y aplicar las metodologías apropiadas
7. Determinar las razones financieras más relevantes y obtener porcentajes de los diferentes elementos contables
8. Los índices financieros, las relaciones porcentuales y otros indicadores obtenidos serán sometidos a una variada interrelación hasta llegar a las primeras conclusiones importantes, mediante la interpretación objetiva de los hechos

9. Estas conclusiones serán verificadas con los principales responsables de la ejecución
10. Una vez que se tenga la absoluta certeza y convicción de que los cálculos y relaciones son consistentes y razonables, se procede a fijar las opiniones y juicios de valor sobre la posición financiera y económica de la empresa, en un informe que contenga resultados relevantes, opiniones, conclusiones y recomendaciones. El informe del análisis debe ser redactado con un lenguaje claro y sencillo, guardando un orden adecuado y coherente. Todo lo expuesto en el informe debe estar sustentado con pruebas, toda vez que este documento será expuesto ante la gerencia, el directorio y otras personas que conocen de finanzas y economía
11. El punto crucial del análisis de los estados financieros lo constituyen las conclusiones y recomendaciones sobre situaciones de riesgo para la empresa, exponga francamente su criterio para erradicar o prevenir los problemas reales o potenciales que se hayan identificado
12. La aplicación de acciones correctivas y preventivas es responsabilidad de la gerencia, la vigilancia y el seguimiento es tarea de todos, especialmente de los encargados de las finanzas (Zapata, 2021)

Este proceso analítico se lo puede aplicar como predicción de situaciones y resultados financieros futuros, así como, un procedimiento para diagnosticar áreas con problemas de gestión, producción u otros. Sobre todo, el análisis financiero reduce la confianza en las sensaciones, las conjeturas y la intuición, al igual que reduce las inevitables áreas de incertidumbre que acompañan a cualquier proceso de toma de decisiones. Existen diferentes métodos de análisis financiero de una empresa, una de estas es la razón financiera, también conocida como ratios financieros o indicadores financieros, que son números o razones que facilitan la contabilidad, la comparación financiera y las unidades de medida, a través de las cuales se establece la relación (por departamento) entre dos estados financieros directos, permitiendo el examen de la estado presente o pasado de la actividad comercial, en función de los niveles óptimos indicados para la misma (Sáenz & Sáenz, 2019).

Herramientas Financieras

Guajardo & Andrade (2008) menciona que las “Herramientas de Análisis Financiero consisten en estudiar la información que contiene los Estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptadas por la comunidad Financiera, con el objetivo

de tener una base sólida y analítica para la toma de decisiones”. Siendo este un proceso de mayor relevancia dentro de la dirección de las organizaciones.

Las herramientas de análisis financiero se llevan a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros (Huacchillo, Ramos, & Pulache, 2020).

Clasificación

De acuerdo a lo manifestado en el libro de Contabilidad General de Mercedes Bravo Valdivieso se clasifica en dos:

- Análisis Horizontal
- Análisis vertical

Análisis horizontal

El análisis horizontal lo que busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Además, el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, determina si el comportamiento de la empresa es bueno, regular o malo.

El análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuándo se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado.

Metodología de análisis horizontal

- **Variación absoluta.** - Para determinar la variación absoluta (en moneda legal) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero, en un periodo con respecto a otro periodo, se procede a determinar la diferencia entre el valor 2- el valor 1. Con el cálculo de la variación absoluta se podrá conocer en valor monetario la variación que ha sufrido cada una de las cuentas con respecto a los años.

Fórmula

$$Valor\ absoluto = \frac{Valor\ parcial\ del\ periodo\ actual}{Valor\ parcial\ del\ periodo\ pasado}$$

- **Variación relativa.** - Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar un cálculo geométrico. Para esto se divide la variación absoluta por el periodo 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje. Con la determinación de la variación relativa, se podrá conocer la variación que han tenido las cuantías a través de los años en valor porcentual.

Fórmula

$$Valor\ relativo = \frac{Valor\ absoluta}{Valor\ parcial\ del\ periodo\ pasado} * 100$$

Análisis vertical

Es una técnica sencilla que consiste en tomar solo un estado financiero, el balance general o el estado de resultados y relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base (Ortiz, 2017).

Procedimiento

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

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

Fórmula

$$\text{Calculo del porcentaje integral} = \frac{\text{Valor parcial}}{\text{Valor base}} * 100$$

Indicadores Financieros

Es preciso identificar los indicadores financieros pertinentes para efectuar este análisis. En vista de que los indicadores financieros son utilizados para analizar el estado de la empresa

desde un punto de vista individual, son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros y sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una empresa.

Los indicadores financieros nos indican la situación financiera de una empresa. Con estas puedes analizar distintas áreas de las finanzas de la empresa, desde saber con cuánto dinero cuenta la empresa de manera rápida, hasta que cantidad máxima puede la empresa endeudarse de una manera segura (Bravo, 2013).

Indicador de Liquidez

Se utilizan para determinar la capacidad que tiene una empresa para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo. Cuanto más elevado es el indicador de liquidez, mayor es la posibilidad de que la empresa consiga cancelar las deudas a corto plazo.

Razón Corriente

Verifica la disponibilidad de recursos de corto plazo para afrontar sus compromisos corrientes. Esta dada por la relación entre el activo corriente y el pasivo.

Fórmula

$$\text{Razon corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar. – Entre más alto se considera mejor, los expertos recomiendan que la relación fluctúe entre \$1.5 y \$2.00

Capital de Trabajo Neto

Esta razón mide la capacidad crediticia ya que representa el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad de pagar de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales.

Fórmula

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

Estándar. - Se considera un trabajo de capital neto positivo.

Prueba Acida

Es la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo, sin contar con la venta de sus inventarios (mercancías, existencias); es decir, básicamente con los saldos de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones temporales y cualquier otro activo de fácil liquidación, sin tener en cuenta los inventarios

Fórmula

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

Estándar. - Para una empresa comercial una prueba acida debe variar entre \$0,5 y \$1,00 que se consideraría un resultado satisfactorio.

Indicador de Actividad

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

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

Rotación de Inventarios

Este indicador nos permite conocer el número de veces que rotan las mercaderías como resultado de las ventas efectuadas en el periodo contable.

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de las mercadería vendidas en el periodo}}{\text{Inventario de mercaderías}}$$

Estándar. – Mayor valor posible

Permanencia de Inventario

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

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

Estándar. – Mayor valor posible.

Rotación de Cuentas por Cobrar

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

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

Estándar. – Mayor valor posible

Periodo Promedio de Cobro

Permite apreciar el tiempo que tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar comerciales, es decir, aquellas originadas por las ventas de sus productos o servicios.

Fórmula

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{365 \text{ días}}{\text{N}^\circ \text{ de veces que rotan las cuentas por cobrar}}$$

Estándar. - Es positivo mantener ciclos de obro que no excedan los 30 días

Rotación de Cuentas por Pagar (Proveedores)

Mide específicamente el número de días que la empresa tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

Fórmula

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar} \times 365 \text{ días}}{\text{Compras a crédito del periodo}}$$

Estándar. - Es positivo mantener periodos de pago que no excedan los 60 días

Ciclo de Conversión del Efectivo

El ciclo de conversión del efectivo es un indicador el cual nos brinda información de cuanto tardamos como empresa en convertir nuestro capital circulante en efectivo siendo así entendido como el tiempo que transcurre desde el compromiso de efectivo para compras hasta el cobro de las cuentas por cobrar que resultan de la venta de bienes o servicios. A este se lo puede utilizar para medir con cuánta rapidez y efectividad nuestra empresa compra la materia prima, la transforma y la vende (Moreno, 2004).

Fórmula

$$\begin{aligned} \text{Ciclo de Conversión del Efectivo} = & \text{Edad Promedio del Inventario (EPI)} \\ & - \text{Periodo Promedio de Cobro (PPC)} \\ & + \text{Periodo Promedio de Pago (PPP)} \end{aligned}$$

Estándar. – Menor valor posible.

Indicador de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento permiten medir el nivel de financiamiento que posee una empresa, determinado a su vez el porcentaje de participación que tiene cada uno de los acreedores dentro del sistema de financiación.

Razón de Deuda o Nivel de Endeudamiento

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

Fórmula

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}} \times 100$$

Estándar. – El nivel de endeudamiento ideal de una empresa comercial no debería sobrepasar el 60%

Endeudamiento Financiero

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo, con respecto a las ventas de un periodo determinado.

Fórmula

$$\text{Endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

Estándar. – Es preferible que este indicador no sobrepase el 10%

Indicador de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad son una serie de índices que sirven a una empresa para medir la capacidad que tienen de obtener beneficios, principalmente a través de los fondos propios disponibles o del activo total con el que cuenta la empresa.

Los indicadores de rentabilidad más comúnmente utilizados son:

Margen de Utilidad Bruta

Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pague sus bienes.

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

Estándar. - Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor ya que es menor el costo relativo de mercadería vendida.

Sistema de Análisis Dupont

El sistema DuPont de análisis financiero conjunta las razones y proporciones de actividad con las de rendimiento sobre ventas, dando como resultado la forma en que ambas interactúan para determinar el rendimiento de los activos. Este método también es conocido como Rendimiento sobre Activos Totales y mide la eficiencia de la empresa en el aprovechamiento de los recursos involucrados en ella (Levy, 2017)

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

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

Importancia

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

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

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

Ventajas

Gaytán (2022) señala a las siguientes como ventajas de este sistema:

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

Desventajas

Gaytán (2022) señala a las siguientes como desventajas de este sistema:

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

Aplicación

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

Rendimiento Sobre Capital (ROE)

“Evalúa la rentabilidad (antes o después de impuestos) que tienen los propietarios de la empresa”

Fórmula

$$\text{Rendimiento Sobre Capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \times \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rendimiento del Activo Total (ROA)

“Es la razón de las utilidades netas a los activos totales de la empresa. Evalúa la rentabilidad neta (uso de los activos, gastos operacionales, financiación e impuestos) que se ha originado sobre los activos”. (Bravo, 2013)

Fórmula

$$\text{Rendimiento sobre activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Elementos

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

Margen de Utilidad en Ventas: El manejo de un buen margen de utilidad les permite a las empresas ser rentables, sin vender una gran cantidad de unidades. Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente

sus activos ni el capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.

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

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

Informe del Análisis Financiero

Definición

Este informe es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a los propietarios de la empresa los cambios obtenidos en el Análisis a los Estados Financieros.

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

Es una herramienta de mucha utilidad en la toma de decisiones de los diferentes usuarios y grupos interesados en una empresa. Una vez aplicados los métodos de análisis financieros, es necesario elaborar un informe que es un documento que permite comunicar a los gerentes y máximas autoridades de la empresa, sobre los puntos débiles que pueden amenazar su futuro y emitir las conclusiones y recomendaciones relevantes (Toro , 2014).

Importancia

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

Objetivo

Es la enumeración de los propósitos que tiene el informe y el área de la empresa a la que dirige, los mismos que definen la razón de la presentación del informe financiero en base al análisis financiero elaborado (Toro , 2014).

Características

Según Toro (2014) manifiesta que existen tres características principales

- ✓ **Fidedigno;** Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, bajo el imperio de la Normas establecidas, ya sea, en el Reglamento Interno, Código de Comercio, NIC, Principios Generalmente Aceptados de Contabilidad, entre otros.
- ✓ **Claro y Sencillo;** El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisan este documento y no solamente para quienes conocen el tema.
- ✓ **Funcional;** Que los Estados Financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos, y de esa manera establecer si es rentable o no.

Estructura del Informe

- ✓ **Encabezado.** - Nombre de la empresa y los estados financieros que se van a analizar con su respectivo periodo, nombre del informe (que haga alusión al tema que se tratará), fecha y lugar del análisis.
- ✓ **Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa.** - Debe incluirse un pequeño resumen de las actividades que realiza la empresa, las características mercantiles y sus principales objetivos a corto y largo plazo.
- ✓ **Objetivos del informe.** - Enumeración de los propósitos que tiene el informe de la empresa a la que se dirige.
- ✓ **Identificación de los problemas.** - Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe. No es aconsejable que un mismo informe se trate diferentes problemáticas que no estén relacionadas entre sí. Generalmente se analizan diferentes indicadores financieros (de liquidez, de endeudamiento, de rentabilidad, etc.), los cuales permiten algunos problemas en la empresa.

- ✓ **Análisis de las causas.** - Detallar de manera clara y concisa cuales han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior. Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros, resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.
- ✓ **Conclusiones y recomendaciones.** - Describir de forma clara y breve que puede y debe hacer la empresa (las diferentes estrategias que pueden utilizar la empresa). Además, se deben incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la empresa.
- ✓ **Cierre.** - Incluir los nombres de las personas que realizaron el informe, con su respectivo número de la identificación y el cargo que ocupan en la empresa.

5. Metodología

Métodos

Científico

Se aplicó en el desarrollo de la investigación, formulando de manera lógica cada proceso para lograr la organización; sistematización y expresión de conocimientos en la vinculación de la teoría con la práctica, y así mismo dar cumplimiento a los objetivos propuestos.

Inductivo

Permitió la formulación de conclusiones generales, partiendo de aspectos particulares obtenidos de la aplicación del análisis e indicadores financieros conociendo la situación económica financiera de la empresa.

Deductivo

Ayudó a la interpretación de los resultados obtenidos en el proceso de análisis financiero del mismo modo nos permitió emitir conclusiones y recomendaciones partiendo desde la estructura de los estados financieros y luego el estudio de cada una de las cuentas que los componen para el planteamiento de medidas correctivas que permitan lograr una mejora a la empresa.

Analítico

Contribuyó en la elaboración y redacción de las interpretaciones de los resultados reflejados en el análisis vertical, horizontal, e indicadores financieros, explicando de manera lógica y coherente las variaciones de las cuentas, así como también las representaciones más significativas dentro de cada grupo.

Sintético

Fue empleado en la formulación de la discusión, conclusiones y recomendaciones, donde se resume de manera clara y precisa los aspectos más importantes que aportaron a la empresa para la toma de decisiones y como sustento del trabajo realizado.

Matemático

Sirvió para realizar los diferentes cálculos matemáticos que se fueron presentando durante el desarrollo del trabajo de integración curricular permitiendo realizar una comparación de datos, con el fin de concluir en resultados confiables y verificables.

Técnicas

Observación

Nos permitió evidenciar y visualizar la perspectiva más clara sobre el desarrollo de sus actividades económicas, así como el manejo del negocio; el cual se lo realizó con ayuda de un

rastreo realizado a la documentación misma que fue entregada por el propietario de la empresa dando lugar a obtener información contable y verificar su veracidad.

Recolección Bibliográfica

Esta técnica se utilizó para obtener información necesaria y relevante de las temáticas requeridas para ser puestas en práctica durante el trabajo de integración curricular, como fueron: artículos, páginas web, libros, revistas, entre otras.

6. Resultados

Contexto Empresarial

Reseña histórica

La empresa inicio sus actividades como un emprendimiento el 22 de febrero de 1976, con sus recursos propios de dueño, siendo esta calificada como una microempresa, su gerente propietario es el señor Darwin Padilla Armijos con (RUC) número: 1103169171001 el mismo se encuentra inscrito en el Servicio de Rentas Internas (SRI), su nombre comercial es “PADILLANTAS” la misma tiene como actividad principal la comercialización al por mayor y menor de partes y piezas de vehículos automotores, se encuentra ubicada en el caso céntrico de la ciudad en las calles Gonzanamá numero: 154-43 y 18 de noviembre.

Esta empresa se caracteriza por la calidad del servicio que ofrecen a sus clientes ya sea por su propietario o por su personal, posee un amplio y variado stock de mercadería con el fin de satisfacer a sus clientes, y de la misma forma aportar al desarrollo socioeconómico de la ciudad.

Base Legal

- ✓ Constitución de la República del Ecuador.
- ✓ Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.
- ✓ Ley de Seguridad Social.
- ✓ Código de Comercio.
- ✓ Código del Trabajo.
- ✓ Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- ✓ Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria (ARCSA)

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera año 2020

Tabla N°1

Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

EMPRESA "PADILLANTAS"					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020					
Código	Cuenta	Año 2020	Rubro	Subgrupo	Grupo
1	ACTIVOS	382.017,86			100%
1.1	ACTIVO CORRIENTE	337.951,45		88,46%	
1.1.1	EFFECTIVO Y EQUIV. AL EFFECTIVO	661,26	0,17%		
1.1.1.01	Caja	151,11	0,04%		
1.1.1.02	Bancos	510,15	0,13%		
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS	35.652,00	9,33%		
1.1.2.05	Cuentas. y Documentos por Cobrar Clientes	35.652,00	9,33%		
1.1.3	INVENTARIOS	289.237,14	75,71%		
1.1.3.05	Inventario Productos Terminados / Mercadería en Almacén	289.237,14	75,71%		
1.1.4	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTIC.		0,00%		
1.1.5	ACTIVOS X IMPUESTOS CORRIENTES	12.401,05	3,25%		
1.1.5.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR IVA	5.642,88	1,48%		
1.1.5.01.01	SRI Crédito por Adquisición	5.557,11	1,45%		
1.1.5.01.02	SRI Crédito por Retenciones	85,77	0,02%		
1.1.5.02	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR Impuesto Renta	6.758,17	1,77%		
1.1.5.02.01	SRI Crédito I. Renta Ej Actual	1.241,96	0,33%		
1.1.5.02.02	SRI Crédito I. Renta Ej Anterior	5.516,21	1,44%		
1.1.5.03	ANTICIPO DE IMPTO.A LA RENTA		0,00%		
1.1.5.04	IMPUESTOS PAGADOS		0,00%		
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	44.066,41		11,54%	
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	44.066,41	11,54%		
1.2.1.05	Muebles y Enseres	2.000,00	0,52%		
1.2.1.08	Equipo de Computación	1.800,00	0,47%		
1.2.1.09	Vehículos, Equipo de Transporte	54.398,81	14,24%		
1.2.1.12	DEP.ACUM. PROPIED.PLANTA y EQUI	-14.132,40	-3,70%		
1.2.1.12.05	Depreciación Acumulada De Muebles y Enseres	-883,35	-0,23%		
1.2.1.12.08	Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-1.590,00	-0,42%		
1.2.1.12.09	Depreciación Acumulada Vehículos	-11.659,05	-3,05%		
1.2.2	PROPIEDADES DE INVERSION				
2	PASIVO	188.025,11			49,22%
2.1	PASIVO CORRIENTE	92.943,06		24,33%	
2.1.3	CUENTAS Y DOCUMENTOS X PAGAR	69.391,60	18,16%		
2.1.3.01	Cuentas por Pagar Proveedores	69.391,60	18,16%		
2.1.4	OBLIG.CON INST.FINANCIERAS	19.981,44	5,23%		
2.1.4.01	OBLIG. CON INSTITUCIONES LOCAL	19.981,44	5,23%		
2.1.4.01.02	Préstamo de Banco de Loja	19.981,44	5,23%		
2.1.5	PROVISIONES		0,00%		
2.1.6	PORCION CTE.DE OBLIG EMITIDAS		0,00%		

2.1.7	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	3.570,02	0,93%		
2.1.7.01	OBLIG. CON LA ADM.TRUBUTARIA	3.258,63	0,85%		
2.1.7.01.70	SRI Cuentas por Pagar	3.258,63	0,85%		
2.1.7.03	OBLIGACIONES CON EL IESS	-311,39	-0,08%		
2.1.7.03.01	IESS Por Pagar	-311,39	-0,08%		
2.1.7.07	OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS		0,00%		
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	95.082,05		24,89%	
2.2.2	CUENTAS Y DOCTOS POR PAGAR	38.781,35	10,15%		
2.2.2.01	Cuentas y Documentos x Pagar Local L/P	38.781,35	10,15%		
2.2.3	OBLIGACIONES INST. FINANCIERAS	56.300,70	14,74%		
2.2.3.02	Préstamo Banco Loja L/Plazo	56.300,70	14,74%		
3	PATRIMONIO NETO	193.992,75			50,78%
3.1	CAPITAL	255.435,37	66,86%		
3.1.3	Capital Propio	255.435,37	66,86%		
3.7	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-61.442,62	-16,08%		
	PASIVO Y PATRIMONIO	382.017,86			100%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

Tabla N°2*Estructura financiera año 2020*

ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2020	
Activo Corriente 88.46% 337.951,45	Pasivo Corriente 24.33% 92.943,06
	Pasivo No Corriente 24.89% 95.082,05
Activo No Corriente 11.54% 44.066,41	Patrimonio 50.78% 193.992,75
TOTAL, ACTIVO 100% 382.017,86	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO 100% 382.017,86

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”**INTERPRETACIÓN**

La empresa “PADILLANTAS” en su estructura financiera se puede evidenciar que para el año 2020 tiene \$382.017,86 en Activos de los cuales \$337.951,45 corresponden al Activo Corriente que representa el 88.46% y el Activo no Corriente con el importe de \$44.066,41 que representa el 11,54% que son los bienes que tiene la empresa para poder realizar sus operaciones, en la cual se puede deducir que la mayor inversión se encuentra en el activo corriente.

Así mismo, el total de Pasivos se evidencia con \$188.025,11 representando un 49,22%, los pasivos corrientes, correspondiente a las obligaciones que mantiene la empresa con terceros con un valor de \$92.943,06, que representan el 24.33%, y por otro lado los Pasivos no Corrientes con \$95.082,05, que corresponde a 24.89%. Y para finalizar se encuentra la cuenta de Patrimonio la cual refleja el 50.78% representando de esta manera el capital neto de la empresa “PADILLANTAS” cuyo valor es de \$193.992,75, es una cifra que nos ayuda a ver la alta participación que tiene la empresa la cual se debe al aporte del propietario, por la inversión que realiza en bienes y a la Utilidad obtenida en el Presente Ejercicio; esta situación, permite que la empresa disponga de un financiamiento interno (capital) muy bueno, ideal para continuar con el crecimiento y progreso de la empresa.

Tabla N° 3*Estructura del Activo Corriente Año 2020*

ACTIVO CORRIENTE 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Caja	151,11	0,04%
Bancos	510,15	0,15%
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	35.652,00	10,55%

Inventario Productos Terminado	289.237,14	85,59%
Crédito Tributario a Favor de IVA	5.642,88	1,67%
Crédito Tributario a Favor de Impuesto Renta	6.758,17	2,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	337.951,45	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN

Dentro de la estructura del Activo Corriente, las cuentas que tienen mayor relevancia son: Inventario de Productos Terminados, representado el 85.59% que corresponde al monto de \$289.237,14, este resultado indica un alto grado de inversión, lo cual nos indica que como esta es una empresa comercial debe mantener un stock de mercadería suficiente para abastecer a toda su clientela siempre y cuando el inventario rote de manera correcta y la mercadería salga de forma oportuna; así mismo, el rubro Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes refleja un porcentaje de 10.55% perteneciente al valor de \$35.652,00 producto de las ventas realizadas a crédito, debido a su alta cifra es necesario considerar un cierto porcentaje de incobrabilidad.

En los otros rubros menos representativos se encuentra bancos con una participación del 0,15% que representa el \$510,15 y caja con un equivalente de 0,04% con un valor de \$151,11, esta situación se debe a que el efectivo recaudado por las ventas es depositado, dejando una parte para cubrir gastos menores; así también el valor en la cuenta Bancos disminuye por los pagos realizados a proveedores, por la amortización del préstamo y por demás gastos efectuados, los mismos que son necesarios para el normal funcionamiento de la empresa.

Tabla N°4

Estructura del Activo No Corriente Año 2020

ACTIVO NO CORRIENTE 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Muebles y Enseres	2.000,00	4,54%
Equipo de Computación	1.800,00	4,08%
Vehículos, Equipo de Transporte	54.398,81	123,45%
Depreciación Acumulada. Muebles y Enseres	-883,35	-2,00%
Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-1.590,00	-3,61%
Depreciación Acumulada Vehículos	-11.659,05	-26,46%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	44.066,41	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN

En el año 2020, el activo no corriente de la empresa “PADILLANTAS” es de \$44.066,41 que representa un valor de 11,54% del total de los activos, del cual forman parte los equipos que no tienen relación directa con las operaciones normales de la empresa, sino más bien sirven como herramientas para el desarrollo de las actividades; de las cuales la cuenta

Vehículo, Equipos de Transporte que representa el 123,45% con un valor histórico de \$54.398,81, mismo que es utilizado para el transporte de la mercadería una vez vendida o también para atender diligencias operativas de la empresa; seguido por Muebles y Enseres equivalentes al 4.54% con un valor de \$2.000.00; el Equipo de Computación representa el 4,08% perteneciente al monto de \$1.800,00, los cuales, lo que indica que la empresa cuenta con equipo y mobiliarios para realizar sus actividades diarias.

También se encuentran en este subgrupo las depreciaciones acumuladas que surgen del deterioro y desgaste de los bienes, En la depreciación acumulada de muebles y enseres representa un valor de \$ (883,35) con un porcentaje del (2,00%); así también se encuentra depreciación acumulada de equipo de computación con un valor de \$ (1.590,00) con un valor porcentual de (3.61%) y por ultimo tenemos depreciación de vehículos con un valor (11,656.05) con un porcentaje de (26,46%), siendo cifras negativas, lo que indica que el equipo y mobiliario que utiliza la empresa para poder llevar sus actividades operacionales está a punto de culminar con su vida útil.

Tabla N°5

Estructura del Pasivo Corriente Año 2020

PASIVO CORRIENTE 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Cuentas por Pagar Proveedores	69.391,60	74,66%
Obligaciones con Instituciones Local	19.981,44	21,50%
Obligaciones con la Administración Tributaria	3.258,63	3,51%
Obligaciones con el IESS	311,39	0,34%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	92.943,06	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

INTERPRETACIÓN

El Pasivo Corriente representa todas las obligaciones que posee la empresa a corto plazo con un valor de \$92.943,06 luego de realizar el análisis, se pudo constatar que dentro de este grupo existen diferentes cuentas que lo conforman pero el rubro más representativo es Cuentas por Pagar a Proveedores con un valor de \$69.391,60 que representa el 74,66% mismo que se justifica debido a que la empresa adquiere los artículos a crédito que se destinan al inventario de mercadería manteniendo obligaciones con diferentes proveedores, mismos que abastecen a la empresa de artículos necesarios para mantener un stock suficiente de mercadería para su normal funcionamiento y sobre todo para satisfacer las necesidades de sus clientes situación que compromete agilizar las entradas de dinero mediante la eficiente recuperación de la cartera y la realización de mayores ventas.

Tabla N°6*Estructura del Pasivo No Corriente Año 2020*

PASIVO NO CORRIENTE 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Cuentas y Documentos por Pagar Local L/P	38.781,35	40,79%
Préstamo Banco Loja L/Plazo	6.300,70	59,21%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	95.082,05	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”**INTERPRETACIÓN**

Para el Pasivo no Corriente representa todas las obligaciones que mantiene la empresa por periodos mayores a un año, en este caso luego de realizar el análisis se pudo evidenciar que la empresa PADILLANTAS en el rubro de cuentas y documentos por pagar consta con un valor de \$38.781,35 que representa el 40,79% que son todas aquellas deudas y obligaciones de la empresa que han de ser satisfechas a largo plazo; cabe recalcar que la mayor obligación a largo plazo es con el Banco de Loja siendo el 59,21% con un valor de \$56.300,70

Lo que significa que se ha tenido que recurrir a fuentes de financiamiento externas a largo plazo para poder realizar sus actividades, como fue la compra de mercadería para la venta y la cancelación de algunas obligaciones que estaban vencidas; este préstamo se ha ido amortizando periódicamente con cuotas de capital e interés que se deben cumplir en tiempos establecidos.

Tabla N°7*Estructura del Patrimonio 2020*

PATRIMONIO 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Capital propio	255.435,37	131,67%
Excedentes del Ejercicio	-61.442,62	-31,67%
TOTAL PATRIMONIO	193.992,75	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”**INTERPRETACIÓN**

En cuanto al Patrimonio para el año 2020, las cuentas que lo conforman son: Capital Propio, que representa el 80,61% con el valor de \$255.435,37 inversión que mantiene el propietario para la operación normal del negocio en lo que se refiere a la compra y venta de piezas de vehículos automotores; por otra parte está el rubro de Excedentes del Ejercicio donde se refleja la disminución que ha tenido la empresa en el periodo con un valor de (31,67%) correspondiente al monto de \$ (61.442,62) donde demuestra que se debe manejar minuciosamente los recursos, para no tener gastos innecesarios que provocan la pérdida del ejercicio económico.

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera año 2021

Tabla N°8

Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

EMPRESA "PADILLANTAS"					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021					
Código	Cuenta	Año 2021	Rubro	Subgrupo	Grupo
1	ACTIVOS	462.335,63			100,00%
1.1	ACTIVO CORRIENTE	460.302,33		99,56%	
1.1.1	EFFECTIVO Y EQUIV. AL EFFECTIVO	1.108,81	0,24%		
1.1.1.01	Caja	1.044,90	0,23%		
1.1.1.02	Bancos	63,91	0,01%		
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS	57.203,94	12,37%		
1.1.2.05	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	57.203,94	12,37%		
1.1.3	INVENTARIOS	379.602,14	82,11%		
1.1.3.05	Inventario Productos Terminados.	379.602,14	82,11%		
1.1.4	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTIC.	-	0,00%		
1.1.5	ACTIVOS X IMPUESTOS CORRIENTES	22.387,44	4,84%		
1.1.5.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR IVA	14.102,24	3,05%		
1.1.5.01.01	SRI Crédito por Adquisición	11.008,26	2,38%		
1.1.5.01.02	SRI Crédito por Retenciones	3.093,98	0,67%		
1.1.5.02	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR I.R	8.285,20	1,79%		
1.1.5.02.01	SRI Crédito I. Renta Ej Actual	1.506,64	0,33%		
1.1.5.02.02	SRI Crédito I. Renta Ej Anterior	678,56	0,15%		
1.1.5.03	ANTICIPO DE IMPTO.A LA RENTA		0,00%		
1.1.5.04	IMPUESTOS PAGADOS		0,00%		
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	2.033,30		0,44%	
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	44.066,41	9,53%		
1.2.1.05	Muebles y Enseres	2.000,00	0,43%		
1.2.1.09	Vehículos, Equipo de Transporte	1.000,00	0,22%		
1.2.1.12	DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA y EQUIVALENTE	-966,70	-0,21%		
1.2.1.12.05	Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-966,70	-0,21%		
1.2.2	PROPIEDADES DE INVERSION				
2	PASIVO	286.356,82			61,94%
2.1	PASIVO CORRIENTE	139.400,68		30,15%	
2.1.3	CUENTAS Y DOCUMENTOS X PAGAR	108.053,00	23,37%		
2.1.3.01	Cuentas por Pagar Proveedores	108.053,00	23,37%		
2.1.4	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	22.344,54	4,83%		
2.1.4.01	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES LOCAL	22.344,54	4,83%		
2.1.4.01.02	Préstamo de Banco de Loja	22.344,54	4,83%		
2.1.5	PROVISIONES		0,00%		
2.1.6	PORCION CTE.DE OBLIG EMITIDAS		0,00%		
2.1.7	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	9.003,14	1,95%		
2.1.7.01	OBLIG. CON LA ADM.TRUBUTARIA	6.969,46	1,51%		
2.1.7.01.70	SRI Cuentas por Pagar	6.969,46	1,51%		
2.1.7.03	OBLIGACIONES CON EL IESS	2.033,68	0,44%		
2.1.7.03.01	IESS Por Pagar	2.033,68	0,44%		
2.1.7.07	OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS		0,00%		
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	146.956,14		31,79%	
2.2.2	CUENTAS Y DOCTOS POR PAGAR	113.000,00	24,44%		

2.2.2.01	Cuentas y Documentos por Pagar Local L/P	113.000,00	24,44%		
2.2.3	OBLIGACIONES INST. FINANCIERAS	33.956,14	7,34%		
2.2.3.02	Préstamo Banco Loja Largo Plazo	33.956,14	7,34%		
3	PATRIMONIO NETO	175.978,81			38,06%
3.1	CAPITAL	165.132,78	35,72%		
3.1.3	Capital Propio	165.132,78	35,72%		
3.7	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	10.846,03	2,35%		
	PASIVO Y PATRIMONIO	462.335,63			100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

Tabla N°9*Estructura Financiera Año 2021*

ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2021	
Activo Corriente 99,56% 460.302,33	Pasivo Corriente 30,15% 139.400,68
	Pasivo No Corriente 31,79% 146.956,14
Activo No Corriente 0,44% 2.033,30	Patrimonio 38,06% 175.978,81
TOTAL, ACTIVO 100% 462.335,63	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO 100% 382.017,86

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"**INTERPRETACIÓN**

En el año 2021, la estructura financiera de la empresa, está compuesta por Activos de \$462.335,63 representando el 100%, del cual el 99,56% corresponde al Activo Corriente con un valor de \$460.302,33, el 0,44% a Activo No Corriente con un monto de \$2.033,30; dicha composición establece que la mayor concentración de los recursos se encuentra en Activo Corriente, situación que se debe a que el propietario posee los bienes y derechos que van a ser consumidos o hacerse líquidos en el ejercicio normal de la actividad económica de la empresa.

El Pasivo de la empresa está compuesto por: Pasivo Corriente con el valor de \$139.400,68 representando el 30,15% del Total Pasivo y Patrimonio; y por Pasivos no Corrientes con un monto de \$146.956,14 equivalente al 31,79%, este resultado refleja que el Pasivo No Corriente, constituido por la Cuenta y Documentos por Pagar, es el que tiene mayor participación en la empresa, indicando de esta manera que el propietario utiliza el financiamiento externo (pasivo) a largo plazo para el desarrollo de sus operaciones diarias, situación que compromete la disponibilidad del efectivo para enfrentar los compromisos mayores a un año.

En este año, el Patrimonio representa el 38,06% del Total Pasivo y Patrimonio cuyo valor es de \$175.978,81, es una cifra que da seguridad a la empresa su alta participación se debe al aporte del propietario, a la inversión en bienes y a la Utilidad obtenida en el Presente Ejercicio; esta situación, permite que la empresa disponga de un financiamiento interno (capital) muy bueno, ideal para continuar con el crecimiento y progreso del comercial.

Tabla N°10*Estructura del Activo Corriente Año 2021*

ACTIVO CORRIENTE 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Caja	1.044,90	0,23%
Bancos	63,91	0,01%
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	57.203,94	12,43%
Inventario Productos Terminados	379.602,14	82,47%
Crédito Tributario a Favor de IVA	14.102,24	3,06%
Crédito Tributario a Favor de I.R	8.285,20	1,80%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	460.302,33	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”**INTERPRETACIÓN**

Analizando la composición del Activo Corriente perteneciente al año 2021, se observa que la cuenta con mayor realce es Inventario de Productos Terminados/Mercaderías en Almacén equivalente al 82,47% con un monto de \$379.602,14, su alto grado de inversión se debe a la actividad propia de la empresa que es vender partes y piezas de vehículos automotores, como siguiente rubro relevante se presentan las Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes NR que participan en un 12.43% con un valor de \$57.203,94, las mismas que son producto de las ventas realizadas a crédito; así también, la cuenta Crédito Tributario representa el 3,06% que corresponde al valor de \$14.102,24 debido a que las compras realizadas superan a las ventas del periodo, por tal razón se obtiene un crédito a favor de la empresa.

Entre las cuentas con menor participación están: Caja con el 0,23% cuyo monto es de \$1.044,90 y Bancos con el 0.01% y un valor de \$63,91; resultados que muestran una baja concentración del efectivo al final del periodo, situación que se debe a los pagos realizados a terceros y por los gastos que generaron salidas de dinero, además se puede evidenciar que la empresa mantiene la política de realizar los depósitos diarios por concepto de las ventas.

Tabla N°11*Estructura del Activo No Corriente Año 2021*

ACTIVO NO CORRIENTE 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Muebles y Enseres	2.000,00	98,36%
Vehículos, Equipo de Transporte	1.000,00	49,18%
Depreciación Acumulada Propiedad Planta y Equipo	-966,70	-47,54%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.033,30	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN

Al realizar el análisis vertical al Activo no Corriente en el año 2021 la empresa cuenta con un valor de \$2.033,30 que representa el 0,44%. La cuenta más representativa es Muebles y Enseres con un valor de \$2.000,00 que representa el 98,36% y vehículos, Equipo de Transporte con un monto de \$1.000,00 que equivale a 49,18% esto se debe a que la empresa cuenta con vehículos para poder distribuir la mercadería a todos los sectores, y la cuenta Depreciación Acumulada Propiedad Planta Y Equipo con un valor de (\$966,70) que representa el (47,54%) esto es debido al desgaste que sufren los muebles, enseres, las computadoras etc.

Tabla N°12

Estructura del Pasivo Corriente Año 2021

PASIVO CORRIENTE 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Cuentas por Pagar Proveedores	108.053,00	77,51%
Obligaciones con instituciones locales	22.344,54	16,03%
Obligaciones con la administración tributaria	6.969,46	5,00%
Obligaciones con el IESS	2.033,68	1,46%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	139.400,68	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIONES

En la cuenta Pasivo Corriente representa un valor de \$139.400,68 equivalente a 30,15% del total Pasivo más Patrimonio; es importante mencionar que la cuenta más representativa son las Cuentas Por Pagar Proveedores relacionadas con un valor de \$108.053,00 que representa el 77,51% es un resultado normal producto de la adquisición de mercaderías a crédito, esto significa que el propietario opera con el financiamiento de los proveedores, situación que compromete disponer de recursos suficientes a corto plazo para saldar las deudas a tiempo, de manera que se evite llegar a caer en mora, por tal razón se debe agilizar la recuperación de los créditos concedidos a clientes ya que los desembolsos disminuyen los niveles de efectivo, así mismo otra cuenta relevante es Obligaciones con Instituciones Local con un valor de \$22.344,54 equivalente al 16,03%; obligación con la administración tributaria cuyo monto es de \$6969,46 que equivale a 5,00% y las Obligaciones con el IESS con un monto de \$2.033,68 mismo que porcentual nos da 1,46%.

Tabla N°13

Estructura del Pasivo No Corriente Año 2021

PASIVO NO CORRIENTE 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Cuentas y Documentos x Pagar Local L/P	113.000,00	76,89%
Préstamo Banco Loja Largo Plazo	33.956,14	23,11%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	146.956,14	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN

La empresa “PADILLANTAS”, posee un Pasivo no Corriente integrado por el rubro Cuentas y Documentos por Paga Local Largo Plazo con un saldo de \$113.000,00 d significando el 76.89%; Préstamo Banco Loja Largo Plazo monto de \$33.956,14 que equivale a 23,11% su adquisición sirvió para financiar la compra de inventario dentro de la empresa, el mismo que es utilizado en las actividades comerciales del negocio; debido a la buena posición económica de la empresa, el Banco de Loja concede el crédito, el mismo que se ha venido amortizando adecuadamente, es importante mantener o aumentar el volumen de las ventas para seguir obteniendo los recursos suficientes y liquidar el préstamo.

Tabla N°14

Estructura del Patrimonio Año 2021

PATRIMONIO 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Capital propio	165.132,78	93,84%
Excedentes del Ejercicio	10.846,03	6,16%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	175.978,81	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN

El Patrimonio de la empresa “PADILLANTAS” es de carácter unipersonal, su capital representa el 93,84% correspondiente al monto de \$ 165.132,78, cuyo resultado se debe a los aportes del propietario tanto en bienes como en valores; así mismo, las ventas de este periodo generaron un Excedente del Ejercicio de \$10.846,03 representando el 6.16% situación que indica una buena gestión económica. De lo antes mencionado se puede decir que la empresa cuenta con un excelente Patrimonio que le permite seguir operando de manera segura, desarrollando normalmente sus actividades diarias que por ende traerán consigo el incremento de la rentabilidad.

Análisis Vertical del Estado de Resultado año 2020

Tabla N°15

Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

EMPRESA "PADILLANTAS"					
ESTADO DE RESULTADO					
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020					
Código	Cuenta	Año 2020	Rubro	Subgrupo	Grupo
4	INGRESOS	-350.167,01			100%
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDAD.ORDINARIAS	-330.167,01		94%	
4.1.1	VENTA DE BIENES	-330.167,01	94%		
4.1.1.01	Venta de Bienes tarifa 12%	-332.131,30	95%		
4.1.1.10	Devoluciones en Ventas	1.964,29	-1%		
4.1.2	PRESTACIÓN DE SERVICIOS				
4.3	OTROS INGRESOS	-20.000,00		6%	
4.3.05	Otros Ingresos	-20.000,00	6%		
5	COSTOS Y GASTOS	476.479,29			100%
5.1	COSTO	296.753,82		62%	
5.1.02	Compras Netas De Bienes	355.118,82	75%		
5.1.02.01	Compra Neta Mercadería T. 2%	355.118,82	75%		
5.1.02.01.01	Compra De Mercaderías T.12%	374.357,28	79%		
5.1.02.01.10	Devoluciones En Compras T. 12%	-19.238,46	-4%		
5.1.02.02	Compra Neta De Mercadería T 0%		0%		
5.1.07	Compras Netas De Materia Prima		0%		
5.1.13	Producto Terminado	-58.365,00	-12%		
5.2	GASTOS	116.569,33		24%	
5.2.2	GASTOS OPERACIONALES	116.569,33	24%		
5.2.2.01	Sueldos, Salarios Aporte IESS	17.433,60	4%		
5.2.2.02	Aportes IESS	2.339,26	0%		
5.2.2.03	Beneficios Social	2.503,42	1%		
5.2.2.04	Honorarios, Comisiones D a PN	2.811,15	1%		
5.2.2.07	Mantenimiento y Reparaciones	1.386,33	0%		
5.2.2.08	Combustibles	945,62	0%		
5.2.2.10	Suministros y Materiales	1.345,60	0%		
5.2.2.11	Transporte	1.043,37	0%		
5.2.2.18	Gasto Intereses	11.555,82	2%		
5.2.2.19	Gasto Comisiones	1.785,22	0%		
5.2.2.21	Otras Pérdidas	41.704,76	9%		
5.2.2.25	Impuestos Contribución. Y Otros	176,50	0%		
5.2.2.27	IVA que se carga al gasto	2.602,55	1%		
5.2.2.28	Depreciación. Propiedad. Planta y Equi.	745,85	0%		
5.2.2.31	Pagos por Otros Servicios	25.960,28	5%		
5.2.2.32	Pagos por Otros Bienes	2.230,00	0%		
5.2.2.50	GASTOS PERSONALES				
5.2.2.60	GASTOS DEDUCIBLES POR ARRIENDO				
EXCEDENTES DEL EJERCICIO		-63.156,14		13%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

Tabla N°16*Estructura del Estado de Resultados Año 2020*

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2020	
INGRESOS \$-350.167,01 100%	COTOS \$296.753,82 62%
	GASTOS \$116.569,33 24%
	EXCEDENTE DEL EJERCICIO \$63.156,14 13%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”**INTERPRETACIÓN**

La estructura económica de la empresa” PADILLANTAS”, en el año 2020 está conformado por Ingresos totales de \$ 350.167,01 que representa el 100% los cuales se generan por las ventas de mercaderías durante el periodo, es un resultado positivo que permite cubrir los costos y gastos ocasionados en la empresa y a su vez permite obtener un beneficio económico.

Los Costos con un monto de \$296.753,82 que representa 62% del Total de Ingresos productos de la compra de mercaderías en el periodo y al nivel del inventario que mantiene la empresa; los Gastos totales suman el valor de \$ 116.569,33 con una participación del 24% cuyos desembolsos fueron necesarios para el normal funcionamiento de la empresa.

Así mismo, la empresa “PADILLANTAS” en el año 2020, por la pandemia Covid-19 presento una pérdida del ejercicio de \$ 63.156,14 representando el 13%, debido a que en este año solo se generó la compra de mercadería, siendo un resultado poco favorable para la empresa.

Tabla N°17*Estructura de los Ingresos 2020*

INGRESOS 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Venta de Bienes	330.167,01	94,29%
Otros Ingresos	20.000,00	5,71%
TOTAL, INGRESOS	350.167,01	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”**INTERPRETACIÓN**

En el año 2020, la empresa “PADILLANTAS” obtuvo Ingresos por Venta de Bienes tarifa 12% con un valor de \$332.131,30 equivalente al 95% y la devolución en Ventas un valor de -\$1.964,29 que equivale al (-1%) dándonos un total por Venta de Bienes de \$330.167,07 representando un 94,29% y con un 5,71% tenemos a Otros Ingresos con valor de \$20.000,00

del total de Ingresos, es un monto considerable que permitió recuperar los costos y cubrir los gastos en su totalidad, alcanzando a generar un excedente en el ejercicio, situación que garantiza su estabilidad en el mercado.

Tabla N°18

Estructura de los Costos 2020

COSTOS 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Compra de Mercaderías T. 12%	374.357,28	126,15%
Devoluciones en Compras T. 12%	-19.238,46	-6,48%
Inventario Final Producto Terminado	58.365,00	-19,67%
TOTAL, INGRESOS	296.753,82	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN

Los Costos de este año con respecto a la compra de Mercaderías T. 12% nos da un valor de \$ 374.357,28 representando el 126,15% este valor corresponde a las adquisiciones de mercaderías, las cuales se convierten en costo al momento de establecer la ganancia por su venta; cabe indicar que el nivel de las compras es adecuado debido a que su comercialización generó Utilidades aceptables, también tenemos las devoluciones en compras Tarifa 12% con un valor de -\$19. 238,46 que representa un -6,48% siendo esta mercadería diferente a las especificaciones solicitadas y por ende siendo devuelta; Inventario Final Producto Terminado con un valor de \$58.365,00 que representa el 14,12% productos que se encuentra en bodega.

Tabla N°19

Estructura de los Gastos 2020

GASTOS 2020		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Sueldos, Salarios Aporte IESS	17.433,60	14,96%
Aportes IESS	2.339,26	2,01%
Beneficios	2.503,42	2,15%
Honorarios, Comisiones D a PN	2.811,15	2,41%
Mantenimiento y Reparaciones	1.386,33	1,19%
Combustibles	945,62	0,81%
Suministros y Materiales	1.345,60	1,15%
Transporte	1.043,37	0,90%
Gasto Intereses	11.555,82	9,91%
Gasto Comisiones	1.785,22	1,53%
Otras Pérdidas	41.704,76	35,78%
Impuestos Contribución. Y Otros	176,5	0,15%
IVA que se carga al gasto	2.602,55	2,23%
Depreciación Propiedad Planta y Equipo	745,85	0,64%
Pagos por Otros Servicios	25.960,28	22,27%
Pagos por Otros Bienes	2.230,00	1,91%
TOTAL, GASTOS	116.569,33	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN

Durante este año se suscitaron diferentes Gastos en la empresa, los más representativos con el rubro: Otras Perdidas representando un 35,78% que nos da un valor de \$41.704,76 del Total de Gastos correspondiente a \$116.569,33, los desembolsos se efectuaron para disponer del local en el cual funciona la empresa además; tenemos también Pagos por Otros Servicios con el 22,27% que equivale a un \$25.960,28 su pago incluye los servicios básicos y el internet por tal razón no se presentan como cuentas separadas como siguiente tenemos el rubro Sueldos, Salarios Aporte IESS representa el 4% cuyo monto es de \$17.433,60 que representa el pago a los trabajadores.

Entre los Gastos menos representativos se encuentran los Gastos Intereses con un valor de \$11.555,82 representa el 9,91%; Honorarios, Comisiones a Persona Naturales equivalen el 2,41% con un valor de \$2.811,15 cuyo gasto se debe a los servicios prestados por la contadora; IVA que se carga al gasto con un valor de \$2.602,55 que representa el 2,23%; Beneficios Social e Indemnización con un valor de \$2.503,42 representando un 2,15%; Aporte IESS representa un 2,01% y un valor de \$2.339,26; Gastos Comisiones con un valor de \$1.785,22 representa un valor de 1,53%; los Suministros y Materiales ocupando el 1,15% perteneciente a \$1.345,60, lo cuales son gastos que complementan las operaciones ordinarias de la empresa; el Gasto de transporte con un valor \$1.043,37 representa el 0,90% debido a los pagos realizados por concepto de fletes; combustibles con un valor \$945,62 que representa el 0,81%; Depreciación Propiedad. Planta y Equipo representa el 0,64% cuyo monto es de \$745,85 producto del desgaste que sufren los bienes por el uso diario en el negocio; Impuestos Contribución Y Otros un monto de \$176,50 que equivale el 0,15%;

De lo anterior se puede decir que la participación de los gastos dentro de la estructura económica no es muy significativa, situación que es favorable para la empresa ya que se puede obtener mayores ganancias como se refleja en la Utilidad obtenida del presente ejercicio.

Análisis Vertical del Estado de Resultado año 2021

Tabla N°20

Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

EMPRESA "PADILLANTAS"					
ESTADO DE RESULTADOS					
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021					
Código	Cuenta	Año 2021	Rubro	Subgrupo	Grupo
4	INGRESOS	442.445,16			100%
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDAD.ORDINARIAS	442.445,16		100%	
4.1.1	VENTA DE BIENES	442.445,16	100%		
4.1.1.01	Venta de Bienes tarifa 12%	444.979,10	101%		
4.1.1.10	Devoluciones en Ventas	- 2.533,94	-1%		
4.1.2	PRESTACIÓN DE SERVICIOS				
4.3	OTROS INGRESOS	-		0%	
4.3.05	Otros Ingresos	-	0%		
5	COSTOS Y GASTOS	420.753,13			100%
5.1	COSTO	350.687,35		83,35%	
5.1.02	COMPRAS NETAS DE BIENES N/PROD	441.052,35	105%		
5.1.02.01	COMPRA NETA MERCADERIA T. 12%	441.052,35	105%		
5.1.02.01.01	Compra de Mercaderías T. 12%	458.518,51	109%		
5.1.02.01.10	Devoluciones en Compras T. 12%	-17.466,16	-4%		
5.1.02.02	COMPRA NETA DE MERCADERIA T0%		0%		
5.1.07	COMPRAS NETAS DE MATERIA PRIMA		0%		
5.1.13	Inventario Final	90.365,00	-21%		
5.2	GASTOS	80.911,81		19,23%	
5.2.2	GASTOS OPERACIONALES	80.911,81	19%		
5.2.2.01	Sueldos, Salarios Aporte IESS	17466,66	4%		
5.2.2.02	Aportes IESS	2209,47	1%		
5.2.2.03	Beneficios Sociales	4375,49	1%		
5.2.2.04	Honorarios, Comisiones D a PN	4344,49	1%		
5.2.2.08	Combustibles	2091,37	0%		
5.2.2.09	Promoción y Publicidad	225	0%		
5.2.2.10	Suministros y Materiales	164,93	0%		
5.2.2.11	Transporte	760,16	0%		
5.2.2.18	Gasto Intereses	8389,98	2%		
5.2.2.19	Gasto Comisiones	504	0%		
5.2.2.25	Impuestos Contribución. Y Otros	69,1	0%		
5.2.2.28	Depreciación Propiedad. Planta y Equipo	83,35	0%		
5.2.2.31	Pagos por Otros Servicios	40053,88	10%		
5.2.2.32	Pagos por Otros Bienes	173,93	0%		
5.2.2.50	GASTOS PERSONALES				
5.2.2.60	GASTOS DEDUCIBLES POR ARRIENDO				
EXCEDENTES DEL EJERCICIO		10.846,03		3%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

Tabla N°21*Estructura Económica 2021*

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2021	
INGRESOS \$442.445,16 100%	COTOS \$350.687,35 83,35%
	GASTOS \$80.911,81 19,23%
	EXCEDENTE DEL EJERCICIO \$10.846,03 3%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”**INTERPRETACIÓN**

En el año 2021, la estructura económica de la empresa “PADILLANTA” refleja un Total de Ingresos de \$442.445,16 equivalentes al 100% los cuales se obtuvieron por las ventas de mercadería, siendo un monto de ingresos suficiente para recuperar los Costos, cubrir los Gastos y generar un excedente del Ejercicio que compensa la inversión realizada satisfactoriamente.

Los Costos de este año ascienden a un monto de \$350.687,35 representando el 83.35% frente a los Ingresos, resultado que se debe por la adquisición de mercaderías, las cuales se incrementaron con respecto al año anterior; los Gastos suman la cantidad de \$80.911,81 correspondientes al 19,23%, cuyos desembolsos fueron necesarios para el normal funcionamiento de la empresa; en comparación con los Ingresos su nivel de participación es baja, situación que es muy favorable debido a que se logran obtener ganancias y rendimientos mejores. El excedente del ejercicio es de \$10.846,03 que representa el 3% sobre sus Ingresos, que en comparación con los costos su valor es bajo, pero en monto se genera una utilidad considerable.

Tabla N°22*Estructura de los Ingresos 2021*

INGRESOS 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Venta de Bienes tarifa 12%	444.979,10	100,57%
Devoluciones en Ventas	-2.533,94	-0,57%
TOTAL, INGRESOS	442.445,16	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN

Los Ingresos de la empresa “PADILLANTAS”, se deben a las Ventas de Bienes Tarifa 12% sumando un valor de \$444.979,10 equivalente al 100,57% de sus Ingresos; lo que nos indica que la mayor parte de los ingresos es por la actividad propia de la empresa que es la compra y venta de partes de pieza de vehículos según los resultados que arroja el presente análisis se puede decir que PADILLANTAS tiene un volumen alto de ventas los que provoca que este muy bien posicionada en el mercado, también tenemos Devoluciones en Ventas con un valor de -\$2.533,94 que representa en -0.57%.

Tabla N°23

Estructura de los Costos 2021

COSTOS 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Compra de Mercaderías T. 12%	441.052,35	132,36%
Devoluciones en Compras T. 12%	-17.466,16	-5,24%
Inv. Final Producto Terminado	90.365,00	-27,12%
TOTAL, INGRESOS	333.221,19	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN

Los Costos de la empresa se deben específicamente por la Compra de Mercaderías destinadas para la Venta, que en el año 2021 fueron de \$441.052,35 representando el 132,36% del Total de Costos, cuyo resultado es normal y lógico por el inventario que mantiene la empresa para comercializar; cabe mencionar que el buen volumen de las ventas ha sido suficiente para compensar los Costos, se debe tratar que los costos de adquisición no sean elevados para así obtener mayores márgenes de rentabilidad; sin embargo también tenemos Devoluciones en Compras Tarifa 12% con una disminución de \$17.4666,16 que representa el -3,40% de aquellas mercaderías que no están acorde a lo pedido; Inventario Final Producto Terminado con un valor de \$90.365,00 que representa el 17,58% que se encuentran en bodega.

Tabla N°24

Estructura de los Gastos 2021

GASTOS 2021		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Sueldos, Salarios Aporte IESS	17466,66	21,59%
Aportes IESS	2209,47	2,73%
Beneficios Sociales	4375,49	5,41%
Honorarios, Comisiones D a PN	4344,49	5,37%
Combustibles	2091,37	2,58%
Promoción y Publicidad	225	0,28%
Suministros y Materiales	164,93	0,20%

Transporte	760,16	0,94%
Gasto Intereses	8389,98	10,37%
Gasto Comisiones	504	0,62%
Impuestos Contribución. Y Otros	69,1	0,09%
Depreciaciones Propiedad. Planta y Equipo	83,35	0,10%
Pagos por Otros Servicios	40053,88	49,50%
Pagos por Otros Bienes	173,93	0,21%
TOTAL, INGRESOS	80.911,81	100,00%

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN

Durante este año se suscitaron diferentes Gastos en la empresa, los más representativos con el rubro: Pagos por Otros Servicios representando un 49,50% que nos da un valor de \$40.053,88 del Total de Gastos correspondiente a \$80.911,81, los desembolsos se efectuaron para disponer del local en el cual funciona la empresa además su pago incluye los servicios básicos y el internet por tal razón no se presentan como cuentas separadas; como siguiente tenemos el rubro Sueldos, Salarios Aporte IESS representa el 21,59% cuyo monto es de \$17.466,66 que representa el pago a los trabajadores; Gastos Intereses con un valor de \$8.389,98 representa el 10,37%.

Entre los Gastos menos representativos se encuentran los; Beneficios Social. E Indemnización con un valor de \$4.375,49 representando un 5,41%; Honorarios, Comisiones De La Persona Natural equivalen el 5,37% con un valor de \$4.344,49 cuyo gasto se debe a los servicios prestados por la contadora; Aporte IESS (incluido Fondos o Reserva) representa un 2,73% y un valor de \$2.209,47; Combustibles con un valor \$2.091,37 que representa el 2,58%; Gasto de transporte con un valor \$760,16 representa el 0,94% debido a los pagos realizados por concepto de fletes; Gastos Comisiones con un valor de \$504,00 representa un valor de 0,62%; Promoción y Publicidad representa el 0,28% con un valor de \$225,00 que son utilizados para promocionar a la empresa; Pago por Otros Bienes con un valor de \$173,93 representa el 0,21% con respecto a las necesidades de la empresa; los Suministros y Materiales ocupando el 0,20% perteneciente a \$164,93, lo cuales son gastos que complementan las operaciones ordinarias de la empresa; Depreciación Propiedad. Planta y Equipo representa el 0,10% con un valor de \$83,35 producto del desgaste que sufren los bienes por el uso diario en el negocio; Impuestos Contribución Y Otros un monto de \$69,10 que equivale el 0,09%.

La participación que tienen los Gastos en la empresa no es muy significativa, por tal razón se logró obtener un resultado del ejercicio económico satisfactorio, reflejado en una Utilidad.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera año 2020-2021

Tabla N°25

Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

EMPRESA "PADILLANTAS"						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021	Valor Absoluto	Valor Relativo	Razón
1	ACTIVOS	382.017,86	462.335,63	80.317,77	21%	1,21
1.1	ACTIVO CORRIENTE	337.951,45	460.302,33	122.350,88	36%	1,36
1.1.1	EFFECTIVO Y EQUIV. AL EFFECTIVO	661,26	1.108,81	447,55	68%	1,68
1.1.1.01	Caja	151,11	1.044,90	893,79	591%	6,91
1.1.1.02	Bancos	510,15	63,91	-446,24	-87%	0,13
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS	35.652,00	57.203,94	21.551,94	60%	1,60
1.1.2.05	Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	35.652,00	57.203,94	1.551,94	60%	1,60
1.1.3	INVENTARIOS	289.237,14	379.602,14	90.365,00	31%	1,31
1.1.3.05	Inventario Productos Terminados	289.237,14	379.602,14	90.365,00	31%	1,31
1.1.4	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTIC.		-	-		
1.1.5	ACTIVOS X IMPUESTOS CORRIENTES	12.401,05	22.387,44	9.986,39	81%	1,81
1.1.5.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR IVA	5.642,88	14.102,24	8.459,36	150%	2,50
1.1.5.01.01	SRI Crédito por Adquisición	5.557,11	11.008,26	5.451,15	98%	1,98
1.1.5.01.02	SRI Crédito por Retenciones	85,77	3.093,98	3.008,21	3507%	36,07
1.1.5.02	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR Impuesto Renta	6.758,17	8.285,20	1.527,03	23%	1,23
1.1.5.02.01	SRI Crédito I. Renta Ej Actual	1.241,96	1.506,64	1.264,68	21%	1,21
1.1.5.02.02	SRI Crédito I. Renta Ej Anterior	5.516,21	678,56	-4.837,65	-88%	0,12
1.1.5.03	ANTICIPO DE IMPTO.A LA RENTA			-		
1.1.5.04	IMPUESTOS PAGADOS			-		
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	44.066,41	2.033,30	-42.033,11	-95%	21,67
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	44.066,41	44.066,41	-	0%	1,00
1.2.1.05	Muebles y Enseres	2.000,00	2.000,00	-	0%	1,00
1.2.1.08	Equipo de Computación	1.800,00	1.000,00	-800,00	-44%	1,80
1.2.1.09	Vehículos, Equipo de Transporte	54.398,81		-54.398,81	-100%	-56,27
1.2.1.12	DEP.ACUM. PROPIED.PLANTA y EQUI	-14.132,40	-966,70	13.165,70	-93%	14,62

1.2.1.12.05	Depreciación Acumulada De Muebles y Enseres	-883,35	-966,70	-83,35	9%	
1.2.1.12.08	Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-1.590,00	-	1.590,00	-100%	
1.2.1.12.09	Depreciación Acumulada Vehículos	-11.659,05				
1.2.2	PROPIEDADES DE INVERSION			-		
2	PASIVO	188.025,11	286.356,82	98.331,71	52%	0,66
2.1	PASIVO CORRIENTE	92.943,06	139.400,68	46.457,62	50%	0,67
2.1.3	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	69.391,60	108.053,00	38.661,40	56%	0,64
2.1.3.01	Cuentas por Pagar Proveedores	69.391,60	108.053,00	38.661,40	56%	0,64
2.1.4	OBLIG.CON INST. FINANCIERAS	19.981,44	22.344,54	2.363,10	12%	0,89
2.1.4.01	OBLIG. CON INSTITUCIONES LOCAL	19.981,44	22.344,54	2.363,10	12%	0,89
2.1.4.01.02	Préstamo de Banco de Loja	19.981,44	2.344,54	2.363,10	12%	0,89
2.1.5	PROVISIONES			-		
2.1.6	PORCION CTE.DE OBLIG EMITIDAS			-		
2.1.7	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	3.570,02	9.003,14	5.433,12	152%	0,40
2.1.7.01	OBLIG. CON LA ADM.TRUBUTARIA	3.258,63	6.969,46	3.710,83	114%	0,47
2.1.7.01.70	SRI Cuentas por Pagar	3.258,63	6.969,46	3.710,83	114%	0,47
2.1.7.03	OBLIGACIONES CON EL IESS	-311,39	2.033,68	2.345,07	-753%	-0,15
2.1.7.03.01	IESS Por Pagar	-311,39	2.033,68	2.345,07	-753%	-0,15
2.1.7.07	OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS			-		
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	95.082,05	146.956,14	51.874,09	55%	0,65
2.2.2	CUENTAS Y DOCTOS POR PAGAR	38.781,35	113.000,00	74.218,65	191%	0,34
2.2.2.01	Cuentas y Documentos x Pagar Local L/P	38.781,35	113.000,00	74.218,65	191%	0,34
2.2.3	OBLIGACIONES INST. FINANCIERAS	56.300,70	33.956,14	-22.344,56	-40%	1,66
2.2.3.02	Préstamo Banco Loja L/Plazo	56.300,70	33.956,14	-22.344,56	-40%	1,66
3	PATRIMONIO NETO	193.992,75	175.978,81	-18.013,94	-9%	1,10
3.1	CAPITAL	255.435,37	165.132,78	-90.302,59	-35%	1,55
3.1.3	Capital Propio	255.435,37	165.132,78	-90.302,59	-35%	1,55
3.7	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-61.442,62	10.846,03	72.288,65	-118%	-5,66
	PASIVO Y PATRIMONIO	382.017,86	462.335,63	80.317,77	21%	0,83

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

Tabla N°26*Estructura de los Activo 2020-2021*

ACTIVO 2020 – 2021			
Denominación	2020	2021	Variación
ACTIVO CORRIENTE	337.951,45	460.302,33	122.350,88
ACTIVO NO CORRIENTE	44.066,41	2.033,30	-42.033,11
TOTAL, ACTIVO	382.017,86	462.335,63	80.317,77

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”**INTERPRETACIÓN**

Luego de realizar el proceso de análisis horizontal de los periodos sujetos de estudio se puede evidenciar que el activo corriente ha sufrido un aumento del 36% correspondiente a un valor de \$ 122.350,88 ya que en el año 2021 los activos corrientes fueron de \$ 460.302,33 un valor superior con respecto al año 2020 cuyo monto era de \$ 337.951,45 es por ello que se hace necesario analizar una a una las cuentas más representativas que han provocado esta variación en los dos diferentes años.

La cuenta que representa mayor variación en este análisis de los activos corrientes dentro del grupo de efectivo y equivalentes de efectivo la cuenta con mayor variación fue caja con un aumento de 591.48% con un valor positivo de \$ 893.79 lo que nos indica que las ventas de este año han sido realizadas en efectivo dándonos un mayor valor en caja, dentro de lo referente a inventarios de productos terminados han sufrido un aumento de 31,24% que corresponde a un valor de \$ 90.365,00 una cifra positiva, lo que significa que en el año 2021 las salidas de mercadería fue mayor que en el año 2020, aumentando así el stock de mercadería, y al mismo tiempo provocando una mejor rotación de inventario.

En lo concerniente los activos no corrientes se puede evidenciar que han sufrido una disminución del -95,39% equivalente a un valor de \$ (42.033,11); dentro de este subgrupo se encuentran las depreciaciones acumuladas que son las que han sufrido dicha disminución dentro del activo no corriente esto se debe a que el equipo mobiliario con el que cuenta la empresa ha sufrido un desgaste y deterioro por los años de uso.

Tabla N°27*Estructura de los Pasivo 2020-2021*

PASIVO 2020 – 2021			
Denominación	2020	2021	Variación
PASIVO CORRIENTE	92.943,06	139.400,68	46.457,62
PASIVO NO CORRIENTE	95.082,05	146.956,14	51.874,09
TOTAL, PASIVO	188.025,11	286.356,82	98.331,71

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN

Al realizar el análisis de los pasivos corrientes al balance general en el año 2020 fueron de \$ 92.943,06 y en el 2021 ascendieron a \$ 139.400,68 se puede evidenciar que han sufrido una variación positiva del 49,99% por lo que se hace necesario analizar cada una las cuentas de este subgrupo para conocer cuál ha sido la variación más representativa.

Al analizar el rubro cuentas y documentos por pagar se puede evidenciar que el endeudamiento con los proveedores ha sufrido un aumento del 55,71% que corresponde a un valor de \$ 38.661,40 debido a que en el año 2021 se generaron nuevas deudas de corto plazo contraídas con los proveedores por la adquisición de mercaderías, en lo que se refiere a obligaciones con instituciones financieras esta cuenta ha tenido un aumento de 11,83% que corresponde a un valor de \$ 2.363,10 lo que significa que las obligaciones financieras que mantiene la empresa en el año 2021 han sido mayores que en el año 2020 debido a préstamos generados en el 2021.

Con respecto a los pasivos no corrientes en esta cuenta se refleja las obligaciones con entidades financieras donde se nota un aumento del -39.69% lo que equivale a un valor de \$ (22.344,56) lo que significa que la empresa ha ido cumpliendo con la cancelación del prestamos esto ha generado que de un periodo a otro se cancele más de la mitad de la deuda evitando caer en la morosidad y manteniendo su línea crediticia intacta.

Tabla N°28

Estructura de los Patrimonio 2020-2021

PATRIMONIO 2020 – 2021			
Denominación	2020	2021	Variación
CAPITAL	255.435,37	165.132,78	-90.302,59
EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-61.442,62	10.846,03	50.596,59
TOTAL, PATRIMONIO	193.992,75	175.978,81	-140.899,18

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN

Luego de realizar el análisis horizontal de los dos periodos de estudio en lo que se refiere al patrimonio se puede evidenciar un aumento del 21.02% por lo que se analizará cada una de las cuentas que componen este grupo para poder conocer cuáles fueron sus aumentos o disminuciones.

En cuanto a excedentes del ejercicio se puede evidenciar que la empresa presenta un aumento en el año 2021 de \$ 10.846,03 con un porcentaje positivo de (117.65%) lo que significa

que en año 2020 la empresa tuvo un déficit mayor en comparación con el año 2021, dándonos como resultado que a pesar de que las ventas son altas en el periodo 2020 los ingresos que generan dichas ventas no son lo suficientemente rentables como para afrontar con todos los gastos que tuvo la empresa.

Análisis Horizontal del Estado de Resultados año 2020- 2021

Tabla N°29

Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

EMPRESA "PADILLANTAS"						
ESTADO DE RESULTADOS						
Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021	Valor Absoluto	Valor Relativo	Razón
4	INGRESOS	350.167,01	442.445,16	92.278,15	26,35%	1,26
4.1	INGRESOS DE ACTIVIDAD ORDINARIAS	330.167,01	442.445,16	112.278,15	34,01%	1,34
4.1.1	VENTA DE BIENES	330.167,01	442.445,16	112.278,15	34,01%	1,34
4.1.1.01	Venta de Bienes tarifa 12%	332.131,30	444.979,10	112.847,80	33,98%	1,34
4.1.1.10	Devoluciones en Ventas	-1.964,29	-2.533,94	-569,65	29,00%	1,29
4.1.2	PRESTACIÓN DE SERVICIOS					
4.3	OTROS INGRESOS	20.000,00	-	-20.000,00	-1,00%	-
4.3.05	Otros Ingresos	20.000,00	-	-20.000,00		
5	COSTOS Y GASTOS	476.479,29	420.753,13	-55.726,16	-11,70%	0,88
5.1	COSTO	296.753,82	350.687,35	53.933,53	18,17%	1,18
5.1.02	COMPRAS NETAS DE BIENES N/PROD	355.118,82	441.052,35	85.933,53	24,20%	1,24
5.1.02.01	COMPRA NETA MERCADERÍA T. 12%	355.118,82	441.052,35	85.933,53	24,20%	1,24
5.1.02.01.01	Compra de Mercaderías T. 12%	374.357,28	458.518,51	84.161,23	22,48%	1,22
5.1.02.01.10	Devoluciones en Compras T. 12%	-19.238,46	-17.466,16	1.772,30	-9,21%	0,91
5.1.02.02	COMPRA NETA DE MERCADERÍA T 0%	-	-	-	0%	-
5.1.07	COMPRAS NETAS DE MATERIA PRIMA	-	-	-	0%	-
5.1.13	Inventario Final Producto Terminado	58.365,00	90.365,00	32.000,00	54,83%	1,55
5.2	GASTOS	116.569,33	80.911,81	-35.657,52	-30,59%	0,69
5.2.2	GASTOS OPERACIONALES	116.569,33	80.911,81	-35.657,52	-30,59%	0,69
5.2.2.01	Sueldos, Salarios Aporte IESS	17.433,60	17.466,66	33,06	0,19%	1,00
5.2.2.02	Aportes IESS	2.339,26	2.209,47	-129,79	-5,55%	0,94
5.2.2.03	Beneficios Sociales	2.503,42	4.375,49	1.872,07	74,78%	1,75
5.2.2.04	Honorarios,	2.811,15	4.344,49	1.533,34	54,54%	1,55
5.2.2.07	Mantenimiento y Reparaciones	1.386,33		-1.386,33	-100,00%	0,00
5.2.2.08	Combustibles	945,62	2.091,37	1.145,75	121,16%	2,21
5.2.2.09	Promoción y Publicidad		225	225,00		
5.2.2.10	Suministros y Materiales	1.345,60	164,93	-1.180,67	-87,74%	0,12
5.2.2.11	Transporte	1.043,37	760,16	-283,21	-27,14%	0,73
5.2.2.18	Gasto Intereses	11.555,82	8.389,98	-3.165,84	-27,40%	0,73
5.2.2.19	Gasto Comisiones	1.785,22	504	-1.281,22	-71,77%	0,28
5.2.2.21	Otras Pérdidas	41.704,76		-41.704,76	-100,00%	0,00
5.2.2.25	Impuestos Contribución Y Otros	176,50	69,1	-107,40	-60,85%	0,39
5.2.2.27	IVA que se carga al gasto	2.602,55		-2.602,55	-100,00%	0,00
5.2.2.28	Depreciaciones Propiedad. Planta y Equipo	745,85	83,35	-662,50	-88,82%	0,11
5.2.2.31	Pagos por Otros Servicios	25.960,28	40.053,88	14.093,60	54,29%	1,54

5.2.2.32	Pagos por Otros Bienes	2.230,00	173,93	-2.056,07	-92,20%	0,08
5.2.2.50	GASTOS PERSONALES					
5.2.2.60	GASTOS DEDUCIBLES POR ARRIENDO					
	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	-63.156,14	10.846,03	74.002,17	-117%	0,17

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

Tabla N°30*Estructura de los Ingresos 2020-2021*

INGRESOS 2020 – 2021			
Denominación	2020	2021	Variación
Venta de Bienes tarifa 12%	350.167,01	442.445,16	92.278,15
TOTAL, INGRESOS	350.167,01	442.445,16	92.278,15

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”**INTERPRETACIÓN**

Luego de realizar el proceso de análisis horizontal del estado de resultados se pudo evidenciar que los ingresos que posee la empresa para el año 2020 fueron de \$350.167,01 existiendo un incremento de \$92.278,15 equivalentes al 26,35% en el siguiente año, situación que se debe al aumento de clientes en este último periodo, gracias a los artículos de calidad y al buen servicio al cliente; siendo un resultado satisfactorio para la empresa.

Dentro de lo que son los ingresos por actividades ordinarias las ventas que comprenden en su totalidad la cantidad de ingresos que posee la empresa durante los dos periodos de estudio han existido un aumento de 26,35% lo que corresponde a un valor de \$ 92.278,15, lo que nos indica que en el año 2021 las ventas han tenido un alza significativa lo que ha provocado que la empresa se recupere significativamente. Dentro de esta cuenta también se ubican devoluciones en ventas por actividades ordinarias los cuales han tenido una disminución del -29% que equivale a \$ (569.65) donde se puede evidenciar, que se han registrado menos reembolso por parte de los clientes.

Tabla N°31*Estructura de los COSTOS Y GASTOS 2020-2021*

COSTOS Y GASTOS 2020 - 2021			
Denominación	2020	2021	Variación
COSTOS	296.753,82	350.687,35	53.933,53
GASTOS	116.569,33	80.911,81	-35.657,52
Excedentes del Ejercicio	- 63.156,14	10.846,03	-74.002,17
TOTAL, COSTOS Y GASTOS	350.167,01	442.445,19	92.278,18

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”**INTERPRETACIÓN**

En lo que respecta a los costos se puede evidenciar un aumento del 18.17% que equivale a un valor de \$ 53.933,53 debido a que las compras netas en el año 2020 fueron de \$ 355.118,82 y en el año 2021 de \$ 441.052,35 provocando un aumento de \$ 85.933,53 debido a que las ventas en el año 2021 aumentaron en comparación al año 2020

Es así que se ha recuperado satisfactoriamente dichos Costos; es un resultado normal que se invierta en mercaderías debido a que su comercialización ya que es la única fuente de Ingresos para la empresa.

Analizando los Gastos de la empresa entre los dos periodos de estudio se evidencia que en el año 2020 estos fueron de \$116.569,33 y para el año 2021 \$80.911,81 provocando una disminución de \$ (35.657,52) es decir de (30,59%) por lo que se analizó cada una de las cuentas que conforman los gastos y a través de estos las cuentas más significativas que han provocado dicha variación.

La cuenta que sufrió mayor variación fue la de otras perdidas ya que para el año 2020 existía un valor de \$ 41.704,76 mientras que en el año 2021 tuvo un valor de \$ 0,00 esto se debe a los estragos que dejó la pandemia COVID 19 dado que la empresa no cubría todos los gastos generados.

APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS A LA EMPRESA “PADILLANTAS” PERIODO 2020-2021

1. Indicadores de Liquidez

Tabla N°32

Razón Corriente 2020-2021

RAZÓN CORRIENTE PERIODO 2020-2021	
$LC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
$LC = \frac{337.951,45}{92.943,06}$	$LC = \frac{460.302,33}{139.400,68}$
2020	2021
3.64	3,30
Estándar entre: 1.5 a 2.00	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN

Con la aplicación de este indicador se puede evidenciar que en el año 2020 le empresa cuenta con una liquidez de \$ 3,64 y para el 2021 de \$ 3,30 es decir que por cada dólar que adeuda la empresa esta con una liquidez suficiente para cubrir con su pago oportuno en el corto plazo pero también se puede evidenciar que existen recursos ociosos y concentración en los activos corrientes ya que los estándares para las empresas comerciales sugieren una liquidez de \$1,5 a \$2,00 se debería manejar de mejor manera los recursos ya que al existir una liquidez que

sobre pase los niveles estándares se podría invertir en nuevos activos que mejoren la actividad económica de la empresa.

Tabla N°33

Capital de Trabajo 2020-2021

CAPITAL DE TRABAJO NETO PERIODO 2020-2021	
CT= Activo Corriente - Pasivo Corriente	
CT= 337.951,45 – 92.043,06	CT= 460.302,33 – 139.400,68
2020	2021
245,008.39	320,901.65
Estándar: Valor Positivo	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN:

El capital de trabajo neto más que un indicador es una representación cuantitativa de lo que expresa la razón corriente en términos porcentuales, midiendo así el capital que tiene PADILLANTAS para seguir operando en el mercado dando como resultado que el capital de trabajo ha tenido una disminución significativa de un año con respecto al otro, en el año 2020 el capital fue de \$ 245,008.39 el cual tuvo un aumento para el año 2021 que fue \$ 320.901,65 lo que indica la empresa PADILLANTAS cuenta con un capital considerable que le permite cancelar sus obligaciones en el corto plazo, solventando los gastos que se presentan y también seguir cumpliendo con las actividades del negocio.

Tabla N°34

Prueba ácida 2020-2021

PRUEBA ÁCIDA PERIODO 2020-2021	
$PA = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	
$PA = \frac{337.951,45 - 289,237.14}{92.043,06}$	$PA = \frac{460.302,33 - 379,602.14}{139.400,68}$
2020	2021
0,52	0,58
Estándar entre: 1.5 a 2 dólares	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN:

Este indicador mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir con las obligaciones a corto plazo una vez que han sido descontados los inventarios dando como resultado que la prueba ácida en el año 2020 es de \$ 0,52 que a comparación del año 2021 es de tan solo \$ 0,58

lo que significa que la prueba ácida no llega a los estándares previstos para empresas comerciales ya que es recomendable que se maneje entre \$ 1,5 a \$ 2, pero en este caso se puede evidenciar que existe concentración en los inventarios ya que al ser descontados de los activos, no se cuenta con liquidez inmediata suficiente para poder cumplir con sus obligaciones, lo que pone en evidencia que la empresa expresamente necesita de la venta de sus inventarios para poder ir cumpliendo con las obligaciones en el corto plazo, se debería mejorar la rotación de inventarios de manera que el stock de mercadería salga en tiempos oportuno evitando la acumulación de la misma.

2. Indicadores de Actividad

Tabla N°35

Rotación de Inventarios 2020-2021

ROTACIÓN DE INVENTARIOS PERIODO 2020-2021	
$RI = \frac{\text{Costo de mercaderías vendidas en el periodo}}{\text{Inventario de mercaderías}}$	
2020	2021
$RI = \frac{296.753,82}{289237,14}$	$RI = \frac{350.687,35}{37602,14}$
1,03 veces	0,92 veces
Estándar: 6 o7 veces al año	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

Tabla N°36

Rotación en Días periodos 2020-2021

$RI = \frac{365 \text{ Días}}{\text{Rotación de inventario}}$	
2020	2021
$\text{Rotación de inv. días} = \frac{365}{1,03}$	$\text{Rotación de inv. días} = \frac{365}{0,92}$
355 días	295 días

Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

INTERPRETACIÓN:

Este indicador mide las veces que rota el inventario en el año dando como resultado que en el año 2020 la empresa roto sus inventarios 1.03 veces los que equivale a 355 días a diferencia del año 2021 que su rotación fue un poco menor de 0.92 veces lo que equivale a 295 días en el año, lo que significa que no se está rotando sus inventarios ya que al ser comparados con los estándares establecidos es recomendable que los inventarios roten de 6 a 7 veces en el año, eso quiere decir que la empresa tiene acumulada la mercadería en stock la cual no se está vendiendo provocando que no se pueda generar utilidad al finalizar el periodo, y el stock queda

en inventarios, para lo que debería fijar nuevas políticas de venta estrategias de marketing entre otras que le ayude a mejorar la eficacia de sus inventarios.

Tabla N°37

Rotación de Cuentas por Cobrar 2020-2021

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR PERIODO 2020-2021	
Rotación de cuentas por cobrar = $\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	
2020	2021
$RAT = \frac{330.167,01}{35.652,00}$	$RAT = \frac{442.445,16}{57.203,94}$
9,26 veces	7,73 veces
$\frac{365\ Días}{Rotación\ de\ Cartera}$	
$= \frac{365}{382.017,86}$	$= \frac{365}{382.017,86}$
39 días	47 días
Estándar: 30 Días	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

INTERPRETACIÓN:

Con la aplicación de este indicador se logrará medir la eficiencia con la que la administración de PADILLANTAS aplica sus políticas de cobro, dando como resultado que en el año 2020 y 2021 la rotación de cartera fue de 9.26 y 7.73 veces en el año respectivamente equivaliendo a un periodo de 39 días y 47 días lo que significa que la empresa más tiempo demora en cobrar a sus clientes, y eso por lo general es negativo ya que la empresa tiene recursos inmovilizados por demasiado tiempo.

Tabla N°38

Rotación de Proveedores 2020-2021

ROTACIÓN DE PROVEEDORES PERIODO 2020-2021	
Rotación de proveedores = $\frac{Proveedores * 365\ días}{Compras}$	
2020	2021
Periodo Medio de Pago = $\frac{69.391,60 * 365}{355.118,82}$	Periodo Medio de Pago = $\frac{108.053,00 * 365}{441.052,35}$
0,19 veces	0,24 veces
71 días	89 días
Estándar: 60 días	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

INTERPRETACIÓN:

Este indicador mide la eficacia y cumplimiento de los pagos a los proveedores, en si la manera en cómo se manejan las políticas de pago. En el año 2020 la empresa excedió el estándar con 71 días, y para el año 2021 la empresa disminuyó sus ventas y por ende su promedio de pago aumento a 89 días lo que provoca malestar en sus proveedores ya que en un año la empresa aumento consideradamente sus días de pago y ya saliéndose de los estándares considerables, lo que pone en evidencia que, aunque el aumento de los días de promedio de pago no está muy alejado de los estándares, podría generar malestar en los proveedores por la demora en el pago siendo así que el proveedor se niegue a prestar el servicio a la empresa.

Tabla N°39

Ciclo de Conversión del Efectivo periodos 2020-2021

DENOMINACIÓN	PERIODO 2020	PERIODO 2021
Edad Promedio de Inventario (EPI)	339 días	272 días
+Periodo Promedio de Cobro (PPC)	38 días	46 días
- Periodo Promedio de Pago (PPP)	70 días	88 días
TOTAL	307 días	231 días

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

INTERPRETACIÓN

Con este indicador se podrá medir la capacidad que tiene la empresa para poder convertir sus activos en efectivo dando como resultado que en el año 2020 la conversión de los inventarios en efectivo duro 307 días siendo este un valor no muy significativo ya que demuestra la poca eficiencia con la que se manejaron las políticas de cobro y pago en ese periodo, limitando la recuperación pronta y oportuna la inversión mantenida en la mercadería, en cambio en el año 2021 la conversión de efectivo bajo a 231 días esto se debe a que para este año subió el nivel de las ventas.

En el año 2020 las Cuentas por Cobrar se recuperaron en un Periodo Promedio de 39 días, mientras que para el año 2021 se realizó en 47 días, lo que indica ser una situación poco favorable ya que la empresa no recupera los créditos concedidos a clientes; para seguir mejorando los resultados se recomienda al propietario cobrar tan rápido como sea posible puesto que no es conveniente que la empresa llegue a tener un gran saldo de cuentas por cobrar; a la vez, es importante que los créditos concedidos a clientes se ajusten con los pagos que debe realizar a los proveedores para así evitar caer en riesgos de liquidez. El Periodo Promedio de Pago del año 2020 es de 70 días mientras que para el año 2021 aumenta a 88 días debido al alto volumen de las compras de mercaderías, por tal motivo los proveedores concedieron un mayor

plazo de financiamiento a la empresa. Una vez sumada la Edad Promedio del Inventario (EPI) al Periodo Promedio de Cobro (PPC) y después de restarle el Periodo Promedio de Pago (PPP) se obtiene un Ciclo de Conversión del Efectivo es de 308 días y 271 días, es decir, que la empresa tuvo que esperar un periodo de 308 y 271 días para recuperar su efectivo, entre la inversión por la compra de mercaderías, la Ventas y posterior cobro de este dinero; estos resultados reflejan que la empresa trabaja con un flujo de efectivo bastante ajustado los mismos que van en relación a sus salidas de dinero.

La empresa Comercial y de Servicios PADILLANTAS tiene un ciclo de conversión del efectivo no muy adecuado en el año 2011 y 2012; lo que demuestra que no tiene una excelente rotación de inventarios, y no logra el cumplimiento con sus proveedores y sobre todo no mantiene una liquidez estable que le permite evitar el riesgo financiero.

3. Indicadores de Endeudamiento

Tabla N°40

Nivel de Endeudamiento 2020-2021

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO PERIODO 2020-2021	
$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}} \times 100$	
2020	2021
$\text{Nivel de Ende.} = \frac{188.025,11}{382.017,86} \times 100$	$\text{Nivel de Ende.} = \frac{286.356,82}{462.335,63} \times 100$
49%	62%
Estándar 50%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

INTERPRETACIÓN:

La aplicación del indicador nivel de endeudamiento permite conocer en qué porcentaje están siendo financiados los activos totales de la empresa por terceros, en el año 2020 presenta un porcentaje de 49% y en el periodo 2021 un valor de 62%. Se puede concluir que la empresa tiene un nivel de riesgo ya que el rango aceptable de endeudamiento es que tiene que ser menor al 50% Provocando de esta forma que el riesgo financiero de la empresa sea elevado, ya que estos resultados indican que la empresa depende mucho de sus acreedores y cuenta con una muy limitada capacidad de endeudamiento. Para reducir el impacto de mantener un nivel alto de endeudamiento, es recomendable que la empresa aplique algunas estrategias como reducir el volumen del inventario y priorizar los pagos de deudas.

Tabla N°41*Endeudamiento Financiero 2020-2021*

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO PERIODO 2020-2021	
Endeudamiento financiero = $\frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ventas}}$	
2020	2021
<i>Endeudamiento finan.</i> = $\frac{188.025,11}{350.167,01}$	<i>Endeudamiento finan.</i> = $\frac{286.356,82}{442.445,15}$
0,54	0,65
Estándar: 10%	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"**INTERPRETACIÓN:**

Con la aplicación de este indicador se logró medir el porcentaje que representan las obligaciones financieras con respecto a las ventas, por los préstamos vigentes que mantiene la empresa con entidades bancarias, dando como resultado que en el año 2020 es de 54% y para el 2021 de 65% es decir que por cada dólar que la empresa posee en activos \$0,54 y el \$0,65 han sido financiados por terceros, lo que denota que la empresa ha incurrido en un alto financiamiento de largo plazo con instituciones financieras.

4. Indicadores de Rentabilidad**Tabla N°42***Margen de Utilidad Bruta 2020-2021*

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA PERIODO 2020-2021	
Margen de utilidad bruta = $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$	
2020	2021
Margen de utilidad br. = $\frac{53.413,19}{330.167,01} * 100$	Margen de Br. = $\frac{91.157,81}{442.445,16} * 100$
16,18%	20,60%
Estándar: Máximo posible	

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"**INTERPRETACIÓN:**

En el año 2020 PADILLANTAS tuvo un margen de utilidad bruta del 16.18% y en el 2021 tuvo un aumento significativo al 20,60%, sin embargo la empresa mantiene altos niveles en los costos para adquirir su mercadería lo que genera problemas en la rentabilidad de la empresa a pesar de sus altos niveles de ventas, se podría deducir la necesidad de idear nuevas políticas de marketing donde pueda aumentar sus niveles de ventas pero sin que estas incrementen los costos para que de esa manera se pueda abaratar costos y generar utilidades.

SISTEMA DUPONT 2020

Tabla N°43

Rendimiento sobre los Activos (ROA) 2020

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL Año 2020
RSA = Margen de Utilidad * Rotación de Activos
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$
$\frac{-63.156,14}{382.017,86} = \frac{-63.156,14}{330.167,01} * \frac{330.167,01}{382.017,86}$
$-0,1653 = -0,1913 * 382.017,86$
$-17\% = -17\%$

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

Tabla N°44

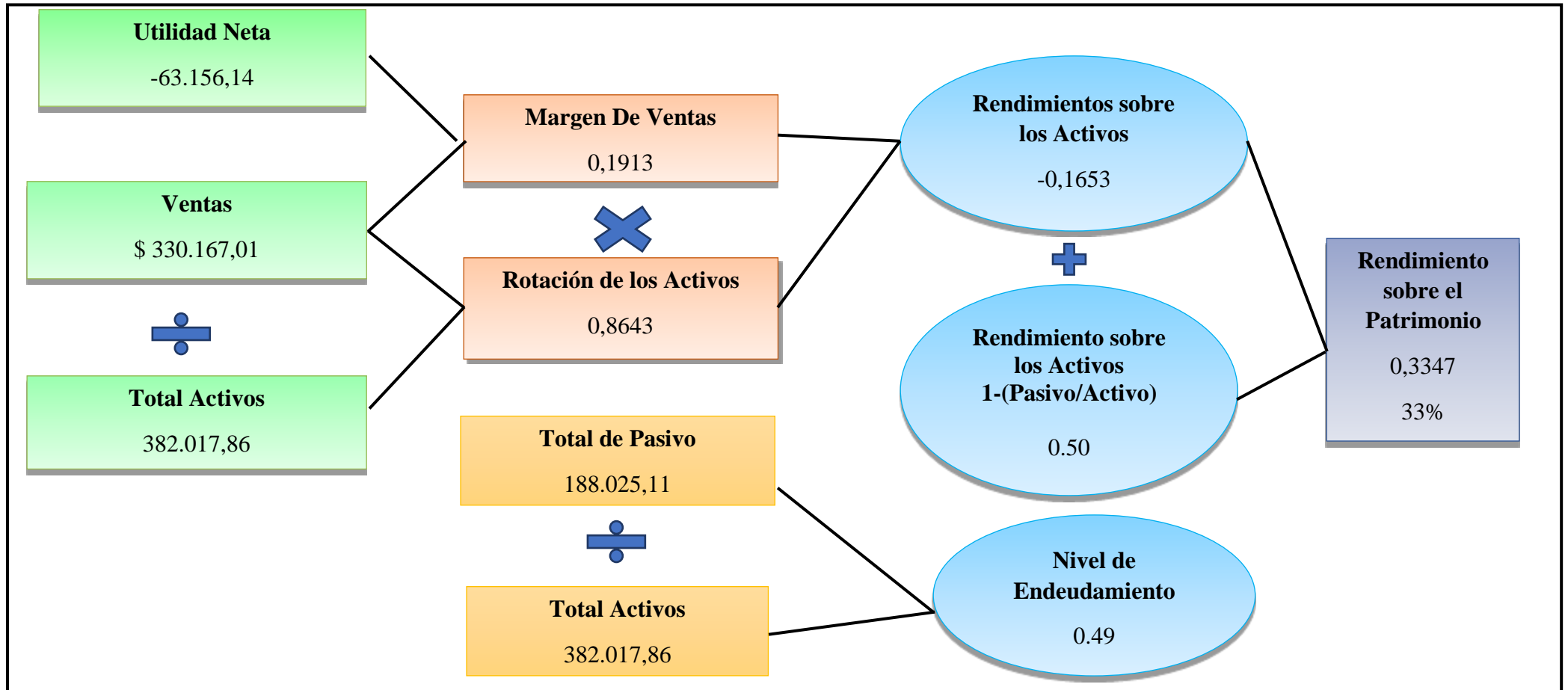
Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) 2020

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO Año 2020
RSP = Margen de Utilidad * Rotación de Activos* Apalancamiento
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} * \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{-63.156,14}{193.992,75} = \frac{-63.156,14}{330.167,01} * \frac{330.167,01}{382.017,86} * \frac{382.017,86}{193.992,75}$
$-0,3256 = -0,1913 * 0,8643 * 1,9692$
$-33\% = -33\%$

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

Figura N°1

Gráfico del Sistema Dupont Período 2020



Fuente: Estados Financieros de la Empresa “PADILLANTAS”

Tabla N°45*Rendimientos sobre los Activos (ROA) 2021*

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL			
Año 2021			
RSA = Margen de Utilidad * Rotación de Activos			
$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	=	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	* $\frac{Ventas}{Activo\ Total}$
$\frac{10.846,03}{462.335,63}$	=	$\frac{10.846,03}{442.445,19}$	* $\frac{442.445,19}{462.335,63}$
0,0235 = 0,0254 * 0,9570			
2% = 2%			

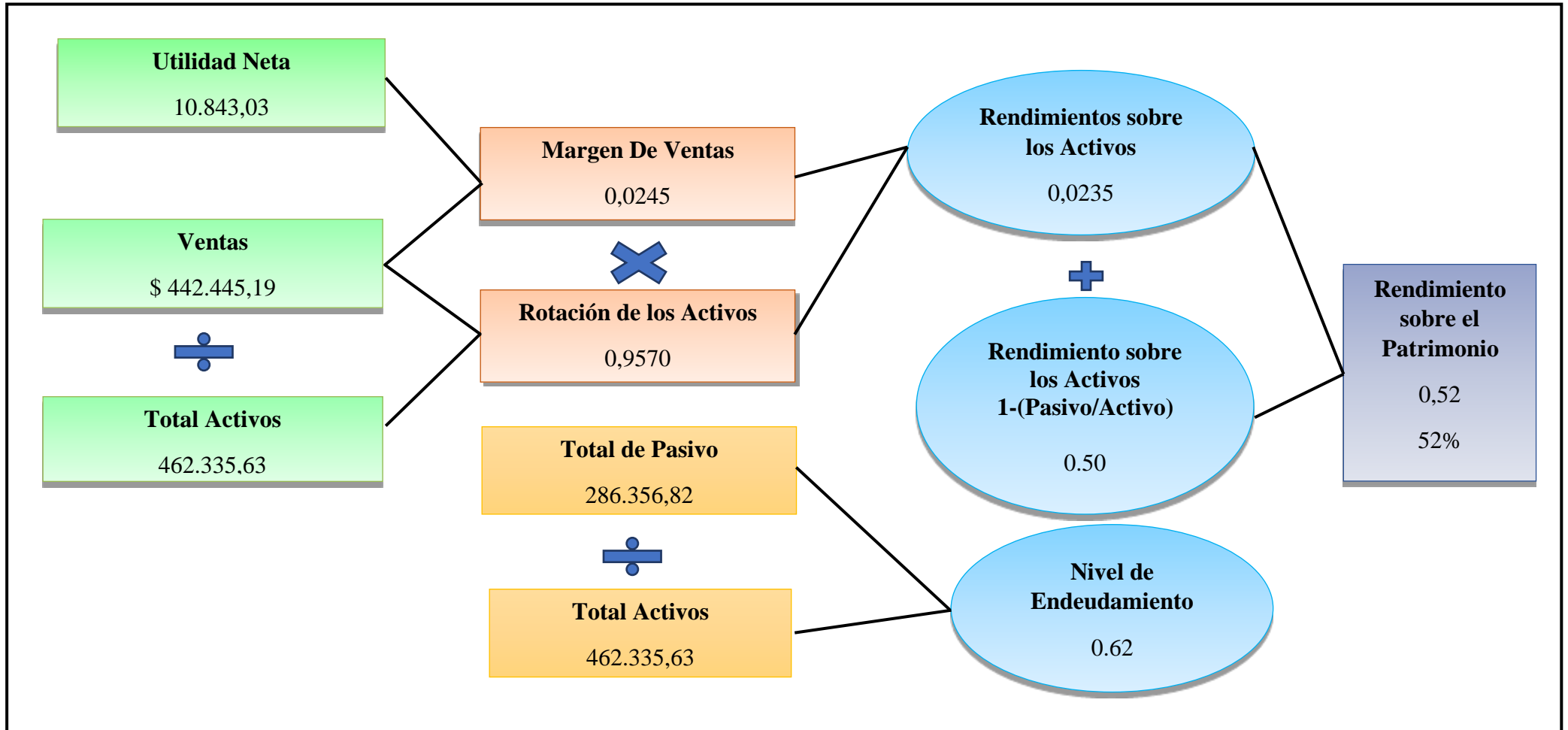
Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"**Tabla N°46***Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) 2021*

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO			
Año 2021			
RSA = Margen de Utilidad * Rotación de Activos* Apalancamiento			
$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	=	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	* $\frac{Ventas}{Activo\ Total}$ * $\frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$
$\frac{10.846,03}{175.978,81}$	=	$\frac{10.846,03}{442.445,19}$	* $\frac{442.445,19}{462.335,63}$ * $\frac{462.335,63}{175.978,81}$
0,0616 = 0,0245 * 0,9570 * 2,6272			
6% = 6%			

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

Figura N°2

Gráfico del Sistema Dupont Período 2021



Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

INTERPRETACIÓN:

Mediante Sistema Dupont se determina la eficiencia de la empresa “PADILLANTAS” donde indica que en el año 2020 existe una disminución del rendimiento sobre el patrimonio con un valor de 33% mientras que para el año 2021 este rendimiento aumenta al 6%, es decir, que por cada dólar que invirtió de capital propio obtuvo una ganancia de \$ 0,06 centavos respectivamente. Sin embargo, se demuestra que la rentabilidad obtenida en ambos años han sido considerable ya que se ha generado beneficios a partir de las inversiones realizadas, con ello se ha logrado retribuir al propietario y facilitar el desarrollo de la empresa.

De manera similar, el rendimiento sobre activos en el año 2020 obtuvo una disminución de 17% y un aumento para el año 2021 de 2% cuyos resultados se obtuvieron de la multiplicación del margen de utilidad por la rotación de los activos totales, esto se debe a varios factores, entre ellos la inversión en inventario como ya se ha visto con el indicador especializado la gestión de estos no fue la más adecuada por lo tanto la rotación se vio limitada, las ventas comparadas entre los periodos tuvieron un aumento no significativo y por ultimo debido al aumento de gastos lo que provocó que bajara su rendimiento para la empresa.

Dentro del rendimiento sobre el activo total; y el rendimiento sobre el patrimonio la utilidad se puede considerar mínima siendo esto producto de las ventas que ha realizado la empresa, sin embargo, los activos también contribuyen en el proceso de rentabilidad.



INFORME DE ANÁLISI FINANCIERO

ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “PADILLANTAS” DEL
SEÑOR PADILLA ARMIJOS DARWIN DE LA CIUDADE LOJA
PERIODO 2020-2021

Estado Financieros Analizados:

- Estado de Situación Financiero
- Estado de Resultado.

Periodos Analizados:

- 2020 -2021

Analista:

- Lesli Francini Peralta Armijos



Loja Ecuador

2022-2023

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Para determinar la situación financiera de la empresa “PADILLANTAS” se aplicó el análisis vertical, horizontal, indicadores financieros y sistema Dupont, de los años 2020 y 2021.

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.

La estructura financiera de la empresa en el año 2020, el Total de Activos es de \$382.017,86 que representa el 100% de los cuales: los Activos Corrientes cuentan con un valor de \$337.951,45 que representa el 88,46%, esto quiere decir que se refleja las actividades que se relacionan con la comercialización de piezas de vehículos automotores, así mismo, con los créditos otorgados a sus clientes, para Activos no Corrientes con \$44.066,41 con un porcentaje del 11,54% determinando que la empresa realizó más inversión en su inventario de mercadería. El financiamiento corresponde a las obligaciones a corto plazo que mantiene la empresa donde se tiene: el Pasivo y Patrimonio, en cuanto al Pasivo Corriente tiene un valor de \$92.943,06 mismo que posee un porcentaje 24,33% que indica las obligaciones contraídas con terceros lo que se puede decir que el comercial dispone de capital para cubrir a cabalidad todas sus obligaciones a sus Pasivos, en el Pasivo no Corriente con \$95.082,05 con un porcentaje del 24,89% y en el Patrimonio se puede decir que se dispone de un valor de \$193.992,75 y su porcentaje del 50,78% dando a conocer que es el capital que la empresa posee para operar sus actividades.

Al revisar la Estructura Financiera de la empresa se determina lo siguiente: En el año 2021, el Total de Activos representa el 100% con un valor de \$462.335,63 de la cual el Activo Corriente posee un valor de \$460.302,33 representado por el 99,56%, en el Activo no Corriente posee un valor de \$2.033,30 que figura el 0,44% que con estos porcentajes se determinó que la empresa se encuentra en un nivel adecuado, debido a su actividad está relacionada a la compra y venta de piezas de vehículos automotores.

En el Pasivo y Patrimonio tenemos \$462.335,63 representando el 100% del cual el Pasivo Corriente cuenta con \$139.400,68 con un porcentaje del 30,15% esto indica que la empresa está haciendo uso de una fuente de financiación con sus proveedores, para el Pasivo No Corriente cuyo valor es de \$146.952,14 que figura el 31,79%. El Patrimonio es de \$175.978,81 mismo que representa el 38,06%.

Análisis Vertical del Estado de Resultados 2020

Luego de realizar el análisis vertical al estado de pérdidas y ganancias del año 2016 de la empresa “PADILLANTAS” se puede deducir

INGRESOS

En el año 2020, la empresa “PADILLANTAS” obtuvo Ingresos por Venta de Bienes tarifa 12% con un valor de \$332.131,30 equivalente al 95% y la devolución en Ventas un valor de -\$1.964,29 que equivale al (-1%) dándonos un total por Venta de Bienes de \$330.167,07 representando un 94,29% y con un 5,71% tenemos a Otros Ingresos con valor de \$20.000,00 del total de Ingresos, es un monto considerable que permitió recuperar los costos y cubrir los gastos en su totalidad, alcanzando a generar un excedente en el ejercicio, situación que garantiza su estabilidad en el mercado.

COSTOS

Los Costos de este año con respecto a la compra de Mercaderías T. 12% nos da un valor de \$ 374.357,28 representando el 126,15% este valor corresponde a las adquisiciones de mercaderías, las cuales se convierten en costo al momento de establecer la ganancia por su venta; cabe indicar que el nivel de las compras es adecuado debido a que su comercialización generó Utilidades aceptables, también tenemos las devoluciones en compras Tarifa 12% con un valor de -\$19. 238,46 que representa un -6,48% siendo esta mercadería diferente a las especificaciones solicitadas y por ende siendo devuelta; Inventario Final Producto Terminado con un valor de \$58.365,00 que representa el 14,12% productos que se encuentra en bodega.

GASTOS

Durante este año se suscitaron diferentes Gastos en la empresa, los más representativos con el rubro: Otras Perdidas representando un 35,78% que nos da un valor de \$41.704,76 del Total de Gastos correspondiente a \$116.569,33, los desembolsos se efectuaron para disponer del local en el cual funciona la empresa además; tenemos también Pagos por Otros Servicios con el 22,27% que equivale a un \$25.960,28 su pago incluye los servicios básicos y el internet por tal razón no se presentan como cuentas separadas como siguiente tenemos el rubro Sueldos, Salarios Aporte IESS representa el 4% cuyo monto es de \$17.433,60 que representa el pago a los trabajadores.

Entre los Gastos menos representativos se encuentran los Gastos Intereses con un valor de \$11.555,82 representa el 9,91%; Honorarios, Comisiones D a Persona Naturales equivalen el 2,41% con un valor de \$2.811,15 cuyo gasto se debe a los servicios prestados por la contadora; IVA que se carga al gasto con un valor de \$2.602,55 que representa el 2,23%; Beneficios Social. E Indemnización con un valor de \$2.503,42 representando un 2,15%; Aporte IESS representa un 2,01% y un valor de \$2.339,26; Gastos Comisiones con un valor de \$1.785,22 representa un valor de 1.53%; los Suministros y Materiales ocupando el 1,15% perteneciente a \$1.345,60, lo cuales son gastos que complementan las operaciones ordinarias de la empresa; el Gasto de transporte con un valor \$1.043,37 representa el 0,90% debido a los pagos realizados por concepto de fletes; combustibles con un valor \$945,62 que representa el 0.81%; Depreciación Propiedad. Planta y Equipo representa el 0,64% cuyo monto es de \$745,85 producto del desgaste que sufren los bienes por el uso diario en el negocio; Impuestos Contribución Y Otros un monto de \$176,50 que equivale el 0,15%;

De lo anterior se puede decir que la participación de los gastos dentro de la estructura económica no es muy significativa, situación que es favorable para la empresa ya que se puede obtener mayores ganancias como se refleja en la Utilidad obtenida del presente ejercicio.

Análisis Vertical del Estado de Resultados 2021

Luego de realizar el análisis vertical al estado de pérdidas y ganancias del año 2016 de la empresa “PADILLANTAS” se puede deducir

INGRESOS

Los Ingresos de la empresa “PADILLANTAS”, se deben a las Ventas de Bienes Tarifa 12% sumando un valor de \$444.979,10 equivalente al 100,57% de sus Ingresos; lo que nos indica que la mayor parte de los ingresos es por la actividad propia de la empresa que es la compra y venta de partes de pieza de vehículos según los resultados que arroja el presente análisis se puede decir que PADILLANTAS tiene un volumen alto de ventas los que provoca que este muy bien posicionada en el mercado, también tenemos Devoluciones en Ventas con un valor de -\$2.533,94 que representa en -0.57%.

COSTOS

En el año 2021 los Costos son de \$350.687,35 con un porcentaje de 83.35% disminuyeron los costos debido a que el comercial vendió su mercadería que tenía en stock, para la cuenta Gastos con \$80.911,81 y un porcentaje de 19,23%. En las utilidades se tiene un valor de \$10.846,03 con un porcentaje de participación del 2,30% teniendo un resultado favorable para la empresa siendo el dinero líquido o utilidad para el propietario de la empresa.

Los Costos de la empresa se deben específicamente por la Compra de Mercaderías destinadas para la Venta, que en el año 2021 fueron de \$441.052,35 representando el 132,36% del Total de Costos, cuyo resultado es normal y lógico por el inventario que mantiene la empresa para comercializar; cabe mencionar que el buen volumen de las ventas ha sido suficiente para compensar los Costos, se debe tratar que los costos de adquisición no sean elevados para así obtener mayores márgenes de rentabilidad; sin embargo también tenemos Devoluciones en Compras Tarifa 12% con una disminución de \$17.4666,16 que representa el -3,40% de aquellas mercaderías que no están acorde a lo pedido; Inventario Final Producto Terminado con un valor de \$90.365,00 que representa el 17,58% que se encuentran en bodega.

GASTOS

Durante este año se suscitaron diferentes Gastos en la empresa, los más representativos con el rubro: Pagos por Otros Servicios representando un 49,50% que nos da un valor de \$40.053,88 del Total de Gastos correspondiente a \$80.911,81, los desembolsos se efectuaron para disponer del local en el cual funciona la empresa además su pago incluye los servicios básicos y el internet por tal razón no se presentan como cuentas separadas; como siguiente tenemos el rubro Sueldos, Salarios Aporte IESS representa el 21,59% cuyo monto es de \$17.466,66 que representa el pago a los trabajadores; Gastos Intereses con un valor de \$8.389,98 representa el 10,37%.

Entre los Gastos menos representativos se encuentran los; Beneficios Social. E Indemnización con un valor de \$4.375,49 representando un 5,41%; Honorarios, Comisiones De La Persona Natural equivalen el 5,37% con un valor de \$4.344,49 cuyo gasto se debe a los servicios prestados por la contadora; Aporte IESS (incluido Fondos o Reserva) representa un 2,73% y un valor de \$2.209,47; Combustibles con un valor \$2.091,37 que representa el 2,58%; Gasto de transporte con un valor \$760,16 representa

el 0,94% debido a los pagos realizados por concepto de fletes; Gastos Comisiones con un valor de \$504,00 representa un valor de 0,62%; Promoción y Publicidad representa el 0,28% con un valor de \$225,00 que son utilizados para promocionar a la empresa; Pago por Otros Bienes con un valor de \$173,93 representa el 0,21% con respecto a las necesidades de la empresa; los Suministros y Materiales ocupando el 0,20% perteneciente a \$164,93, lo cuales son gastos que complementan las operaciones ordinarias de la empresa; Depreciación Propiedad. Planta y Equipo representa el 0,10% con un valor de \$83,35 producto del desgaste que sufren los bienes por el uso diario en el negocio; Impuestos Contribución Y Otros un monto de \$69,10 que equivale el 0,09%;

La participación que tienen los Gastos en la empresa no es muy significativa, por tal razón se logró obtener un resultado del ejercicio económico satisfactorio, reflejado en una Utilidad.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Para poder realizar este tipo de análisis en el Estado de Situación Financiera se ha procedido a analizar cada una de los grupos, subgrupos y cuentas para así poder conocer cuál ha sido la variación significativa que han tenido las diferentes cuentas a través de los años de estudio

ACTIVO

Luego de realizar el proceso de análisis horizontal de los periodos sujetos de estudio se puede evidenciar que el activo corriente ha sufrido un aumento del 36% correspondiente a un valor de \$ 122.350,88 ya que en el año 2021 los activos corrientes fueron de \$ 460.302,33 un valor superior con respecto al año 2020 cuyo monto era de \$ 337.951,45 es por ello que se hace necesario analizar una a una las cuentas más representativas que han provocado esta variación en los dos diferentes años.

La cuenta que representa mayor variación en este análisis de los activos corrientes dentro del grupo de efectivo y equivalentes de efectivo la cuenta con mayor variación fue caja con un aumento de 591.48% con un valor positivo de \$ 893.79 lo que nos indica que las ventas de este año han sido realizadas en efectivo dándonos un mayor valor en caja, dentro de lo referente a inventarios de productos terminados han sufrido un aumento de 31,24% que corresponde a un valor de \$ 90.365,00 una cifra positiva, lo que significa que

en el año 2021 las salidas de mercadería fue mayor que en el año 2020, aumentando así el stock de mercadería, y al mismo tiempo provocando una mejor rotación de inventario.

En lo concerniente los activos no corrientes se puede evidenciar que han sufrido una disminución del -95,39% equivalente a un valor de \$ (42.033,11); dentro de este subgrupo se encuentran las depreciaciones acumuladas que son las que han sufrido dicha disminución dentro del activo no corriente esto se debe a que el equipo mobiliario con el que cuenta la empresa ha sufrido un desgaste y deterioro por los años de uso.

PASIVOS

Al realizar el análisis de los pasivos corrientes al balance general en el año 2020 fueron de \$ 92.943,06 y en el 2021 ascendieron a \$ 139.400,68 se puede evidenciar que han sufrido una variación positiva del 49,99% por lo que se hace necesario analizar cada una las cuentas de este subgrupo para conocer cuál ha sido la variación más representativa.

Al analizar el rubro cuentas y documentos por pagar se puede evidenciar que el endeudamiento con los proveedores ha sufrido un aumento del 55,71% que corresponde a un valor de \$ 38.661,40 debido a que en el año 2021 se generaron nuevas deudas de corto plazo contraídas con los proveedores por la adquisición de mercaderías, en lo que se refiere a obligaciones con instituciones financieras esta cuenta ha tenido un aumento de 11,83% que corresponde a un valor de \$ 2.363,10 lo que significa que las obligaciones financieras que mantiene la empresa en el año 2021 han sido mayores que en el año 2020 debido a préstamos generados en el 2021.

Con respecto a los pasivos no corrientes en esta cuenta se refleja las obligaciones con entidades financieras donde se nota un aumento del -39.69% lo que equivale a un valor de \$ (22.344,56) lo que significa que la empresa ha ido cumpliendo con la cancelación del prestamos esto ha generado que de un periodo a otro se cancele más de la mitad de la deuda evitando caer en la morosidad y manteniendo su línea crediticia intacta.

PATRIMONIO

Luego de realizar el análisis horizontal de los dos periodos de estudio en lo que se refiere al patrimonio se puede evidenciar un aumento del 21.02% por lo que se analizará

cada una de las cuentas que componen este grupo para poder conocer cuáles fueron sus aumentos o disminuciones.

En cuanto a excedentes del ejercicio se puede evidenciar que la empresa presenta un aumento en el año 2021 de \$ 10.846,03 con un porcentaje positivo de (117.65%) lo que significa que en año 2020 la empresa tuvo un déficit mayor en comparación con el año 2021, dándonos como resultado que a pesar de que las ventas son altas en el periodo 2020 los ingresos que generan dichas ventas no son lo suficientemente rentables como para afrontar con todos los gastos que tuvo la empresa.

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

INGRESOS

Luego de realizar el proceso de análisis horizontal del estado de resultados se pudo evidenciar que los ingresos que posee la empresa para el año 2020 fueron de \$350.167,01 existiendo un incremento de \$92.278,15 equivalentes al 26,35% en el siguiente año, situación que se debe al aumento de clientes en este último periodo, gracias a los artículos de calidad y al buen servicio al cliente; siendo un resultado satisfactorio para la empresa.

Dentro de lo que son los ingresos por actividades ordinarias las ventas que comprenden en su totalidad la cantidad de ingresos que posee la empresa durante los dos periodos de estudio han existido un aumento de 26,35% lo que corresponde a un valor de \$ 92.278,15, lo que nos indica que en el año 2021 las ventas han tenido un alza significativa lo que ha provocado que la empresa se recupere significativamente. Dentro de esta cuenta también se ubican devoluciones en ventas por actividades ordinarias los cuales han tenido una disminución del -29% que equivale a \$ (569.65) donde se puede evidenciar, que se han registrado menos reembolso por parte de los clientes.

COSTOS

En lo que respecta a los costos se puede evidenciar un aumento del 18.17% que equivale a un valor de \$ 53.933,53 debido a que las compras netas en el año 2020 fueron de \$ 355.118,82 y en el año 2021 de \$ 441.052,35 provocando un aumento de \$ 85.933,53 debido a que las ventas en el año 2021 aumentaron en comparación al año 2020

Es así que se ha recuperado satisfactoriamente dichos Costos; es un resultado normal que se invierta en mercaderías debido a que su comercialización ya que es la única fuente de Ingresos para la empresa.

GASTOS

Al finalizar con el proceso de análisis horizontal del estado de resultados se logró determinar que los gastos de la empresa entre los dos periodos de estudio se evidencian que en el año 2020 estos fueron de \$116.569,33 y para el año 2021 \$80.911,81 provocando una disminución de \$ (35.657,52) es decir de (30,59%) por lo que se analizó cada una de las cuentas que conforman los gastos y a través de estos las cuentas más significativas que han provocado dicha variación.

La cuenta que sufrió mayor variación fue la de otras perdidas ya que para el año 2020 existía un valor de \$ 41.704,76 mientras que en el año 2021 tuvo un valor de \$ 0,00 esto se debe a los estragos que dejó la pandemia COVID 19 dado que la empresa no cubría todos los gastos generados.

Indicadores Financieros

Tabla 47

Resumen de indicadores financieros 2019-2020

GRUPO	INDICADOR	2020	2021
Indicadores de Liquidez	Razón Corriente	3,64	3,30
	Capital de Trabajo	245.008,39	320.901,65
	Prueba Ácida	0,52	0,58
Indicadores de Actividad	Rotación de Inventarios	1,03	0,92
	Rotación de Cuentas por Cobrar	9,26	7,73
	Rotación de Proveedores	0,19	0,24
	Ciclo de Conversión del efectivo	307	231
Indicadores de Endeudamiento	Nivel de Endeudamiento	0,49	0,62
	Endeudamiento patrimonial	0,97	1,63
Indicadores de Rentabilidad	Margen de utilidad Bruta	16,18	20,60
	Rendimiento de patrimonio	-31,67	6,16
Sistema Dupont	Rendimiento sobre Activos (ROA)	0,17	0,20
	Rendimiento sobre (ROE)	0,33	0,6

Fuente: Estados Financieros de la Empresa "PADILLANTAS"

1. INDICADOR DE LIQUIDEZ

Razón corriente

Con la aplicación de este indicador se puede evidenciar que en el año 2020 le empresa cuenta con una liquidez de \$ 3,64 y para el 2021 de \$ 3,30 es decir que por cada dólar que adeuda la empresa esta con una liquidez suficiente para cubrir con su pago oportuno en el corto plazo pero también se puede evidenciar que existen recursos ociosos y concentración en los activos corrientes ya que los estándares para las empresas comerciales sugieren una liquidez de \$1,5 a \$2,00 se debería manejar de mejor manera los recursos ya que al existir una liquidez que sobre pase los niveles estándares se podría invertir en nuevos activos que mejoren la actividad económica de la empresa.

Capital de trabajo

El capital de trabajo neto más que un indicador es una representación cuantitativa de lo que expresa la razón corriente en términos porcentuales, midiendo así el capital que tiene PADILLANTAS para seguir operando en el mercado dando como resultado que el capital de trabajo ha tenido una disminución significativa de un año con respecto al otro, en el año 2020 el capital fue de \$ 245,008.39 el cual tuvo un aumento para el año 2021 que fue \$ 320.901,65 lo que indica la empresa PADILLANTAS cuenta con un capital considerable que le permite cancelar sus obligaciones en el corto plazo, solventando los gastos que se presentan y también seguir cumpliendo con las actividades del negocio.

Prueba acida

Este indicador mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir con las obligaciones a corto plazo una vez que han sido descontados los inventarios dando como resultado que la prueba ácida en el año 2020 es de \$ 0,52 que a comparación del año 2021 es de tan solo \$ 0,58 lo que significa que la prueba ácida no llega a los estándares previstos para empresas comerciales ya que es recomendable que se maneje entre \$ 1,5 a \$ 2, pero en este caso se puede evidenciar que existe concentración en los inventarios ya que al ser descontados de los activos, no se cuenta con liquidez inmediata suficiente para poder cumplir con sus obligaciones, lo que pone en evidencia que la empresa expresamente necesita de la venta de sus inventarios para poder ir cumpliendo con las obligaciones en el corto plazo, se debería mejorar la rotación de inventarios de manera que el stock de mercadería salga en tiempos oportuno evitando la acumulación de la misma.

2. INDICADORES DE ACTIVIDAD

Rotación de Inventarios Totales

Este indicador mide las veces que rota el inventario en el año dando como resultado que en el año 2020 la empresa roto sus inventarios 1.03 veces los que equivale a 355 días a diferencia del año 2021 que su rotación fue un poco menor de 0.92 veces lo que equivale a 295 días en el año, lo que significa que no se está rotando sus inventarios ya que al ser comparados con los estándares establecidos es recomendable que los inventarios roten de 6 a 7 veces en el año, eso quiere decir que la empresa tiene acumulada la mercadería en stock la cual no se está vendiendo provocando que no se pueda generar utilidad al finalizar el periodo, y el stock queda en inventarios, para lo que debería fijar nuevas políticas de venta estrategias de marketing entre otras que le ayude a mejorar la eficacia de sus inventarios.

Rotación de cuentas por cobrar

Con la aplicación de este indicador se logrará medir la eficiencia con la que la administración de PADILLANTAS aplica sus políticas de cobro, dando como resultado que en el año 2020 y 2021 la rotación de cartera fue de 9.26 y 7.73 veces en el año respectivamente equivaliendo a un periodo de 39 días y 47 días lo que significa que la empresa más tiempo demora en cobrar a sus clientes, y eso por lo general es negativo ya que la empresa tiene recursos inmovilizados por demasiado tiempo.

Rotación de proveedores

Este indicador mide la eficacia y cumplimiento de los pagos a los proveedores, en si la manera en cómo se manejan las políticas de pago. En el año 2020 la empresa excedió el estándar con 71 días, y para el año 2021 la empresa disminuyó sus ventas y por ende su promedio de pago aumento a 89 días lo que provoca malestar en sus proveedores ya que en un año la empresa aumento considerablemente sus días de pago y ya saliéndose de los estándares considerables, lo que pone en evidencia que, aunque el aumento de los días de promedio de pago no está muy alejado de los estándares, podría generar malestar en los proveedores por la demora en el pago siendo así que el proveedor se niegue a prestar el servicio a la empresa.

3. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de endeudamiento

La aplicación del indicador nivel de endeudamiento permite conocer en qué porcentaje están siendo financiado los activos totales de la empresa por terceros, en el año

2020 presenta un porcentaje de 49% y en el periodo 2021 un valor de 62%. Se puede concluir que la empresa tiene un nivel de riesgo ya que el rango aceptable de endeudamiento es que tiene que ser menor al 50% Provocando de esta forma que el riesgo financiero de la empresa sea elevado, ya que estos resultados indican que la empresa depende mucho de sus acreedores y cuenta con una muy limitada capacidad de endeudamiento. Para reducir el impacto de mantener un nivel alto de endeudamiento, es recomendable que la empresa aplique algunas estrategias como reducir el volumen del inventario y priorizar los pagos de deudas.

Endeudamiento financiero

Con la aplicación de este indicador se logró medir el porcentaje que representan las obligaciones financieras con respecto a las ventas, por los préstamos vigentes que mantiene la empresa con entidades bancarias, dando como resultado que en el año 2020 es de 54% y para el 2021 de 65% es decir que por cada dólar que la empresa posee en activos \$0,54 y el \$0,65 han sido financiados por terceros, lo que denota que la empresa ha incurrido en un alto financiamiento de largo plazo con instituciones financieras.

4. INDICADOR DE RENTABILIDAD

Margen de utilidad bruta

Para el año 2021 la rentabilidad sobre las ventas fue del 2,45%, y una disminución de 18,61% en el 2020. En los dos años la empresa establece que su utilidad procede de la operación propia del negocio; se recomienda disminuir gastos para mejorar los márgenes de utilidad por medio de la implementación de medidas de control como la eliminación de gastos innecesarios.

Ciclo de conversión del efectivo 2020-2021

Con este indicador se podrá medir la capacidad que tiene la empresa para poder convertir sus activos en efectivo dando como resultado que en el año 2020 la conversión de los inventarios en efectivo duro 307 días siendo este un valor no muy significativo ya que demuestra la poca eficiencia con la que se manejaron las políticas de cobro y pago en ese periodo, limitando la recuperación pronta y oportuna la inversión mantenida en la mercadería, en cambio en el año 2021 la conversión de efectivo bajo a 231 días esto se debe a que para este año subió el nivel de las ventas.

En el año 2020 las Cuentas por Cobrar se recuperaron en un Periodo Promedio de 39 días, mientras que para el año 2021 se realizó en 47 días, lo que indica ser una situación insatisfactoria ya que la empresa no está siendo eficiente en recuperar los créditos

concedidos a clientes; para seguir mejorando los resultados se recomienda al propietario cobrar tan rápido como sea posible puesto que no es conveniente que la empresa llegue a tener un gran saldo de cuentas por cobrar; a la vez, es importante que los créditos concedidos a clientes se ajusten con los pagos que debe realizar a los proveedores para así evitar caer en riesgos de liquidez. El Periodo Promedio de Pago del año 2020 es de 70 días mientras que para el año 2021 aumenta a 88 días debido al alto volumen de las compras de mercaderías, por tal motivo los proveedores concedieron un mayor plazo de financiamiento a la empresa. Una vez sumada la Edad Promedio del Inventario (EPI) al Periodo Promedio de Cobro (PPC) y después de restarle el Periodo Promedio de Pago (PPP) se obtiene un Ciclo de Conversión del Efectivo es de 308 días y 271 días, es decir, que la empresa tuvo que esperar un periodo de 308 y 271 días para recuperar su efectivo, entre la inversión por la compra de mercaderías, la Ventas y posterior cobro de este dinero; estos resultados reflejan que la empresa trabaja con un flujo de efectivo bastante ajustado los mismos que van en relación a sus salidas de dinero.

La empresa Comercial y de Servicios PADILLANTAS tiene un ciclo de conversión del efectivo no muy adecuado en el año 2011 y 2012; lo que demuestra que no tiene una excelente rotación de inventarios, y no logra el cumplimiento con sus proveedores y sobre todo no mantiene una liquidez estable que le permite evitar el riesgo financiero.

CONCLUSIONES

1. La liquidez de la empresa sobrepasa el estándar establecido, aunque existe disminución para el año 2020 debido al incremento de las cuentas por pagar a proveedores posee la suficiente capacidad para hacer frente a las obligaciones de corto plazo y para invertir en otras actividades. Debe dirigirse acciones pendientes a no mantener dinero improductivo, sino más bien a la generación de ingresos no operacionales por efecto de inversiones.
2. Las cuentas por cobrar poseen un monto considerable y el plazo en que se logran recuperar es de 35 días promedio, lo cual muestra el compromiso que tienen los clientes y la eficiencia que existe en la política de cobro.
3. A través de la aplicación del indicador de rotación de inventarios se pudo determinar que se encuentra en un nivel bajo, lo cual no permite que se conviertan de forma rápida en efectivo, lo que demuestra que la gestión de inventarios es óptima.

4. Existe una disminución considerable en el capital de la empresa, cuyo resultado surge como consecuencia de que los pasivos corrientes se incrementaron notoriamente, este hecho puede generar un riesgo financiero, por lo que el fondo de maniobra debe ser manejado con previsión, de tal manera que no presente limitaciones en el futuro.

RECOMENDACIONES

Todas las recomendaciones sugeridas están dirigidas al Gerente Propietario de la empresa “PADILLANTAS”

1. Efectuar una adecuada planificación de compras, así como mantener actualizada la Política de Inventarios que contenga lineamientos necesarios para el manejo interno y externo de Inventario de Mercaderías disponibles para la venta, implementación de existencias mínimas y máximas, evitando la sobreinversión y acumulación de mercadería.
2. Mejorar las políticas y métodos de cobranza que permitan recaudar las cuentas por cobrar, llevando un registro adecuado de los clientes en el tiempo oportuno, también se puede optar por el manejo de registros auxiliares de las cuentas por cobrar y definir políticas crediticias con el fin de evitar el riesgo de que se conviertan en cuentas incobrables.
3. Se recomienda al gerente propietario mantener un banco de proveedores calificados e implementar políticas de recuperación de cuentas por cobrar.
4. Se sugiere diversificar sus productos (inventarios), a fin de cubrir el mercado e incrementar el volumen de ventas, logrando de esta manera obtener mayor número de clientes.
5. Se sugiere a la gerencia y a contabilidad adoptar como herramienta de gestión para que estas sirvan en la aplicación del proceso de análisis financiero, a fin de establecer su posición económica y financiera en forma anual, aportando a la sostenibilidad de la empresa.

7. Discusión

La empresa obtiene sus estados financieros al finalizar un ciclo contable, pero los mismos no han sido objeto de estudio, para poder conocer la situación económica y financiera con el objetivo de tomar mejores decisiones; se puede decir que no se ha realizado un análisis a la participación de los principales grupos de los estados financieros y su aumento o disminución a través de los años; se desconoce el nivel de endeudamiento que mantiene con terceras personas, lo cual puede ocasionar un riesgo de no poder cumplir con estas obligaciones en los tiempos establecidos; de igual forma se desconoce el periodo de recuperación de los créditos concedidos en el corto, mediano y largo plazo, lo que limita a implementar políticas de crédito; PADILLANTAS presenta pérdida en el primer periodo objeto de estudio por lo que no se ha implementado correctivos para mejorar estas limitaciones.

A pesar de ello su propietario desconoce si los resultados son los esperados, si su capital es suficiente y si su financiamiento con terceros es adecuado.

Una vez aplicado el análisis financiero a los estados de la Empresa, se cumplió con los objetivos planteados al llevar a cabo un análisis vertical, que permitió conocer la participación porcentual de cada una de las cuentas; y, el análisis horizontal en el que se determinaron las variaciones que existieron en cada cuenta relacionando el año 2020 y 2021, así mismo la aplicación de indicadores financieros determinaron los puntos fuertes o débiles de la empresa mediante las razones de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, con el propósito de brindar un aporte valioso a la empresa “PADILLANTAS”, tras las diferentes problemáticas identificadas se procedió con la aplicación del análisis financiero con el cual se pretende proporcionar al gerente propietario las respectivas conclusiones y recomendaciones para contribuir a la correcta toma de decisiones, de manera que se logre alcanzar altos niveles de rendimientos al igual que brinde los beneficios económicos ideales para la empresa.

Con el análisis financiero se pretende proporcionar al propietario una herramienta útil para mejorar su gestión económica, y financiera mediante la correcta toma de decisiones, de manera que logre alcanzar altos niveles de rendimientos al igual que de los beneficios económicos.

8. Conclusiones

Una vez concluido el presente trabajo de integración curricular se obtuvo las siguientes conclusiones:

- ✓ La empresa “PADILLANTAS” desde su inicio no ha realizado un análisis financiero para conocer su posición económica y financiera, así como el desempeño alcanzado en sus actividades operativas; lo que le ha ocasionado que el gerente de la empresa tome decisiones en forma empírica.
- ✓ En la empresa “PADILLANTAS” la relación del análisis vertical y horizontal permitió determinar el peso proporcional y las variaciones que han sufrido cada partida dentro de los estados financieros.
- ✓ Se aplicó indicadores financieros de liquidez donde se pudo conocer que una vez que se descuentan los inventarios de los activos corrientes la empresa no es lo suficientemente líquida, también se aplicó razones de endeudamiento, con la finalidad de que la empresa conozca los niveles de endeudamiento por fuentes de financiamiento externa; posterior se aplicó indicadores de actividad evidenciando que la empresa no cuenta con políticas de crédito ya que la recuperación de cartera sobrepasa el estándar; y finalmente se realizó indicadores de rentabilidad en el que se pudo evidenciar que los ingresos que genera la empresa no son suficientes para cubrir con los gastos que se presentan en la empresa a gran cantidad.
- ✓ Se elaboró un informe final sobre la situación financiera de la empresa, donde se refleja una síntesis de los resultados, se exponen conclusiones y recomendaciones que surgieron como producto del análisis vertical, horizontal, indicadores financieros y otros métodos de análisis, el mismo que es puesto a disposición del gerente de la empresa como una guía para la toma de acciones correctivas y preventivas.
- ✓ Los objetivos planteados en el proyecto de investigación se cumplieron, lo que se traduce en el desarrollo del presente trabajo de integración curricular.

9. Recomendaciones

Tomando en cuenta las conclusiones planteadas en el presente trabajo se establecen las siguientes recomendaciones:

- ✓ Se recomienda a la empresa “PADILLANTAS” realizar un análisis financiero anualmente, para de esta manera conocer y evaluar la situación económica-financiera de la misma, con el objetivo de disponer información clara y oportuna para tomar decisiones adecuadas en cuanto a inversión, operación y financiamiento
- ✓ Se sugiere mantener en práctica la aplicación del análisis vertical y horizontal para conocer la participación y movimientos de las partidas contables para determinar fortalezas y debilidades de las finanzas y operaciones de la Empresa.
- ✓ Aplicar indicadores financieros para las empresas comerciales con el fin de corregir las debilidades de la empresa, así como también mejorar las fortalezas con el objeto de que se tomen decisiones basadas en estrategias que mejoren el desenvolvimiento de PADILLANTAS. de endeudamiento, ya que posee altos niveles de endeudamiento con los proveedores. Por los que es necesario que se analice las políticas de pago con la finalidad de que se pueda cubrir con estas obligaciones de la forma más pronta posible y evitar caer en la morosidad.
- ✓ Al propietario, tomar en cuenta el informe de análisis financiero como una herramienta practica en la toma de decisiones presentes y futuras para el mejoramiento económico de la empresa.
- ✓ Finalmente se recomienda a la administración incluir un plan de estrategias de marketing, publicidad, descuentos y promociones; con el propósito de atraer más clientes, y que las ventas puedan mejorar generando una posible utilidad a futuro.

10. Bibliografía


- Barrios, H. (2019). *Precios de transferencia sus efectos fiscales*. Mexico: CANIEM. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=t3qYDwAAQBAJ&pg=PT88&dq=estados+financieros+Caracter%C3%ADsticas+cualitativas&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEWjil437s_f4AhVbsoQIHVNbAxwQ6AF6BAgLEAI#v=onepage&q=estados%20financieros%20Caracter%C3%ADsticas%20cualitativas&f=false
- Bravo, M. (2013). *Contabilidad General*. Quito-Ecuador: Escobar Impresores.
- Castellnou, R. (2021). Gestion de Gastos. *Emburse Captio*, 40.
- Córdoba, M. (2012). *Contabilidad General*. Bogotá: ISBN.
- Espejo, L., & López, G. (2018). *Contabilidad General Enfoque de la Normas Internacionales*. Ecuador: ISBN .
- Estupiñán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. Bogotá: EcoeEdiciones. 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>
- Gameros, A. (2018). *Empresa Comercial*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/380715630/Empresa-Comercial>
- García, E. (2020). *Empresa y administración*. Madrid: Paraninfo. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=8cznDwAAQBAJ&printsec=frontcover&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false
- Gaytán, J. (2022). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos. *Scielo*, 50.
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera*. Mexico: McGraw-Hill.
- Hernández, E. S. (2020). *Economía de la empresa* . España: COMPARTIENDO CONOCIMIENTO.
- Herrera, Y. (2021). Un estado de resultados. *Nubox*, 30.
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Scielo*, 50.
- Levy, L. H. (2017). *Planeacion Financiera en la Empresa Modera*.
- Loor, H. Y. (2018). *Análisis Del Contexto Socio-Económico, Comercial, Financiero E Internacional De Las Pymes Ecuatorianas*. ECOCIENCIA, 7.
- Moreno, N. (2004). CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO EN LAS GRANDES EMPRESAS. *SCIELO*, 30.
- Ortiz, H. (2017). *Finanzas Basicas para no financieros*. Mexico : Cenage Learning.
- Ortiz, H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF*. Bogotá: SCDD. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=lzWjDwAAQBAJ&pg=PT46&dq=Los+>

Estados+Financieros+se+preparan+para+presentar+un+informe+peri%C3%B3dico+acerca+de+la+situaci%C3%B3n+del+negocio,+los+progresos+de+la+administraci%C3%B3n+y+los+resultados+obtenidos+durante+e


- Pombo, J. (2022). *Contabilidad General. Curso práctico 3.ª edición*. Ediciones Paranifo. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=gaV3EAAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=contabilidad+general&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=contabilidad%20general&f=false
- Róman, J. (2019). *Estados Financieros Básicos*. (ISEF, Ed.) Mexico. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=a3eUDwAAQBAJ&pg=PT5&dq=estados+financieros+clasificaci%C3%B3n&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjvzNuSyff4AhUXQzABHf81AKQQ6AF6BAgKEAI#v=onepage&q=estados%20financieros%20clasificaci%C3%B3n&f=false>
- Rueda, I. C. (2022). *Operaciones administrativas de compraventa*. Editex. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=j5FzEAAAQBAJ&pg=PA8&dq=objetivos+de+empresas&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwjAvJL6qOj4AhU5bTABHZd1B3s4FBD0AXoEACAg#v=onepage&q=objetivos%20de%20empresas&f=false>
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *orbiscognita*, 3.
- Sanchez, P. Z. (2019). *Contabilidad general*. Colombia: ALFAOMEGA.
- SRI. (30 de Septiembre de 2020). Obtenido de <https://russellbedford.com.ec/wp-content/uploads/2017/11/NAC-DGERCGC20-00000060.pdf>
- Toro , D. (2014). *Análisis financiero enfoque y proyecciones*. Bogotá: ECOE EDICIONES.
- Zapata, P. (2021). *Cotabilida General* . Bogotá: alphaeditorial.

11. Anexos

Anexo 1: Ruc De La Empresa



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**



NÚMERO RUC: 1103169171001
APELLIDOS Y NOMBRES: PADILLA ARMIJOS DARWIN

NOMBRE COMERCIAL:
CONTADOR: PINEDA SALINAS MYRIAN NOEMI
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
CALIFICACIÓN ARTESANAL: S/N

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI
NÚMERO: S/N

FEC. NACIMIENTO: 22/02/1978
FEC. INSCRIPCIÓN: 05/02/2002
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 06/02/2002
FEC. ACTUALIZACIÓN: 24/05/2018
FEC. REINICIO ACTIVIDADES:

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL
 VENTA AL POR MENOR DE PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES.

DOMICILIO TRIBUTARIO
 Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: GONZANAMA Numero: 154-43 Intersección: 18 DE NOVIEMBRE Referencia: A UNA CUADRA CERCA DEL CUARTEL CABO MINACHO Telefono: 072579638 Email: darwinpadilla22@hotmail.com E-mail: darwinpadilla22@hotmail.com

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
- * IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

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

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	JURISDICCIÓN	ABIERTOS	CERRADOS
7	ZONA 7, LOJA	1	6



Código: RIMRUC2019000149644
 Fecha: 17/01/2019 09:14:03 AM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES



NÚMERO RUC: 1103169171001
APELLIDOS Y NOMBRES: PADILLA ARMIJOS DARWIN

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 006 Estado: ABIERTO - MATRIZ FEC. INICIO ACT.: 17/07/2009
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
VENTA AL POR MENOR DE PARTES Y PIEZAS DE VEHICULOS AUTOMOTORES.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Barrio: LOS MOLINOS Calle: GONZANAMA Numero: 154-43 Interseccion: 18 DE NOVIEMBRE Referencia:
A UNA CUADRA CERCA DEL CUARTEL CABO MINACHO Piso: 0 Telefono Domicilio: 072579538

No. ESTABLECIMIENTO: 001 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 05/02/2002
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE: 18/05/2007 FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA PESADA EN CAMION.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: GONZANAMA Numero: 15-20 Interseccion: 18 DE NOVIEMBRE Referencia: A MEDIA CUADRA DE
LA UNIVERSIDAD INTERNACIONAL Telefono Domicilio: 072580162

No. ESTABLECIMIENTO: 002 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 01/10/2003
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE: 22/09/2004 FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
FABRICACION DE TEJA Y LADRILLO.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: MALACATOS (VALLADOLID) Barrio: EL RETORNO Numero: SN Referencia: JUNTO AL CEMENTERIO Telefono Domicilio:
2580162

No. ESTABLECIMIENTO: 003 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 01/10/2003
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE: 22/09/2004 FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
FABRICACION DE TEJA Y LADRILLO.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: CATAMAYO Parroquia: SAN JOSE Barrio: SAN JOSE Numero: SN Referencia: JUNTO AL AEREOPUERTO Telefono Domicilio:
2580162



Código: RIMRUC2019000149644
Fecha: 17/01/2019 09:14:03 AM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES



NÚMERO RUC: 1103169171001
APELLIDOS Y NOMBRES: PADILLA ARMIJOS DARWIN

No. ESTABLECIMIENTO: 004 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 22/09/2004
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE: 18/07/2005 FEC. REMICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
VENTA AL POR MENOR DE ARTICULOS DE BAZAR.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: YANGANA (ARSENIO CASTILLO) Barrio: CENTRAL Numero: SN Referencia: FRENTE AL PARQUE CENTRAL Telefono Domicilio: 2580162

No. ESTABLECIMIENTO: 005 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 18/07/2005
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE: 19/04/2011 FEC. REMICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
SERVICIOS DE TRANSPORTE URBANO DE PASAJEROS
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: GONZANAMA Numero: 18-20 Interseccion: 18 DE NOVIEMBRE Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA UNIVERSIDAD INTERNACIONAL Telefono Domicilio: 072579538

No. ESTABLECIMIENTO: 007 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 11/02/2010
NOMBRE COMERCIAL: DARWIN II FEC. CIERRE: 19/04/2011 FEC. REMICIO:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
EXPLOTACION DE MATERIALES DE CONSTRUCCION.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: YANGANA (ARSENIO CASTILLO) Referencia: DESDE EL PUENTE DEL RIO YANGANA Carretera: VIA ANTIGUA A QUINARA Kilometro: A 1 KM Telefono Domicilio: 072079538



Código: RIMRUC2019000149644
Fecha: 17/01/2019 09:14:03 AM

Anexo 2 Estados Legalizados
Estado de Resultados 2020

FACES: N D S LLANTAS

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Moneda: DOLARES

A: DICIEMBRE/2020

4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS DE ACTIVOS ORDINARIAS		-350,167.01
4.1.1	VENTA DE BIENES		-350,167.01
4.1.1.01	Venta de Bienes Tarifa 124	-332,131.20	
4.1.1.10	Devoluciones en Ventas	1,964.29	
4.1.2	PRESTACION DE SERVICIOS		
4.3	OTROS INGRESOS		-20,000.00
4.3.05	Otros Ingresos	-20,000.00	
	TOTAL INGRESOS		-350,167.01
5	COSTOS Y GASTOS		
5.1	COSTO		296,753.82
5.1.02	COMPRA NETAS DE BIENES N/PROD		355,118.82
5.1.02.01	COMPRA NETA MERCADERIA P. 124		355,118.82
5.1.02.01.01	Compra de Mercaderías T. 124	334,357.28	
5.1.02.01.10	Devoluciones en Compras T. 124	-18,238.46	
5.1.02.02	COMPRA NETA DE MERCADERIA P. 04		
5.1.07	COMPRA NETAS DE MATERIA PRIMA		
5.1.13	Inv. Final Producto Terminado	-58,365.00	
5.2	GASTOS		116,569.33
5.2.1	GASTOS DE VENTA		
5.2.2	GASTOS OPERACIONALES		116,569.33
5.2.2.01	Sueldos, Salarios Aporte IESS	17,432.60	
5.2.2.02	Aportes IESS (incl. Fs. Reserva)	2,219.26	
5.2.2.03	Beneficios Social e Indemnizar	2,563.42	
5.2.2.04	Bonificaciones, Comisiones D e TV	2,812.15	

CIFA FECHA: 09/17/2021 HORA: 17:28:42 PAG: 1

Anexo 3 Estado de Resultados 2021

FACES: M D S LLANTAS			
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
Moneda DOLARES			
A DICIEMBRE/2021			
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS DE ACTIVOS ORDINARIOS		-442,445.19
4.1.1	VENTA DE BIENES		-442,445.19
4.1.1.01	Venta de Bienes tarifa 129	-444,879.23	
4.1.1.10	Devoluciones en Ventas	2,333.94	
4.1.2	PROSTACI#N DE SERVICIOS		
4.2	OTROS INGRESOS		
	OTROS INGRESOS		-442,445.19
5	COSTOS Y GASTOS		
5.1	COSTO		350,687.35
5.1.02	COMPRA NETAS DE BIENES A/PROO		441,052.35
5.1.02.01	COMPRA NETA MERCADERIA T. 129		441,052.35
5.1.02.01.01	Compra de Mercaderias T. 129	458,518.51	
5.1.02.01.10	Devoluciones en Compras T. 129	-17,466.16	
5.1.02.02	COMPRA NETA DE MERCADERIA T. 09		
5.1.07	COMPRA NETAS DE MATERIA PRIMA		
5.1.07	Inv.Final Producto Terminado	-10,365.00	
5.2	GASTOS		89,911.81
5.2.1	GASTOS DE VENTA		
5.2.2	GASTOS OPERACIONALES		89,911.81
5.2.2.01	Salidos,Salarios Aporte TISS	17,466.66	
5.2.2.02	Aportes IRSS (incl.Pr.Reserva)	2,209.47	
5.2.2.03	Beneficios Social.e Indemnicac	4,375.49	
5.2.2.04	Reservarios,Comisiones D a PV	4,344.49	
5.2.2.08	Combustibles	2,385.37	
5.2.2.09	Promocion y Publicidad	225.90	

FACES: N D S LLANTAS .

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Moneda DOLARES

A DICIEMBRE/2021

5.2.2.10	Administración y Materiales	168.95			
5.2.2.11	Transporte	260.16			
5.2.2.18	Gastos Intereses	8,389.95			
5.2.2.19	Gastos Comisiones	504.00			
5.2.2.25	Impuestos, Contribuciones y Otros	89.10			
5.2.2.24	Dep. Propiedad, planta y Equip	85.05			
5.2.2.31	Pagos por Otros Servicios	40,053.88			
5.2.2.32	Pagos por Otros Bienes	173.62			
5.2.2.50	GASTOS PERSONALES				
5.2.2.60	GASTOS DENEGADOS POR ABANDONO				
	TOTAL GASTOS		421,599.16		
	RECAUDOS DEL EJERCICIO		-10,846.03		



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR

Anexo 4 Balance General 2021

FACES: N D S LLANTAS		BALANCE GENERAL	
Moneda: DOLARES		A: DICIEMBRE/2021	
I	ACTIVO		
1.1	ACTIVO CORRIENTE		460,302.33
1.1.1	EFECTIVO Y EQUIV. AL EFECTIVO		1,109.81
1.1.1.01	Caja		1,044.99
1.1.1.01.01	Caja General	1,044.99	
1.1.1.02	BANCOS		43.91
1.1.1.02.01	Banco de Leja	43.91	
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS		57,203.94
1.1.2.05	Citas y Actos x Cob Clientes HB	57,203.94	
1.1.3	INVENTARIOS		379,602.14
1.1.3.01	Inv.Prod.Term./Mater.as Almacén	379,602.14	
1.1.4	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTIC.		
1.1.5	ACTIVOS E IMPUESTOS CORRIENTES		22,387.44
1.1.5.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR IVA		14,102.24
1.1.5.01.01	003 Crédito por Adquisiciones	11,032.26	
1.1.5.01.02	007 Crédito por Retenciones	3,069.98	
1.1.5.02	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR I.S		8,285.20
1.1.5.02.01	001 Crédito I.Benta E].Actual	1,506.64	
1.1.5.02.02	001 Crédito I.Benta E].Anterior	6,778.56	
1.1.5.03	ANTICIPA DE IMPTO A LA RENTA		
1.1.5.04	IMPUESTOS PAGADOS		
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		2,033.30
1.2.1	PROPIEDAD PLANA Y EQUIPO		2,033.30
1.2.1.05	Hobles y Enseres	2,033.30	
1.2.1.08	Vehículos, Equipo de Transport	1,033.30	

FACES: N D S LLANTAS

BALANCE GENERAL

Moneda: DOLARES

A DICIEMBRE/2021

1.1.1.12	IMP. ACTM. PROPIO PLANTA y AQT		-966.70	
1.1.1.12.05	Imp. Actm. de Mobles y Enseres		-966.70	
1.2.2	PROVISIONES DE IMPUESTOS			
	TOTAL ACTIVO			462,335.67
2	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE		-139,400.68	
2.1.3	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-109,953.00	
2.1.3.01	Cuentas por Pagar Proveedores	-109,953.00		
2.1.4	OBLS. CON INST. FINANCIERAS		-22,344.54	
2.1.4.01	OBLS. CON INSTITUCIONES SOCIALES		-22,344.54	
2.1.4.01.02	Préstamo Banco de Laja	-22,344.54		
2.1.5	PROVISIONES			
2.1.6	PARCION CTR. DE OBLS. ENTIDAD			
2.1.7	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		-9,083.14	
2.1.7.01	OBLS. CON LA ADM. TERCERIZADA		-9,083.14	
2.1.7.01.01	OPC 'Clas por Pagar'	-9,083.14		
2.1.7.03	OBLIGACIONES CON EL IESS		-2,833.68	
2.1.7.03.01	IESS Por Pagar	-2,833.68		
2.1.7.07	OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS			
2.2	PASIVO NO CORRIENTE		-346,936.14	
2.2.2	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-113,000.00	
2.2.2.01	Clas y Dctos x Pagar Social L/P	-113,000.00		
2.2.3	OBLIGACIONES INST. FINANCIERAS		-33,936.14	
2.2.3.02	Préstamo Banco Laja S/Plazo	-33,936.14		

FACES: N D E LLANTAS .

BALANCE GENERAL

Moneda: DOLARES

A DICIEMBRE/2021

1	TOTAL PASIVOS		-286,356.82
2	PATRIMONIO NETO		
3.1	CAPITAL		-165,132.78
3.1.1	Capital Propio	-165,132.78	
3.2	APORTE DE SOCIOS O ACC. POR CAPITAL		
3.4	RESERVAS		
3.5	CYCLOS RESULTADOS FINANCIEROS		
3.6	RESULTADOS ACUMULADOS		
3.7	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
	EXCIDENTES DEL EJERCICIO	-10,866.03	
	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		-462,335.63



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR

Anexo 5 Balance General 2020

FACES: N D S LLANTAS			
BALANCE GENERAL			
Moneda: DOLARES			
A: DICIEMBRE/2020			
1	ACTIVO		
1.1	ACTIVO CORRIENTE		207,951.45
1.1.1	EFFECTIVO Y EQUIV. AL EFFECTIVO		661.25
1.1.1.01	CASH		151.11
1.1.1.01.01	Caja General	151.11	
1.1.1.02	BANCOS		510.14
1.1.1.02.01	Banco de Caja	510.14	
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS		35,652.00
1.1.2.05	Citas y Votos a Cob. Clientes M	35,652.00	
1.1.3	INVENTARIOS		289,237.14
1.1.3.05	Inv. Prod. Yem., Merc. y Almacén	289,237.14	
1.1.4	SERVICIOS Y OTROS PAGOS AMOC.		
1.1.5	ACTIVOS E IMPUESTOS CORRIENTES		12,401.05
1.1.5.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR IVA		5,642.00
1.1.5.01.01	IVA Crédito por Adquisiciones	5,527.11	
1.1.5.01.02	IVA Crédito por Retenciones	115.17	
1.1.5.02	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR I.E		6,759.17
1.1.5.02.01	IVA Crédito I. Resta D. Actual	1,741.96	
1.1.5.02.02	IVA Crédito I. Resta R. Anterior	5,017.21	
1.1.5.03	IMPUESTO DE EMPLO. A LA RENTA		
1.1.5.04	IMPUESTOS PAGADOS		
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		44,966.41
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		44,966.41
1.2.1.05	Muebles y Electro	1,800.00	
1.2.1.08	Equipo de Computación	1,800.00	
1.2.1.09	Vehículos, Equipo de Transport	41,366.41	

CREA FECHA: 09/17/2021 HORA: 21:26:52

PAG: 1

FACES: N D S LLANTAS

BALANCE GENERAL

Moneda DOLARES

A: DICIEMBRE/2020

1.2.1.12	IMP.ACUM.PROPIED.PLANTA y EQUI		-14,132.40	
1.2.1.12.03	Dep.Acum.de Muebles y Esteres		-893.35	
1.2.1.12.04	Dep.Acum.Equipo de Computación		-1,390.60	
1.2.1.12.09	Dep.Acum.Vehículos		-11,659.85	
1.2.2	PROPIEDADES DE INVERSIÓN			
	TOTAL ACTIVOS			382,017.86
2	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE		-82,943.05	
2.1.3	CUENTAS Y DOCUMENTOS Y PAGAR		-69,391.60	
2.1.3.01	Cuentas por Pagar Proveedores		-69,391.60	
2.1.4	OBLIG.CON INST.FINANCIERAS		-19,981.44	
2.1.4.01	OBLIG. CON INSTITUCIONES LOCAL		-19,981.44	
2.1.4.01.02	Préstamo Banco de Loja		-19,981.44	
2.1.5	PROVISIONES			
2.1.6	PORCIÓN CTE.DE OBLIG.ENTIDAD			
2.1.7	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		-3,570.02	
2.1.7.01	OBLIG. CON LA ADM.INSUBSTANCIA		-3,258.63	
2.1.7.01.70	SRI Ctas por Pagar		-1,258.63	
2.1.7.03	OBLIGACIONES CON EL ISS		-311.39	
2.1.7.03.01	ISS Por Pagar		-311.39	
2.1.7.07	OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS			
2.2	PASIVO NO CORRIENTE		-95,082.05	
2.2.2	CUENTAS Y DOCOS POR PAGAR		-38,781.35	
2.2.2.01	Ctas y Docos a Pagar Local L/P		-38,781.35	

FACES: N O S LLANTAS .

BALANCE GENERAL

Moneda DOLARES

A DICIEMBRE/2020

2.2.3	OLIGACIONES INST. FINANCIERAS		-56,300.70
2.2.3.02	Préstamo Banco Loja L/Fianza	-56,300.70	
	TOTAL PASIVOS		-100,025.11
3	PATRIMONIO NETO		
3.1	CAPITAL		-255,435.37
3.1.1	Capital Propio	-255,435.37	
3.2	APORT. DE SOCIOS O ACC. FUT. CAPI		
3.4	RESERVAS		
3.5	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
3.6	RESULTADOS ACUMULADOS		
3.7	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
	EXCIDENTES DEL EJERCICIO	67,442.62	
	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		-382,017.06


REPUBLICA DEL ECUADOR
COMPTROLLER GENERAL
CALLE 27 PROSPERIDAD
QUITO, ECUADOR



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR

Anexo 6 Certificado de Inglés



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Loja, 15 de junio de 2023

Magister

KARINA CELI JARAMILLO

CATEDRÁTICA DE LA CARRERA DE PEDAGOGÍA DE LOS IDIOMAS
NACIONALES Y EXTRANJEROS - UNL

CERTIFICO:

Que el resumen del Trabajo de Integración Curricular de los aspirantes Lesli Francini Peralta Armijos, C.I: 1150238317, perteneciente a la Carrera de Contabilidad y Auditoría; traducido al inglés cumple con las características propias del idioma extranjero.

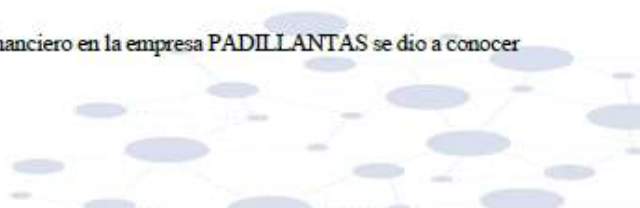
Resumen:

El Trabajo de Integración Curricular Análisis financiero a la empresa "Padillantas" del señor Padilla Armijos Darwin de la ciudad de Loja periodo 2020-2021, se realizó con la finalidad de conocer el desempeño económico financiero de la empresa, y con el propósito de realizar un Análisis completo que le permita conocer la forma en como varían las cuentas de un periodo a otro y el comportamiento económico de las misma.

Para cumplir con los objetivos se empezó con la recopilación de la documentación necesaria y estudio de la estructura financiera que llevaba la empresa para poder cumplir con todos los objetivos específicos propuestos, se procedió a realizar el análisis vertical donde se pudo conocer de forma individual, el porcentaje de participación que tienen cada una de las cuentas en los diferentes grupos a los que pertenecen, luego se realizó el análisis horizontal donde se logró ir comparando cada uno de los grupos, las cuentas y la forma en como han ido cambiando a través de los años, conociendo la variación absoluta y relativa, se aplicó los indicadores financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, así mismo se aplicaron otros métodos de análisis como Sistema DuPont, acorde a la actividad económica de la empresa, con sus respectivas interpretaciones, que fueron necesarias para ir evaluando el desempeño económico y financiero de la empresa PADILLANTAS; y finalmente se realizó el informe de análisis financiero el mismo que está direccionado a mejorar el desenvolvimiento económico y financiero de la misma, con el fin de obtener mejores resultados económicos y como una herramienta para la toma oportuna de decisiones.

Con la aplicación del Análisis Financiero en la empresa PADILLANTAS se dio a conocer

Educamos para Transformar





unl

Universidad
Nacional
de Loja

cuál es la situación económica y financiera en la que se está desarrollando, dando como resultado la empresa se encuentra atravesando un periodo de riesgo puesto que para el 2020 presenta pérdida del \$ (61.442,62) un factor agravante fue la pandemia COVID 19 pues existía una menor demanda de los productos que ofrece la empresa en este año, se aplicó indicadores de liquidez que permitieron conocer el grado de solvencia que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones dando como consecuencia que una vez descontados los inventarios de los activos corrientes la liquidez no supera los estándares establecidos obteniendo un grado de liquidez de \$ 0.52 para el año 2020 y de \$ 0,58 para el 2021, entendiéndose que la empresa necesita expresamente de la venta de los inventarios para cumplir con las obligaciones, también se aplicó indicadores de endeudamiento donde se pudo conocer que la empresa en gran parte está comprometida con sus proveedores debido al alto grado de endeudamiento. Finalmente se puede concluir que las ventas que genera la empresa son lo suficiente para hacer frente a los gastos ocasionados.

Palabras clave: Análisis vertical, Análisis horizontal, Indicadores financieros, Dupont.

Abstract

The Curricular Integration Work Financial Analysis of the company "Padillantas" by Mr. Darwin Padilla Armijos in the city of Loja for the period 2020-2021 was carried out with the aim of understanding the economic and financial performance of the company and conducting a comprehensive analysis that allows for an understanding of how accounts vary from one period to another and their economic behavior. To achieve the objectives, the necessary documentation was collected, and the company's financial structure was studied to fulfill all the proposed specific objectives. Vertical analysis was conducted to determine the individual percentage of each account's participation in different groups. Horizontal analysis was then performed to compare the different groups and accounts, and how they have changed over the years, understanding the absolute and relative variation. Financial indicators such as liquidity, activity, leverage, and profitability were applied. Other analysis methods, such as the DuPont System, were also applied, considering the company's economic activity and their respective interpretations, which were necessary to evaluate the economic and financial performance of PADILLANTAS. Finally, a financial analysis report was prepared, aimed at improving the economic and financial performance of the company and serving as a tool for timely decision-making.



unl

Universidad
Nacional
de Loja

Through the application of Financial Analysis in the company PADILLANTAS, the economic and financial situation in which it operates was revealed. The results showed that the company is going through a risky period, as it experienced a \$ (61,442.62) loss in 2020. An aggravating factor was the COVID-19 pandemic, which led to lower demand for the company's products that year. Liquidity indicators were applied to determine the company's solvency level in meeting its obligations. After deducting inventories from current assets, liquidity did not exceed the established standards, with a liquidity ratio of \$0.52 for 2020 and \$0.58 for 2021. This indicates that the company specifically relies on inventory sales to meet its obligations. Debt ratio indicators were also applied, revealing that the company is heavily indebted to its suppliers. In conclusion, the company's sales are sufficient to cover the incurred expenses.

Keywords: Vertical analysis, Horizontal analysis, Financial indicators, DuPont.

Lo certifico.



KARINA CELÍ JARAMILLO M.Ed.
CATEDRÁTICA DE LA CARRERA DE PEDAGOGÍA DE LOS IDIOMAS
NACIONALES Y EXTRANJEROS - UNL

