



Universidad  
Nacional  
de Loja

# Universidad Nacional de Loja

## Facultad Jurídica, Social y Administrativa

### Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis a los estados financieros de la empresa comercial “Baldosas Rocafuerte” de la ciudad de Loja, período 2020-2021.

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

#### AUTORA:

Victoria Sofia Lozano Armijos

#### DIRECTOR:

Ing. Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc.

Loja – Ecuador

Año 2023

Loja, 29 de junio de 2023

Ing. Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc.

**DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

**CERTIFICO:**

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis a los Estados Financieros de la empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” de la ciudad de Loja, período 2020-2021**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, de la autoría de la estudiante **Victoria Sofia Lozano Armijos**, con **cédula de identidad Nro. 1150076253**, 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.

Ing. Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc.

**DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR.**

## **Autoría**

Yo, **Victoria Sofia Lozano 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:** 1150076253

**Fecha:** Loja, 29 de junio del 2023

**Correo electrónico:** victoria.lozano@unl.edu.ec

**Teléfono:** 0959065470

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

Yo, **Victoria Sofia Lozano Armijos**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis a los Estados Financieros de la empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” de la ciudad de Loja, período 2020-2021.**, como requisito para optar por 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, a los veintinueve días del mes de junio de dos mil veintitrés.

**Firma:**

**Autora:** Victoria Sofia Lozano Armijos

**Cédula:** 1150076253

**Dirección:** La Argelia, Av. Éxodo de Yangana

**Correo electrónico:** victoria.lozano@unl.edu.ec

**Teléfono:** 0959065470

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Director del Trabajo de Integración Curricular:** Ing. Edison Fabian Miranda Raza Mg.Sc.

## **Dedicatoria**

El presente trabajo de integración curricular está dedicado con amor y respeto primeramente a Dios, por haberme dado la fuerza para poder cumplir con este objetivo que tanto anhele.

A mis padres, Sra. Carmita Armijos y Sr. Víctor Lozano, quienes con su amor me apoyaron y me motivaron en el camino para poder cumplir con mi propósito.

A mis hermanos, Alvaro, Pablo y Domenica, por ser mi motivación porque con su apoyo incondicional me dieron ánimos para no rendirme y conseguir mis objetivos.

A mis familiares y amigos que de alguna manera me apoyaron en mis momentos difíciles con sus palabras de aliento para poder sobrellevar las dificultades en mi camino.

*Victoria Sofia Lozano Armijos.*

## **Agradecimiento**

Quiero expresar mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría a las autoridades y personal docente, que con dedicación, responsabilidad y experiencia académica fueron conmigo de la mano en todo el proceso de mi formación profesional, impartiendo sus sabios consejos y enseñanzas.

De manera especial mi agradecimiento al Ing. Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc. Director del trabajo de integración curricular, por haberme orientado con sus conocimientos para la realización y culminación del presente trabajo.

Al Sr. Octavio Jorge Armijos Ordoñez Gerente propietario de la empresa comercial ‘‘Baldosas Rocafuerte’’, quién me facilito la información y permitirme realizar todo el proceso investigativo y práctico dentro de su establecimiento.

*Victoria Sofia Lozano Armijos*

## Índice de contenidos

<b>Portada</b> .....	<b>i</b>
<b>Certificación</b> .....	<b>ii</b>
<b>Autoría</b> .....	<b>iii</b>
<b>Carta de autorización</b> .....	<b>iv</b>
<b>Dedicatoria</b> .....	<b>v</b>
<b>Agradecimiento</b> .....	<b>vi</b>
<b>Índice de contenidos</b> .....	<b>vii</b>
Índice de tablas .....	xi
Índice de figuras .....	xii
Índice de anexos .....	xii
<b>1.    Titulo</b> .....	<b>1</b>
<b>2.    Resumen</b> .....	<b>2</b>
2.1 Abstract.....	4
<b>3.    Introducción</b> .....	<b>6</b>
<b>4.    Marco teórico</b> .....	<b>8</b>
<b>5.    Metodología</b> .....	<b>29</b>
<b>6.    Resultados</b> .....	<b>31</b>
<b>7.    Discusión</b> .....	<b>82</b>
<b>8.    Conclusiones</b> .....	<b>83</b>
<b>9.    Recomendaciones</b> .....	<b>84</b>
<b>10.   Bibliografía</b> .....	<b>85</b>
<b>11.   Anexos</b> .....	<b>91</b>

## Índice de tablas

Tabla 1 Estado de Situación Financiera de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte del año 2020.....	32
Tabla 2 Estado de Resultados de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte del año 2020..	33
Tabla 3 Estado de Situación Financiera de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte del año 2021 .....	34
Tabla 4 Estado de Resultados de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte del año 2021..	36
Tabla 5 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa Comercial BaldosasRocafuerte del año 2020 .....	38
Tabla 6 Análisis Vertical del Estado Resultados de la empresa Comercial Baldosas Rocafuerte del año 2020 .....	41
Tabla 7 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa Comercial BaldosasRocafuerte del año 2021 .....	43
Tabla 8 Análisis Vertical del Estado Resultados de la empresa Baldosas Rocafuerte del año 2021 .....	46
Tabla 9 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2020-2021 .....	49
Tabla 10 Análisis Horizontal del Estado de resultados del periodo 2020-2021 .....	53
Tabla 11 Capital de trabajo de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” .....	58
Tabla 12 Razón Corriente de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” .....	58
Tabla 13 Prueba Ácida de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” .....	59
Tabla 14 Rotación de Inventarios de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” .....	59
Tabla 15 Promedio de reposición de inventario de la Empresa Baldosas Rocafuerte años 2020-2021 .....	60
Tabla 16 Rotación de cuentas por pagar de la Empresa Baldosas Rocafuerte años 2020-2021 .....	60
Tabla 17 Periodo promedio de pago de la Empresa Baldosas Rocafuerte años 2020-2021 ....	61
Tabla 18 Rotación de activos de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” año 2020-2021 .....	61
Tabla 19 Nivel de endeudamiento del Activo de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” .....	62
Tabla 20 Endeudamiento patrimonial de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” .....	62
Tabla 21 Apalancamiento Financiero de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” .....	63

Tabla 22 Apalancamiento Operativo de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” .....	63
Tabla 23 Apalancamiento Total de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte”.....	64
Tabla 24 Margen operacional de utilidad de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” ..	64
Tabla 25 Margen Neto de Utilidad de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” .....	65
Tabla 26 Rendimiento sobre el Patrimonio de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte”	65
Tabla 27 Rendimiento del Activo .....	66
Tabla 28 Rendimiento sobre el Activo Total 2020 .....	67
Tabla 29 Rendimiento sobre el patrimonio 2020 .....	67
Tabla 30 Rendimiento sobre el Activo Total 2021 .....	67
Tabla 31 Rendimiento sobre el Patrimonio 2021 .....	68
Tabla 32 Cuadro de resumen de la aplicación de indicadores financieros.....	77

## Índice de figuras

Figura 1 Representación gráfica del Árbol DuPont de rentabilidad .....	26
Figura 2 Nivel de endeudamiento del año 2020.....	39
Figura 3 Estructura Financiera del Comercial “Baldosas Rocafuerte”2020 .....	40
Figura 4 Estructura económica del Estado de Resultados del año 2020 .....	42
Figura 5 Nivel de Endeudamiento Financiera del año 2021 .....	45
Figura 6 Estructura Financiera Comercial “Baldosas Rocafuerte” 2021 .....	45
Figura 7 Estructura Económica del Estado de Resultados del año 2021 .....	48
Figura 8 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021 .....	52
Figura 9 Análisis Horizontal del Estado de Resultados periodos 2020-2021 .....	57
Figura 10 Árbol Sistema de Análisis DuPont de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte Año 2020 .....	68
Figura 11 Árbol Sistema de Análisis DuPont de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte Año 2021 .....	69

## Índice de anexos

Anexo 1 Ubicación Geográfica .....	91
Anexo 2 RUC de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” .....	92
Anexo 3 Estados Financieros Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” .....	94

Anexo 4 Oficio pertinencia y coherencia .....	102
Anexo 5 Oficio de Designación de Director del Trabajo de Integración curricular .....	103
Anexo 6 Certificación del Abstract .....	104

## **1. Título**

Análisis a los estados financieros de la empresa comercial “Baldosas Rocafuerte” de la ciudad de Loja, período 2020-2021

## 2. Resumen

El trabajo de integración curricular denominado: Análisis a los estados financieros de la empresa comercial “Baldosas Rocafuerte” de la ciudad de Loja, periodo 2020-2021, tiene la finalidad de informar sobre la situación financiera de la empresa mediante un análisis financiero y de esta manera conocer la situación económica y financiera, para que el propietario realice la toma de decisiones de una manera acertada para su beneficio.

Para cumplir con los objetivos planteados se realizó una visita previa a la empresa para poder obtener información general y específica acerca de la misma, también la obtención de los Estados Financieros para realizar los análisis correspondientes. Con la información se realizó el análisis vertical en donde se determinó el nivel de importancia de cada una de las cuentas, de esta manera se determinó la estructura financiera y económica, de igual forma se realizó el análisis horizontal en donde se determinó el aumento o disminución de las cifras que tuvieron las cuentas de un periodo en relación a otro como resultado de las operaciones realizadas a fin de determinar las razones de dichas alteraciones y poder realizar medidas correctivas y la toma de decisiones acertadas.

El análisis vertical y horizontal permitió conocer la estructura económica y financiera, la variación de las diferentes cuentas que conforman la estructura económica y financiera de la empresa, y se obtuvo que con mayor relevancia se encuentran los activos corrientes representados con el 77,94% y 81,28% con un valor de \$284.885,45 y \$331.562,87 dólares respectivamente, debido a que su actividad comercial está concentrando sus valores en el inventario de mercaderías. Por otro lado, la cuenta de bancos reflejó un decremento significativo del 54,23% esto se debe a que en el mes de diciembre la empresa cancela todas las facturas de las cuentas por pagar que tiene pendientes.

En cuanto a los pasivos de la empresa el año 2020 la participación del pasivo corriente fue de 22,09% y en el año 2021 fue de 27,94%, debido al elevado valor que presentan las cuentas por pagar proveedores ya que la empresa adquirió un mayor número de mercadería a crédito en el año 2021.

Dentro de la estructura económica los gastos operacionales son los que mayor incidencia tienen, en el 2020 representa el 101,84% y 93,53% en el siguiente periodo, tales valores al ser muy elevados inciden en las utilidades de la empresa.

Seguidamente se aplicaron indicadores financieros, a través de estos se determinó que la empresa cuenta con un adecuado nivel de liquidez para cubrir las deudas adquiridas, la rotación de inventarios es limitada ya que se efectúan cada dos o tres veces al año, los días

promedio de cobro son adecuados ya que la empresa cumple con el pago a sus proveedores a corto plazo, brindando confianza, la misma que beneficia a la empresa.

Por último, se realizó un informe de análisis financiero que contiene de manera resumida los resultados obtenidos, conclusiones y recomendaciones acerca de la situación económica y financiera de la empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” con el fin de brindar una guía para una adecuada toma de decisiones orientadas al mejoramiento de la gestión de las actividades económicas que aseguren la estabilidad de la empresa.

**Palabras clave:** Análisis Financiero, empresa, indicadores financieros, estados financieros, contabilidad.

## 2.1 Abstract

The curricular integration work called: Analysis of the financial statements of the commercial company “BALDOSAS ROCAFUERTE” of the city of LOJA, period 2020-2021, has the purpose of reporting on the financial situation of the company through a financial analysis and in this way to know the economic and financial situation, so that the owner can make the right decision for his benefit.

In order to meet the stated objectives, a prior visit to the company was carried out in order to obtain general and specific information about it, as well as obtaining the Financial Statements to carry out the corresponding analysis. With the information, the vertical analysis was carried out where the level of importance of each one of the accounts will be prolonged, in this way the financial and economic structure will be extended, in the same way the horizontal analysis was carried out where the increase or decrease will be prolonged. of the figures that the accounts of one period had in relation to another as a result of the operations carried out in order to determine the reasons for said alterations and to be able to carry out corrective measures and make the right decisions.

The vertical and horizontal analysis allowed to know the economic structure and the variation of the different accounts that make up the economic and financial structure of the company, and it was obtained that with greater relevance are the current assets represented with 77.94% and 81, 28% with a value of \$284,885.45 and \$331,562.87 dollars respectively, due to the fact that its commercial activity is concentrating its values in the merchandise inventory. On the other hand, the bank account reflected a significant decrease of 54.23%, this is due to the fact that in the month of December the company cancels all the invoices of the accounts payable that it has pending.

Regarding the company's liabilities, in 2020 the participation of current liabilities was 22.09% and in 2021 it was 27.94%, due to the high value of accounts payable from suppliers since the company acquired a greater number of merchandises on credit in the year 2021.

Within the economic structure, operational expenses have the highest incidence, in 2020 it represents 101.84% and 93.53% in the following period, such values, being very high, affect the company's profits. Next, financial indicators were applied, through these it was determined that the company has an adequate level of liquidity to cover the acquired debts, inventory rotation is limited since they are carried out every two or three times a year, the average days of collection are adequate since the company complies with the payment to its suppliers in the short term, providing confidence, the same that benefits the company.

Finally, a financial analysis report was made that contains a summary of the results obtained, conclusions and recommendations about the economic and financial situation of the commercial company "Baldosas Rocafuerte" in order to provide a guide for adequate decision making. aimed at improving the management of economic activities that ensure the stability of the company.

**Keywords:** Financial Analysis, company, financial indicators, financial statements, accounting.

### 3. Introducción

El análisis financiero es una herramienta que permite comprender los cambios en el desempeño de las actividades económicas y operativas de una empresa, ayuda a conocer la liquidez, el nivel de endeudamiento, actividad y rentabilidad para establecer conclusiones y recomendaciones para la correcta toma de decisiones y orientar a una mejor administración financiera.

El Trabajo de Integración Curricular denominado ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL “BALDOSAS ROCAFUERTE” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2020-2021.” brinda un aporte importante al propietario del comercial, ya que permite conocer la situación financiera-económica de la empresa con la finalidad de mejorar el desarrollo de las actividades económicas y financiera para realizar una mejor toma de decisiones.

La estructura del presente Trabajo de Integración Curricular se rige al artículo 151 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja; consta de: **Título** denominado: ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL “BALDOSAS ROCAFUERTE” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2020-2021.”; **Resumen**, en castellano e inglés en donde se realiza una breve descripción de los resultados obtenidos en base a los objetivos; **Introducción** en donde se refleja la importancia del tema, el aporte a la entidad en estudio y estructura del trabajo de integración curricular; **Marco Teórico**, compuesto por la serie de conceptos extraídos de las principales obras de los últimos tiempos, relacionados el análisis financiero permitiendo una mejor comprensión de los elementos que intervienen en el tema de estudio; **Metodología**, describe el conjunto de materiales utilizados así como la metodología utilizada para la elaboración del trabajo de integración curricular; **Resultados**, se presenta el contexto empresarial y la aplicación del análisis vertical y horizontal, así como también el proceso y aplicación de los indicadores financieros, cada uno con su representación gráfica e interpretación y la elaboración del informe financiero con las respectivas conclusiones y recomendaciones en base a los resultados obtenidos; **Discusión**, se plantea un breve resumen describiendo la situación actual, realizando un contraste de la situación de la empresa antes del análisis financiero y después del mismo observando los resultados del análisis obtenidos en el proceso de desarrollo de la práctica del trabajo de integración curricular; **Conclusiones**, planteadas en base a los resultados obtenidos en el desarrollo del trabajo de titulación, **Recomendaciones**, son sugerencias o soluciones a los problemas identificados en la empresa; **Bibliografía**, material bibliográfico como libros,

artículos, páginas web, tesis, utilizados para el proceso de desarrollo del trabajo de integración curricular, y finalmente **Anexos**, es la documentación soporte para el desarrollo del trabajo de Integración Curricular, como la ubicación geográfica, el Registro Único de Contribuyentes, Estados Financieros, y el instrumento de investigación.

## **4. Marco teórico**

### **Empresa**

#### **Definición**

“Una empresa es una organización de una, dos o más personas que tienen una actividad profesional y unos objetivos comunes orientados a la ganancia de beneficios.” (Carrasco, 2021).

“El término empresa es empleado para identificar a aquellas organizaciones que se encuentran conformadas por elementos distintos (humanos, técnicos y materiales) y cuyo objetivo es la consecución de algún beneficio económico, o comercial, satisfaciendo las necesidades de los clientes a través de la oferta de bienes o servicios. Estas organizaciones son creadas con múltiples finalidades, entre ellas destaca identificar correctamente y satisfacer las necesidades demandadas en el entorno. También está el contribuir con el desarrollo de la sociedad actual, promoviendo en el ámbito económico, los valores sociales y los personales. ” (Pérez, 2021).

#### **Importancia**

“Las empresas contribuyen a la sociedad de muchas maneras. Producen bienes de calidad para los individuos, generan empleo y permiten ofrecer una variedad donde los consumidores puedan elegir. Además, muchas investigan y crean nuevos productos que aumentan la calidad de vida de la sociedad y permiten el progreso. ” (Abad, 2021).

#### **Características**

El autor (Acosta, 2017) menciona las siguientes características de las empresas:

- Tiene un fin económico (Producir Bienes y Servicios)
- Tiene un fin mercantil (Producir para vender en los mercados)
- Tiene un fin lucrativo (Maximizar las ganancias, para generar crecimiento económico)

Tiene una responsabilidad (Generar productos de calidad, -Generar empleo, Protección a los recursos naturales)

#### **Objetivos**

Según (Rivero, 2019) “Los objetivos son aspiraciones a corto plazo en los negocios, ayudan a las personas a desarrollar planes claros de lo que quieren lograr y cómo lograrlo. Ayudan a mejorar la efectividad general como empresa, ya sea que quiera aumentar su

participación en el mercado o mejorar el servicio al cliente. Cuanto mejor defina los objetivos, más probabilidades tendrá de hacer las cosas correctas y alcanzar lo que quería en primer lugar.

El mismo autor menciona que los objetivos de las empresas incluyen:

- Incrementar ganancias por acción
- Aumentar el valor para los accionistas
- Aumentar los ingresos
- Administrar costos
- Mantener un apalancamiento financiero apropiado
- Garantizar la sostenibilidad financiera.
- Mantener la rentabilidad
- Diversificar y aumentar las fuentes de ingresos.”

### **Clasificación de las Empresas**

Las Empresas se clasifican considerando varios criterios Según el Autor (Thompson,2017).

#### **La Empresas según el:**

##### ***Sector de Actividad***

**Empresas del Sector Primario:** “También denominado extractivo, ya que el elemento básico de la actividad se obtiene directamente de la naturaleza: agricultura, ganadería, caza, pesca, extracción de áridos, agua, minerales, petróleo, energía eólica, etc.

**Empresas del Sector Secundario o Industrial:** Se refiere a aquellas que realizan algún proceso de transformación de la materia prima. Abarca actividades tan diversas como la construcción, la óptica, la maderera, la textil, etc.

**Empresas del Sector Terciario o de Servicios:** Incluye a las empresas cuyo principal elemento es la capacidad humana para realizar trabajos físicos o intelectuales. Comprende también una gran variedad de empresas, como las de transporte, bancos, comercio, seguros, hotelería, asesorías, educación, restaurantes, etc.”

##### ***Según el Tamaño***

Según la Autora (Nicuesa, 2016) las empresas según el tamaño se clasifican de la siguiente manera:

“**Microempresa:** Una microempresa es un negocio que tiene un máximo aproximado de diez trabajadores en plantilla. Se trata de un micro negocio que puede ser administrado por

un único profesional.

**Pequeñas Empresas:** Las pequeñas empresas tienen un personal en plantilla de entre 11 y 49 trabajadores. Este tipo de negocio suele tener una tendencia de crecimiento más destacada que la de la microempresa.

**Medianas Empresas:** Ofrecen una mayor oferta de empleo al poder contratar entre 50 y 250 profesionales. Se trata de un tipo de empresa que tiene una mayor estructura a partir de diferenciados.

**Grandes Empresas:** El número de personal en plantilla en las grandes empresas supera los 250 profesionales. Algunas empresas se desarrollan como multinacionales que tienen sede en distintos países del mundo.”

### *Según su forma jurídica*

Según (Peña, 2020) “La forma jurídica de una empresa es la identidad que asume legalmente una compañía teniendo en cuenta la titularidad y la responsabilidad de sus propietarios.

La clasificación de las empresas según sus tipos de forma jurídica son los siguientes:

**Persona física:** Esta empresa se constituye por un emprendedor o un autónomo, que cotizará mensualmente su boletín de autónomo y será el máximo responsable de cualquier deuda de la compañía respondiendo con su patrimonio profesional y personal, al igual, que también será quien obtenga la totalidad de los beneficios.

**Varias personas:** Es la unión de varias personas que se unen para desarrollar un negocio conjunto, en el caso de personas físicas, podrán constituir sociedades civiles o comunidades de bienes, las cuales, serán las responsables de las deudas.

**Unión Temporal de empresas:** Similar a la anterior, pero en el caso de personas jurídicas, que se unen para llevar a cabo una unidad productiva.

**Persona jurídica o sociedad:** Su objeto es la realización de una actividad comercial con ánimo de lucro, donde se unen uno o más individuo para conseguir unos beneficios. Los tipos de sociedades dependerá de la relación entre los socios, la responsabilidad, el riesgo y el objeto social de la misma.

### *Según El Capital*

Otro importante criterio de clasificación de empresas es el origen de su capital, en este caso tendríamos:

**Público:** Una empresa pública es aquella donde el estado tiene la participación total o mayoritaria. Son creadas para ofrecer bienes y servicios a la población, sobre todo de primera

necesidad.

**Privada:** Una empresa privada es aquella que el capital proviene de personas particulares, es decir, de sociedades mercantiles.

**Mixtas:** Son empresas que combinan capital público con capital privado, es decir, tendrán inversionistas privados y al Estado, aunque normalmente, la mayoría de la inversión provienen del fondo público, ya que, sus objetivos están centrados en actividades de interés público.

### ***Según su Actividad***

Por último, la clasificación de las empresas según su actividad podemos agruparlas en tres modalidades:

**Industriales:** Son las que producen bienes o servicios a partir de su extracción o producción. (Agricultura e industria).

**Servicios:** Ofrecen servicios gracias al capital humano y a los medios materiales. (Empresas de transporte, asesoramiento, enseñanza y sanitaria).

**Comerciales:** No producen, se encargan de la venta de los bienes y servicios. (Son intermediarios mayoristas o minoristas).”

## **Empresa Comercial**

### **Definición**

“Una empresa comercial es una compañía dedicada a la compra y venta de productos o mercancías, legalmente registrada y operada bajo normas comerciales socialmente aceptadas, que sirve de intermediaria entre productores y consumidores.” (Contreras, 2018).

“Una empresa comercial es una sociedad mercantil que se dedica a comprar bienes para luego venderlos sin transformarlos. A diferencia de otro tipo de empresas, la empresa comercial no transforma los bienes comprados. En este sentido, los bienes comprados pueden ser de diferente naturaleza. Pueden ser materias primas, bienes semiterminados o bienes terminados.” (López, 2020).

“Es decir que este tipo de empresas no contempla entre sus actividades la transformación de la materia prima, sino que son intermediarias entre las empresas industriales y el consumidor final.” (Grudemi, 2022)

### **Características**

Según (López, 2020), las características que distinguen a este tipo de empresa son:

- Compra bienes y los vende.

- El comprador puede ser el consumidor final u otra empresa.
- No transforma los bienes que compra.

“Su principal característica es que dentro de sus actividades no se incluye ningún tipo de proceso productivo, ya sea de transformación de materias primas o de terminación de estas, como lo hacen las empresas manufactureras. Su actividad es únicamente comercial, en su función de intermediaria entre productores y consumidores, se encarga de la distribución, traslado, almacenaje y venta directa de los productos.” (Contreras, 2018).

### **Funciones de las Empresas Comerciales**

Las funciones de las Empresas Comerciales son las siguientes:

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

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

**Satisfacer la Demanda.** Sirve a los compradores al suministrarles lo que ellos necesitan. Además de cubrir las necesidades del consumidor también debe analizar la competencia, establecer parámetros de costos y rentabilidad y cumplir con objetivos de ventas que se haya trazado.” (Contreras, 2018)

### **Tipos de Empresas Comerciales**

#### ***Empresa Mayorista***

“Comercializan a gran escala, compran en grandes cantidades y luego venden a minoristas.” (Riquelme, 2022)

“Por lo tanto estas se encargan de comprar productos al mayor directamente a sus fabricantes, productores u otros mayoristas, para luego venderlos, también al mayor, a empresas minoristas, quienes finalmente ofrecerán la mercancía al consumidor final. Esto quiere decir que el mayorista viene a ser una especie de punto intermedio en la cadena de comercialización de un producto, su acción se ubica entre el productor o fabricante del bien y el minorista. Por lo tanto, siendo un agente de compra y venta, limita su actividad a comercializar con grandes cantidades de producto, sin tener trato alguno con los consumidores que finalmente lo usarán.” (Añez, 2022)

### ***Empresa Comercial al Menudeo***

“El menudeo es el proceso mediante el cual las empresas realizan la venta de productos o servicios de consumo masivo a los clientes, a través de múltiples canales de distribución, para así obtener ganancias. Con el menudeo se satisface la demanda identificada a través de una cadena de suministro.” (Sy, 2018)

### ***Empresa Comercial Minorista***

“Comercializan a pequeña escala, en un espacio geográfico pequeño y los clientes mayormente son los consumidores finales.” (Riquelme, 2022)

### ***Empresas Comisionistas***

“Venden productos a cambio de una comisión.” (Riquelme, 2022)

## **Estados Financieros**

### **Definición**

“Los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero. Los estados financieros se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en los mismos se expone la rentabilidad de la organización. Siendo mostrados en periodo trimestral, semestral o anual.” (Elizalde, 2019).

“Los estados financieros son un conjunto como un todo de documentos que la entidad económica realiza al fin del ejercicio contable, con el propósito de tener conocimiento de la situación financiera en la que se encuentra la empresa durante el periodo del ejercicio. Integran juntos una muestra de la administración y gestión que es realizada por los administrativos con los recursos que cuentan. Estos informes son realizados para suministro de terceros interesados en la entidad y también son utilizados por los administradores de la propia institución y es responsabilidad de la misma emitirlos.” (Martínez N., 2020).

### **Importancia**

Según la autora (Ramos, 2020) son importantes ya que “En ellos se muestra toda la información sobre las finanzas de forma estructural y ordenada. En estos se registran los bienes, deudas, resultados a obtener de las diferentes operaciones realizadas, así como las entradas y salidas de dinero de la empresa. Toda esta información es usada para estar al tanto de cuál es el desempeño y la situación económica del negocio. Este registro es usado para la toma de decisiones y para el desarrollo de la organización. Por tal motivo, los estados financieros deben

ser correctos y veraces.”

## **Usuarios de los Estados Financieros**

Según (Cansino, 2019) “proporcionarles a los usuarios información valiosa les ayuda a tomar decisiones, efectuar correcciones y cambios o comprobar si la actividad económica y las operaciones de la empresa están dando ganancias o pérdidas.”

### **Clasificación de los usuarios financieros**

“Hay dos tipos de usuarios de la información financiera: los usuarios internos, que se componen por los empleados, gerentes y directivos de la empresa; y los usuarios externos que, aunque no forman parte integral de la empresa, necesitan relacionarse con ella.” (Cansino, 2019)

#### ***Usuarios Internos***

**Propietarios de las empresas:** “Es un usuario interno que emplea la información financiera para evaluar el trabajo y productividad de sus gerentes y directores; verificar el rendimiento de la empresa y tomar decisiones sobre cambios que deberían implementarse a futuro.” (Cansino, 2019)

**Inversores:** “Los inversores son usuarios internos, aunque solo revisan la información contable para decidir si deberían invertir o no en ella. Evidentemente, a través de esta información ellos pueden elaborar una proyección futura y estimar el monto de los dividendos que recibirán al final del año fiscal.” (Cansino, 2019)

**Altos cargos:** “Hace referencia a la gerencia de la empresa. Los gerentes y directores son usuarios internos que utilizan la información contable para detectar fallas a tiempo, ya sea en la cadena de producción o en la entrega de los productos; tomar decisiones que mejoren el rendimiento de la empresa y analizar si es necesario rotar el personal o contratar a un especialista para poder cumplir con las metas financieras.” (Cansino, 2019)

**Empleados:** “Los empleados son usuarios internos que usan la información financiera y los sistemas de contabilidad para crear un tren de trabajo fluido y determinar si hay oportunidades de crecimiento, beneficios de jubilación y aumento salarial en la empresa antes de aceptar algún cargo.” (Cansino, 2019)

#### ***Usuarios Externos***

**Bancos e instituciones financieras:** “Los prestamistas son usuarios externos que necesitan analizar el riesgo del préstamo antes de concederlo. Por eso solicitan información contable y estados financieros para determinar el nivel de solvencia económica de la empresa,

su liquidez y si el riesgo de impago merece la pena.” (Cansino, 2019)

**Proveedores:** “Lo mismo sucede con los proveedores, en especial si otorgan líneas de crédito. Un mayorista que es un usuario externo debe saber si sus clientes tienen la capacidad financiera de pagar facturas de grandes montos antes de entregarles un pedido importante.” (Cansino, 2019)

**Audidores externos:** “Muchos impuestos, tasas y contribuciones dependen del movimiento de una empresa en un período fiscal determinado. Para evitar la evasión de impuestos, el fisco -que es un usuario externo- tiene que comprobar los ingresos y egresos de las compañías, así como los libros de compras, libros de ventas, etc.” (Cansino, 2019)

### **Características**

“Las principales características de los estados financieros son las siguientes:

- Los estados financieros no solo se concentran en el presente de la empresa, sino que también proveen información sobre el pasado y el futuro de la organización.
- El contenido del estado financiero debe ser entendible, tanto para un experto en contabilidad como para el resto de los encargados de una empresa.
- Su información debe ser completamente veraz y confiable.

A pesar de que un estado financiero actual toma en cuenta el pasado y futuro de una empresa, se puede considerar provisional, ya que con el tiempo deja de ser útil.

Para poder rendir cuentas al Estado, los estados financieros de una empresa deben ser completamente legales y estar registrados por diferentes instituciones de fiscalización.” (Editorial, 2021)

Y según (Llamas, 2020) las características pueden ser:

### **Clasificación**

Los principales estados financieros son tres: balance general, estado de resultados y estado de flujos, a continuación, se detallan los mismos:

#### ***Balance General***

“El balance general o estado de situación financiera es un reporte financiero que funge como una fotografía al reflejar la situación financiera de una empresa a una fecha determinada. Está conformado por las cuentas de activo (lo que la empresa posee), pasivo (deudas) y la diferencia entre estos que es el patrimonio o capital contable. Este reporte por lo general es realizado al finalizar el ejercicio de la empresa de manera anual (balance final).” (Castro J., 2021).

“Es uno de los estados financieros de mayor importancia. El objetivo de este es informar

la situación financiera de la organización en una fecha determinada. Con él podemos analizar los activos, pasivos y los patrimonios con los que cuenta la empresa, y todo de acuerdo con los principios contables.” (Ramos, 2020).

### ***Estado de Resultados***

“También conocido como el estado de las pérdidas y ganancias. Con él se observarán los ingresos y la relación de gastos y costo. Es más resumido que un balance general y es utilizado principalmente para tomar decisiones más precisas.” (Ramos, 2020).

“Es un Estado de naturaleza dinámica que presenta, ara un periodo determinado, los resultados de un negocio, respecto de sus ingresos, costos, gastos, utilidades o perdidas. Puede compararse con un video que muestra la actividad de la empresa, desde el primero hasta el último día del periodo contable en cuestión”. (Ortiz, 2017).

### ***Estado de Cambios en el Patrimonio***

“Este estado financiero muestra de forma detallada todos los aportes que han realizado los socios o los accionistas, y la distribución de las utilidades. .” (Ramos, 2020)

“En este estado contable se reflejan todos los ingresos y egresos que causan una variación en el patrimonio de una organización, durante un período de tiempo determinado.” (Editorial, 2021)

### ***Estados de Flujos de Efectivo***

“Informa sobre las variaciones y movimientos de efectivos y sus equivalentes en un periodo determinado. La información de los flujos de efectivo (cantidad de dinero que tiene una empresa circulando) es útil porque suministra las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo o equivalentes y también muestra sus necesidades de liquidez” (Castellnou, 2021).

## **Notas Explicativas**

### **Definición**

“Cuando se emiten estados financieros, quien los elabora debe incluir las notas necesarias para que el usuario de esos estados financieros pueda comprenderlos correctamente. Las notas a lo estados financieros son las aclaraciones o explicaciones que se hacen al margen de los estados financieros con la finalidad de precisar, aclarar o explicar algo.” (Gerencie, 2021).

## **Análisis Financiero**

### **Definición**

“Los análisis financieros son considerados una pieza fundamental para poder detectar la situación, así como el desempeño tanto económico como el financiero que tiene toda organización, por medio del cual se podrán detectar las dificultades y luego poder realizar las correcciones necesarias. Un análisis o estudio financiero se llega a basar en el cálculo de los indicadores de las finanzas los mismos que son expresados por la eficiencia, solvencia, rendimiento, liquidez, endeudamiento, y la rentabilidad que posee la entidad, los análisis financieros se encuentran basados en cantidades concretas debido a la inflación la misma que se proporciona por la información veraz, actual, financiera y precisa.” (Marcillo, Aguilar, Gutiérrez, 2021)

“Los análisis financieros pueden permitir que se mida la eficiencia donde la organización utilizara los recursos y activos, en estos se encuentran los llamados indicadores de la actividad o eficiencia.” (Puerta, Vergara, Huertas, 2018).

### **Importancia**

“Un análisis financiero permite que se indague tanto en la característica como las propiedades de la entidad, permitirá conocer cuáles son sus operaciones, su entorno, características y como se desempeñó en el pasado todo esto con el único fin de que pueda ir mejorando.” (Puerta, Vergara, Huertas, 2018).

### **Objetivos**

“El análisis financiero tiene como objetivos comparar las diferentes partidas del activo y pasivo en volumen y plazos temporales. Con todo ello podremos:

- Analizar si la empresa mantiene equilibrio financiero.
- Analizar las diferentes fuentes de financiación y plazo temporal utilizadas.
- Diagnosticar y prever las posibles dificultades financieras a las que pudiera enfrentarse la empresa en un plazo temporal estipulado. Es decir, la capacidad de atender las deudas y a su vencimiento.

Para ello hay que determinar el grado de liquidez, la capacidad de endeudamiento y su expansión. Para su obtención, la forma habitual es la utilización y estudio de ratios de liquidez y endeudamiento.” (Lerma, 2020).

### **Métodos frecuentes utilizados para el análisis financiero**

Dependiendo del alcance, de la accesibilidad a la información y de los objetivos

planteados previamente, el análisis financiero puede emplear los siguientes métodos:

- Análisis Vertical.
- Análisis Horizontal.
- Indicadores Financieros

### *Análisis Vertical*

#### **Definición**

“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, pág. 62).

“El análisis vertical permite conocer el peso porcentual de cada partida de los estados financieros de una empresa en un período de tiempo determinado.” (Rus, Análisis vertical, 2020).

#### **Fórmula:**

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Partida del Activo}}{\text{Activo Total}} * 100$$

“Este análisis permite identificar la composición de los estados contables que sirven como base para interpretarlos. En definitiva, el análisis vertical pretende determinar si la distribución de los activos y pasivos de la empresa es la más idónea de cara a sus necesidades tanto operativas como financieras.” (Martínez Á., 2020).

#### **Elaboración**

“Se toma la parte del activo en el balance de un periodo cualquiera. En la primera columna se presentan las cifras, y en la columna siguiente se calcula el porcentaje que representa cada una de las cuentas o grupos de cuentas, dividiendo cada uno de estos valores entre el valor del activo total, en este caso, la cifra base expresando el resultado en términos de porcentaje.” (Ortiz, 2016)

### *Análisis Horizontal*

#### **Definición**

Según (Reyes, Vassolo, 2018) “El análisis horizontal es un método que muestra cómo cambian las cuentas de una empresa a través de un período, y en relación a un año base.

Este método, también llamado análisis dinámico, permite observar la tendencia temporal en las cuentas individuales de algún estado financiero, facilitando la identificación de las partidas que han tenido una evolución más favorable o desfavorable.

En un análisis horizontal se calcula el cambio acumulado de cada cuenta en un período determinado, tomando como base de comparación el primer año del período (o trimestre, si se usa información trimestral).”

“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.” (Gerencie.com, 2017).

**Fórmula:**

$$\textit{Análisis Horizontal} = \frac{\textit{Periodo 2} - \textit{Periodo 1}}{\textit{Periodo 1}} * 100$$

“Por tanto, el análisis horizontal o dinámico se centra en averiguar qué ha sucedido con una partida contable en un período determinado. Normalmente se calcula entre dos ejercicios económicos y en el año natural. Hay que tener en cuenta que se utilizan valores absolutos y relativos, siendo estos últimos los más útiles para mostrar las variaciones.” (Rus, 2020)

**Procedimiento**

**Variación absoluta:** para determinar la variación absoluta 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 valor 2 – valor 1. La fórmula sería  $P2-P1$  }

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

**Indicadores Financieros**

**Definición**

“Los indicadores financieros son herramientas que le permiten a dueños de empresas, realizar un análisis financiero de la situación de la misma en un período determinado. Son también un método de gestión de la empresa dentro del ámbito de los resultados económicos obtenidos por ella. Además, ilustran el funcionamiento de los distintos departamentos de la compañía y la eficacia de su trabajo. Los indicadores financieros permiten a inversores y accionistas formarse una opinión sobre cómo se está gestionando la empresa y cómo le va en el mercado.” (S, 2021).

“Es importante mencionar que los indicadores financieros llegan a constituir una herramienta clave para generar una correcta administración en las finanzas de toda

organización, ya que estos con cocientes numéricos que llegan a relacionar cuentas que forman parte de los Estados Financieros, estado de resultados y balance general.” (Ollague, Ramón, Soto, 2017).

## **Clasificación**

### ***Indicadores de Liquidez***

“El indicador de liquidez es una herramienta financiera que les permite a los propietarios conocer qué tan líquida resulta ser la empresa. En otras palabras, si la compañía puede hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos que pueda efectivizar también en el corto plazo.” (BOLD, 2021)

#### **Razón Corriente**

“Este indicador permite que se determine los índices de liquidez o la capacidad de poder disponer del efectivo cuando se tenga una eventualidad.” (Molina, Oña, Typan, 2018).

#### **Fórmula:**

$$\text{Razon Corriente} = \frac{\text{Activo circulate}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

#### **Prueba Ácida**

“La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados de forma habitual para medir la liquidez de una empresa. Nos aporta conocimiento sobre su capacidad para pagar sus deudas inmediatas. En el cálculo de esta prueba, se eliminan los inventarios para determinar la capacidad financiera a corto plazo de la empresa. Esto es así, dado que se supone que la empresa no debería estar supeditada a vender sus inventarios para hacer frente a esas deudas.”(López, 2020).

**Estándar:** mayor a \$1,00

#### **Fórmula:**

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### **Capital de Trabajo**

“El capital de trabajo es una magnitud contable referida a aquellos recursos económicos con los que cuenta una empresa dentro de su patrimonio para afrontar compromisos de pago en el corto plazo y relacionados con su actividad económica.” (Westreicher, Sánchez, 2020).

“El Capital de Trabajo son los recursos que requiere una empresa para poder operar; estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo.” (Rivera, 2019)

**Estándar:** mayor a \$1.

**Formula:**

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

### **Indicadores de actividad**

“Permiten medir la eficiencia de una empresa en la utilización de sus activos, mediante el tiempo que tarda en recuperar la inversión realizada en ellos.” (Castro L., 2021)

#### **Rotación de Inventarios**

“Indicador que se encarga de mostrar las veces en las que los costos en inventarios se convierten en efectivo o se colocan a crédito.” (Castro L., 2021)

**Estándar:** mayor a 12 veces

**Fórmula:**

$$\text{Rotacion de inventarios} = \frac{(\text{Costo de Ventas})}{(\text{Inventarios})}$$

#### **Promedio de reposición de inventarios**

Indica el número de días en que la empresa repone los inventarios, con el fin de dar debida atención a nuevas ventas.

**Estándar:** entre 30 a 60 días

**Formula:**

$$\text{Promedio de reposición de inventarios} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

#### **Rotación de cuentas por pagar**

Cárdenas (2016) afirma “la rotación de proveedores es aquella que mide el número de veces que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un período de tiempo determinado, es decir el número de veces en que tales cuentas por pagar se cancelan usando recursos líquidos de la empresa” (p. 37). Asimismo, ayuda a identificar cuantas veces la cuenta de proveedores gira durante un determinado periodo de tiempo.

**Estándar:** mientras menor sea la rotación (veces) mejor

**Fórmula:**

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras a Proveedores}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

#### **Periodo promedio de pago**

“El periodo promedio de pago, también conocido como periodo promedio de cuentas por pagar, se calcula dividiendo las cuentas por pagar para el promedio de compras por día; este

indicador sirve para conocer a los cuantos días una organización está cancelando sus obligaciones a sus proveedores o acreedores.” (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento, y Mite. 2017).

**Estándar:** mientras mayor sea el plazo (días) mejor

**Fórmula:**

$$\text{Período Promedio de Pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar} \times 360}{\text{Compras}}$$

### **Rotación de Activo**

“La rotación de activos es una ratio de actividad que mide el nivel de eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ingresos.” (Diaz, 2020)

**Estándar:** mientras mayor sea la rotación mejor

**Fórmula:**

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

### **Rotación de activos fijos**

“Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.” (Supercías, 2017).

**Estándar:** mientras mayor sea la rotación mejor.

**Fórmula:**

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

### **Ciclo Efectivo**

“El ciclo de efectivo es el lapso que transcurre desde que la empresa realiza el pago por los inventarios hasta que cobra por las ventas efectuadas.” (Westreicher, 2020)

**Estándar:** Es recomendable que el resultado sea positivo, refleja que se posee efectivo para trabajar de forma inmediata.

**Fórmula:**

$$\text{Ciclo efectivo} = (\text{Periodo de inventario} - \text{Periodo de cuentas por pagar} + \text{Periodo de cuentas por cobrar})$$

## ***Indicadores de Endeudamiento***

“La razón o índice de endeudamiento es un indicador financiero que mide los pasivos totales como porcentaje de sus activos totales. Esta herramienta de las finanzas permite conocer el total de activos financiados por inversores. De hecho, podría interpretarse como la proporción de los activos de una compañía que se mantiene con deuda.” (BOLD, 2021)

“Permiten medir y analizar la estructura de capital de una empresa, es decir, saber cómo se está financiando la compañía y cuál es el nivel de participación de sus accionistas dentro de este financiamiento.” (Echavarría, 2021).

### **Nivel de Endeudamiento**

“Permite que de determine la autonomía financiera, cuando el índice llega a ser alto indica que la empresa dependa de los acreedores y que llega a disponer de manera limitada de su capacidad de endeudamiento, o interpretado de otra manera se refiere que se estaría descapitalizando. Por lo contrario, se tiene un bajo índice el cual representa un grado elevado de independencia ante sus acreedores.” (Bonilla, 2018).

**Estándar:** menor a 40%.

**Formula:**

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \%$$

### **Endeudamiento Patrimonial**

“Permite que se midan los grados de compromiso en el patrimonio de los acreedores de cada empresa. No se debe entender que los pasivos se deben pagar por medio del patrimonio, ya que el fondo de estos llega a constituir una responsabilidad para toda organización.” (Lozano, 2018).

**Estándar:** menor a 0,50.

**Formula:**

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

### **Apalancamiento a corto plazo**

Muestra el grado de compromiso del propietario para atender las deudas a corto plazo de la empresa.

**Estándar:** Menor al 50%

**Formula:**

$$\text{Apalancamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

## ***Indicadores 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.” (MytripleA, 2017).

### **Margen neto de Utilidad**

“Es la relación entre la utilidad neta y las ventas totales (ingresos operacionales). Es la primera fuente de rentabilidad en los negocios y de ella depende la rentabilidad sobre los activos y sobre el patrimonio.” (Entrepreneur, 2018)

**Estándar:** mientras más alto mejor.

**Fórmula:**

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

### **Margen bruto de utilidad sobre ventas**

Según Molina, Oña, Tipán y Topa (2018) “el margen bruto es la diferencia entre el precio de venta (sin IVA) de un bien o servicio y el precio de compra de ese mismo producto. Este margen bruto, que suele ser unitario, es un margen de beneficio antes de impuestos y se expresa en unidades monetarias/unidad vendida. El margen bruto, por tanto, mide la rentabilidad derivada de la venta del servicio.”

**Estándar:** Mientras más alto mejor.

**Fórmula:**

$$\text{Margen Bruto de utilidad} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

“Evalúa la rentabilidad (antes o después de impuestos) que tienen los propietarios de la empresa.” (Entrepreneur, 2018).

**Estándar:** Mientras más alto mejor.

**Fórmula:**

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

### **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.” (Entrepreneur, 2018).

**Fórmula:**

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

**Sistema Dupont**

El análisis dupont es una importante herramienta para identificar si la empresa está usando eficientemente sus recursos. esta metodología requiere los datos de las ventas, el beneficio neto, los activos y el nivel de endeudamiento. el objetivo del sistema dupont es averiguar cómo se están generando las ganancias (o pérdidas). de esa forma, la compañía podrá reconocer qué factores están sosteniendo (o afectando) su actividad. (Westricher, 2018)

El método parte de la descomposición del indicador de rendimiento del activo total, de la siguiente manera:

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

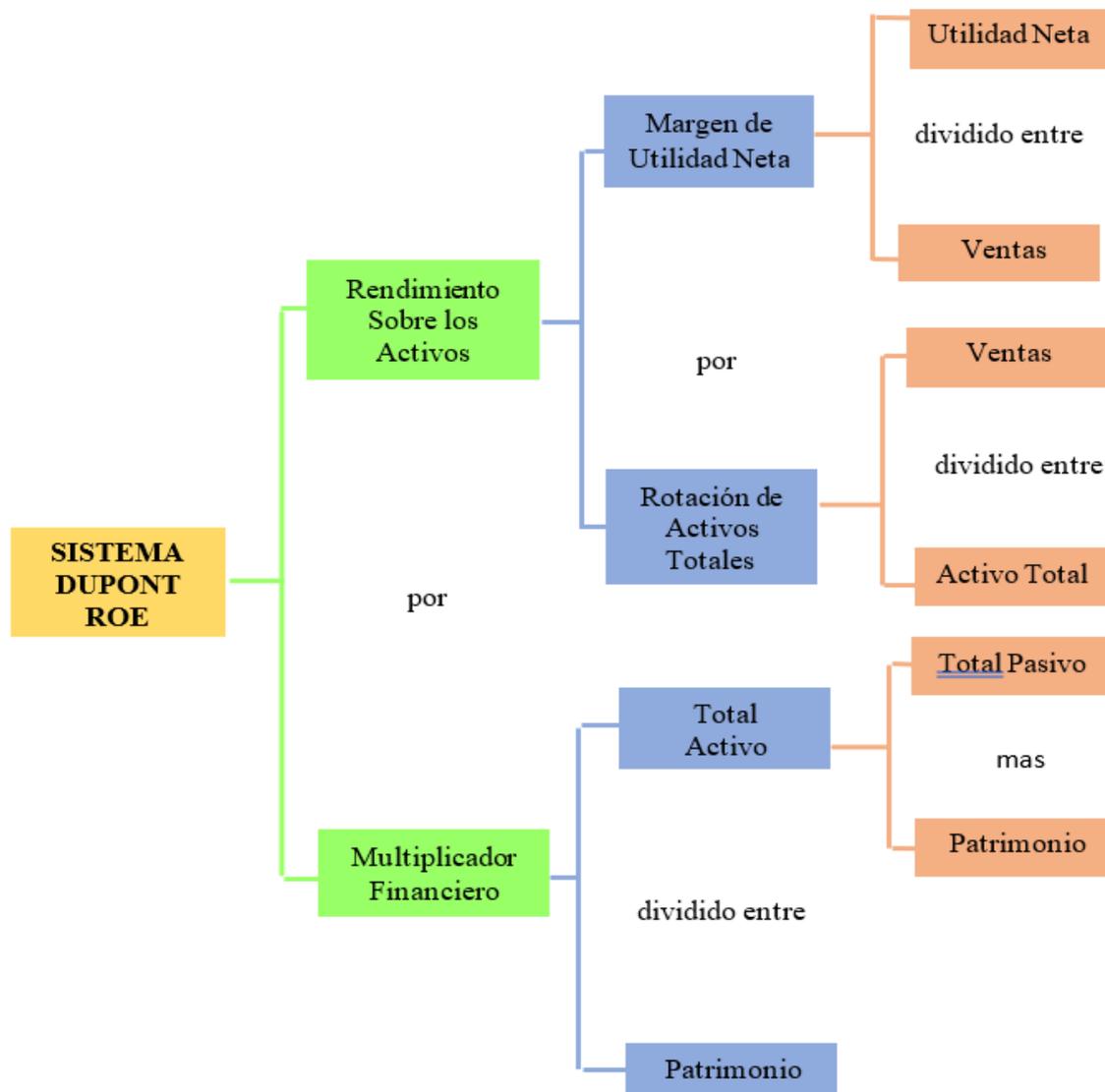
**Formula DuPont modificada**

Se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales por el multiplicador de apalancamiento financiero.

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

**Figura 1**

*Representación gráfica del Árbol DuPont de rentabilidad*



*Fuente: Gitman Lawrence, Principios de Administración Financiera, 2012*

### **Valor económico agregado (EVA)**

#### **Concepto**

“El Valor económico agregado, más conocido como EVA es un indicador financiero que muestra el importe que queda después de restar los gastos, impuestos y los costos de los inversionistas, es decir, nos muestra las ganancias reales después de los gastos y de recuperar la inversión.” (Arias, 2019)

## **Fórmula:**

$$EVA = BAIDI - (\text{Coste medio del pasivo} \times \text{Activo})$$

“Si el resultado es positivo, la empresa habrá generado una rentabilidad por encima de su costo de capital, lo que le genera una situación de creación de valor. Pero si es negativo indica que los rendimientos son menores a lo que cuesta generarlos y por lo tanto destruye valor para los accionistas.”

## **Ventajas**

Según (Arias, 2019) el EVA gracias a su construcción conceptual tiene distintas ventajas:

- Es un indicador muy exacto para la creación real de valor, ya que tiene en cuenta costos, gastos e impuestos para dejar solo así la ganancia.
- Muestra el verdadero beneficio para una empresa.
- Con él se pueden identificar los elementos empresariales que generan más valor.
- Alinea las metas de los administradores con las metas que posee la misma empresa
- Mide el desempeño operativo y el financiero de manera combinada, lo cual facilita la toma de decisiones.

## **Informe financiero**

### **Concepto**

“El informe financiero es un documento escrito u oral. Este se encarga de recoger una serie de información relacionada con la situación financiera que puede presentar una empresa, un organismo, así como cualquier organización.” (Coll, 2020)

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

### **Importancia**

Son importantes ya que proporcionan información valiosa sobre la situación económica de una empresa, lo que permite tomar decisiones informadas, ya que contienen la historia de la empresa desde sus orígenes hasta el momento en que se requiera tomar la decisión.

A pesar de su valor, hay empresas que no les dan la relevancia suficiente, ya que suelen

verlos como documentos para cumplir con requerimientos regulatorios, cuando en realidad son análisis que pueden dictar el rumbo del negocio.” (Hazouri, 2020)

### **Características**

- **Fidedigno.** Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables.
- **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. (Flower Newton, 2007, p. 303)

### **Estructura del informe**

Según (Coll, 2020) “Todo informe debe presentar una estructura adaptada para ofrecer al lector un orden en las ideas que se exponen en él. Por esta razón, a continuación, se expone la estructura genérica que presentaría un informe de este tipo:

- Identificación de problemas, análisis de las cuentas, conclusiones y recomendaciones

## **5. Metodología**

### **Métodos**

#### ***Método Científico***

El método científico permitió recoger información importante que permita determinar si existe algún problema en la empresa y de esta manera con los resultados obtenidos poder tomar una decisión correcta.

#### ***Método Deductivo***

El método deductivo se utilizó para obtener aspectos generales, y por medio de esto llegar a definiciones específicas en donde se toma en cuenta los análisis financieros, tomando en consideración las leyes, reglamentos y disposiciones vigentes.

#### ***Método Inductivo***

El método inductivo sirvió para facilitar el trabajo de integración curricular durante el periodo analizado, se tomarán en cuenta los aspectos particulares para generar conclusiones generales.

#### ***Método Analítico***

Este método permitió analizar e interpretar la información obtenida luego de realizar la aplicación de las diferentes técnicas, los cuales son el análisis horizontal y el análisis vertical, para establecer la liquidez y conocer la composición de la estructura financiera de la empresa.

#### ***Método Matemático***

Este método permitió aplicar cálculos y operaciones con la finalidad de conseguir valores exactos de los resultados obtenidos mediante la aplicación del análisis vertical y el análisis horizontal.

#### ***Método Estadístico***

Este método permitió recopilar, organizar y analizar la información y posteriormente representarla en tablas y gráficos para poder facilitar la interpretación de datos.

#### ***Método Sintético***

Este método permitió y facilitó simplificar la información obtenida de libros, documentos, blogs, tesis, revistas, entre otros, y mediante esto se podrá plantear el informe final en donde se realizarán las conclusiones y recomendaciones respectivas del trabajo de integración curricular.

## **Técnicas**

### ***Observación***

Mediante la observación se realizó la recolección de datos necesarios, como por ejemplo los documentos contables y financieros y también permitirá conocer la estructura orgánica de la empresa que se está estudiando.

### ***La Entrevista***

Mediante la entrevista oral se obtuvieron datos e información administrativa, esta información sirvió para analizar e interpretar los resultados obtenidos.

### ***Recolección Bibliográfica***

Esta técnica permitió recolectar la información necesaria sobre los diferentes temas necesarios para la realización del trabajo de integración curricular, esta información se recolectó de diferentes fuentes, tales como: libros, documentos, blogs, tesis, revistas, entre otros, y así obtener una buena referencia para el desarrollo del trabajo de integración curricular.

## **6. Resultados**

### **Contexto Empresarial**

#### ***Reseña Histórica***

La empresa Comercial BALDOSAS “ROCAFUERTE” ubicada en la ciudad de Loja en la calle José Picoita, tras el coliseo de la Ciudad de Loja inicio sus actividades el 01 de octubre de 1987 con recursos propios que la calificarían como una microempresa, su propietario es el Sr. Armijos Ordoñez Octavio Jorge, le empresa está debidamente registrada en el Servicio de Rentas Internas, inscrita en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) con el No. 1101405809001 para cumplir con sus obligaciones tributarias, debido a que es considerada como persona natural obligada a llevar contabilidad, es una empresa que se dedica a la venta al por menor de papel tapiz y artículos para cubrir pisos y paredes.

Para emprender el negocio el capital inicial fue de \$3.000,00, durante estos años de funcionamiento logró posicionarse en el mercado gracias a que ofrecen atención personalizada y productos de buena calidad con precios accesibles para los consumidores.

La empresa cuenta con personal capacitado, actualmente con 1 facturadora, 2 asistentes de almacén, 1 chofer quien se encarga de las entregas a domicilio de la mercadería y 1 contadora que presta serviciosocasionales.

#### **Obligaciones Tributarias**

- Declaración de retenciones en la fuente.
- Anexo declaración patrimonial
- Declaración de IVA
- Anexo transaccional simplificado
- Declaración de impuesto a la renta personas naturales

**ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL BALDOSAS  
ROCAFUERTE PERIODO 2020-2021**

**Tabla 1**

*Estado de Situación Financiera de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte del año 2020*

<b>EMPRESA COMERCIAL BALDOSAS ROCAFUERTE</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020</b>		
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
1.1.1	CAJA	0,00
1.1.10	Materiales de Oficina	0,00
1.1.11	CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	18.599,67
1.1.13	Anticipo Imp. Renta CRED. TRIB.	0,00
1.1.14	RENTA/RETENCIONES/A/ANTERIORES	3.938,45
1.1.15	CRED. TRIB. RENTA POR ANTICIPOS	11.420,39
<b>1.1.2.</b>	<b>BANCOS</b>	
1.1.2.01	BANCO LOJA Cta. CRTE.	51.870,45
<b>1.1.2.</b>	<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>51.870,45</b>
1.1.4	INVENTARIO DE MERCADERIAS	197.210,78
1.1.5	IVA PAGADO EN COMPRAS	0,00
1.1.6	RETENCIONES RENTA AÑO CORRIENTE (IR)	1.845,71
1.1.9	RETENCIONES EN VENTAS DE (IVA)	0,00
<b>1.1.</b>	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>284.885,45</b>
<b>1.2.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
1.2.1	MUEBLES Y ENSERES	4.864,00
1.2.10	DEP. DE LOCAL COMERCIAL	0,00
1.2.2	DEPREC. DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-17.824,02
1.2.3	Muebles de Oficina	0,00
1.2.4	Depreciación Acum. De Muebles de Oficina	0,00
1.2.5	Vehiculo	2.000,00
1.2.7	Equipo de Computación	1.205,36
1.2.8	Dep. Acumulada Equipo de Computo	0,00
1.2.9	LOCAL COMERCIAL	90.374,00
<b>1.2.</b>	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>80.619,34</b>
<b>1.</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>365.504,79</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	42.921,89
2.1.10	RET. RENTA 10%	0,00
2.1.11	IESS POR PAGAR	357,06
2.1.13	RETENCION RENTA (1.75%)	0,00

2.1.14	RETENCION RENTA (2.75%)	12,50
2.1.16	CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	35.840,54
2.1.2	IVA COBRADO EN VENTAS	0,00
2.1.3	RETENCION RENTA (1%)	0,00
2.1.6	RETENCION IVA BIENES (30%)	0,00
2.1.8	RETENCION IVA (100%)	0,00
2.1.9	OBLIGACIONES CON EL SRI	1.590,34
<b>2.1.</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>80.722,33</b>
<b>2.</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>80.722,33</b>
<b>3.</b>	<b>CAPITAL</b>	
3.1	Resultado del ejercicio	<b>-53.839,21</b>
3.2	Resultados de ejercicios anteriores	-156.578,35
3.3	Capital social	485.699,19
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS</b>	
3.4.1	Utilidad del ejercicio	9.500,83
<b>3.4</b>	<b>TOTAL RESULTADOS</b>	<b>9.500,83</b>
<b>3.</b>	<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>284.782,46</b>
<b>1.</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>365.504,79</b>
<b>3.</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>365.504,79</b>

Nota. Estado de Situación Financiera de la Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte" 2020

**Tabla 2**

Estado de Resultados de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte del año 2020

<b>EMPRESA COMERCIAL BALDOSAS ROCAFUERTE</b>		
<b>ESTADO RESULTADOS AÑO 2020</b>		
<b>DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020</b>		
<b>4.</b>	<b>INGRESO</b>	
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	
4.1.1	Ventas tarifa 12%	566.157,21
4.1.5	Ventas tarifa 0%	11.303,54
4.1.	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	577.460,75
<b>4.</b>	<b>TOTAL INGRESO</b>	<b>577.460,75</b>
<b>5.</b>	<b>GASTO</b>	
<b>5.01.</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
5.01.02	Transporte en Compras	10.620,06
5.01.03	Compras Materiales 12%	573.266,79
5.01.04	Suministros de Oficina	6,44
5.01.05	Compras Materiales 0%	4.193,96
<b>5.01.</b>	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>588.087,25</b>
<b>5.02.</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	
<b>5.02.01</b>	<b>SUELDOS Y SALARIOS</b>	
5.02.01.01	Salario Básico Unificado	14.790,48
5.02.01.02	Décimo Tercero	1.231,01

5.02.01.03	Décimo Cuarto Sueldo	1.200,00
5.02.01.08	Fondos de Reserva	1.198,56
<b>5.02.01.</b>	<b>TOTAL SUELDOS Y SALARIOS</b>	<b>18.420,05</b>
<b>5.02.02.</b>	<b>SERVICIOS VARIOS</b>	
5.02.02.01	Energía Eléctrica	16,35
5.02.02.02	Servicio Telefónico	645,26
5.02.02.04	Honorarios Profesionales	1.223,20
5.02.02.06	Publicidad	383,96
5.02.02.07	Mantenimiento y Reparaciones	73,84
5.02.02.08	Combustibles y Lubricantes	355,37
5.02.02.10	Servicios Logísticos	5.682,00
<b>5.02.02.</b>	<b>TOTAL SERVICIOS VARIOS</b>	<b>8.379,98</b>
5.02.03	Depreciación de Activos Fijos	4.275,00
<b>5.02.04.</b>	<b>PERMISOS E IMPUESTOS</b>	
5.02.04.01	Impuestos Municipales	293,61
5.02.04.04	Aporte a la Cámara de Comercio	419,71
5.02.04.06	Otros Impuestos	847,88
<b>5.02.04.</b>	<b>TOTAL PERMISOS E IMPUESTOS</b>	<b>1.561,20</b>
<b>5.02.</b>	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>32.636,23</b>
<b>5.04.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	
5.04.01	Gasto IVA Pagado	1.555,84
5.04.03	Gastos no Deducibles	8.794,74
<b>5.04.</b>	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>10.350,58</b>
<b>5.3.</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
5.3.1	Comisiones Bancarias	225,90
<b>5.3.</b>	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>225,90</b>
<b>5.</b>	<b>TOTAL GASTO</b>	<b>631.299,96</b>
<b>3.1</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>-53.839,21</b>

Nota. Estado de Resultados de la Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte" 2020

**Tabla 3**

*Estado de Situación Financiera de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte del año 2021*

<b>EMPRESA COMERCIAL BALDOSAS ROCAFUERTE</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021</b>		
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO</b>	
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
		2.870,0
1.1.1	CAJA	8
1.1.11	CRÉDITO TRIBUTARIO (IVA)	24.282,02
1.1.12	CUENTA POR COBRAR Sr Jorge Armijos CRED. TRIB.	0,00
1.1.14	RENTA/RETENCIONES/A/ANTERIORES	4.560,91
1.1.15	CRED. TRIB. RENTA POR ANTICIPOS	8.087,98
<b>1.1.2.</b>	<b>BANCOS</b>	

1.1.2.01	BANCO LOJA Cta. CRTE.	23.741,23
<b>1.1.2.</b>	<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>23.741,23</b>
		266.010,7
1.1.4	INVENTARIO DE MERCADERIAS	8
1.1.5	IVA PAGADO EN COMPRAS	0,00
1.1.6	RETENCIONES RENTA AÑO CORRIENTE (IR)	2.009,87
1.1.9	RETENCIONES EN VENTAS DE (IVA)	0,00
<b>1.1.</b>	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>331.562,87</b>
<b>1.2.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
1.2.1	MUEBLES Y ENSERES	4.864,00
	DEPREC. DE PROPIEDAD, PLANTA Y	
1.2.2	EQUIPO	-22.099,02
1.2.5	Vehículo	2.000,00
1.2.7	Equipo de Computación	1.205,36
1.2.9	LOCAL COMERCIAL	90.374,00
<b>1.2.</b>	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>76.344,34</b>
<b>1.</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>407.907,21</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	76.772,46
2.1.10	RET. RENTA 10%	0,00
2.1.11	IESS POR PAGAR	287,33
2.1.13	RETENCION RENTA (1.75%)	0,00
2.1.14	RETENCION RENTA (2.75%)	0,00
2.1.16	CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	34.342,71
2.1.2	IVA COBRADO EN VENTAS	0,00
2.1.3	RETENCION RENTA (1%)	0,00
2.1.6	RETENCION IVA BIENES (30%)	0,00
2.1.8	RETENCION IVA (100%)	0,00
2.1.9	OBLIGACIONES CON EL SRI	2.562,05
<b>2.1.</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>113.964,55</b>
<b>2.</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>113.964,55</b>
<b>3.</b>	<b>CAPITAL</b>	
3.1.	Resultado del ejercicio	10.745,86
3.2	Resultados de ejercicios anteriores	-221.504,05
3.3	Capital social	485.699,19
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS</b>	
3.4.1	Utilidad del ejercicio	19.001,66
3.4.	Total resultados	<b>19.001,66</b>
<b>3.</b>	<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>293.942,66</b>
<b>3.</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>407.907,21</b>

Nota. Estado de Situación Financiera Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte" 2021

**Tabla 4***Estado de Resultados de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte del año 2021*

<b>EMPRESA COMERCIAL BALDOSAS ROCAFUERTE</b>		
<b>ESTADO RESULTADOS AÑO 2021</b>		
<b>DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021</b>		
<b>4.</b>	<b>INGRESO</b>	
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	
4.1.1	Ventas tarifa 12%	723.090,90
4.1.4	Otros Ingresos	0,04
4.1.5	Ventas tarifa 0%	4.585,24
<b>4.1.</b>	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>727.676,18</b>
<b>4.2.</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	
4.2.1	Intereses Bancarios	1.642,20
<b>4.2.</b>	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.642,20</b>
<b>4.</b>	<b>TOTAL INGRESO</b>	<b>729.318,38</b>
<b>5.</b>	<b>GASTO</b>	
<b>5.01.</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
5.01.02	Transporte en Compras	14.243,49
5.01.03	Compras Materiales 12%	654.719,29
5.01.04	Suministros de Oficina	120,06
5.01.05	Compras Materiales 0%	13.047,77
<b>5.01.</b>	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>682.130,61</b>
<b>5.02.</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	
<b>5.02.01</b>	<b>SUELDOS Y SALARIOS</b>	
5.02.01.01	Salario Básico Unificado	14.790,48
5.02.01.02	Décimo Tercero	1.232,54
5.02.01.03	Décimo Cuarto Sueldo	1.200,00
5.02.01.06	Aporte Patronal al IESS	1.205,46
5.02.01.08	Fondos de Reserva	1.232,54
<b>5.02.01.</b>	<b>TOTAL SUELDOS Y SALARIOS</b>	<b>19.661,02</b>
<b>5.02.02.</b>	<b>SERVICIOS VARIOS</b>	
5.02.02.01	Energía Eléctrica	5,41
5.02.02.02	Servicio Telefónico	255,29
5.02.02.04	Honorarios Profesionales	1.392,84
5.02.02.07	Mantenimiento y Reparaciones	4,28
5.02.02.08	Combustibles y Lubricantes	922,96
5.02.02.09	Suministros de Limpieza	4,50
5.02.02.10	Servicios Logísticos	3.910,19
<b>5.02.02.</b>	<b>TOTAL SERVICIOS VARIOS</b>	<b>6.495,47</b>
<b>5.02.04.</b>	<b>PERMISOS E IMPUESTOS</b>	
5.02.04.01	Impuestos Municipales	21,10

5.02.04.04	Aporte a la Cámara de Comercio	114,00	
<b>5.02.04.</b>	<b>TOTAL PERMISOS E IMPUESTOS</b>	<b>135,10</b>	
<b>5.02.</b>	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>26.291,59</b>	
<b>5.03.</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
5.03.01	Comisiones Bancarias	67,76	
<b>5.03.</b>	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>67,76</b>	
<b>5.2.</b>	<b>EGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
5.2.1	Servicio Transporte	13,28	
5.2.11	DEPRECIACION DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4.275,00	
5.2.5	Gastos no Deducibles	5.778,61	
<b>5.2.</b>	<b>TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>10.066,89</b>	
<b>5.4.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>		
5.04.01	Gasto en IVA Pagado	15,67	
<b>5.4.</b>	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>15,67</b>	
<b>5.</b>	<b>TOTAL GASTO</b>	<b>718.572,52</b>	
<b>3.1</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>10.745,86</b>

Nota. Estado de Resultados Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte" 2021

**ANÁLISIS VERTICAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA  
COMERCIAL BALDOSAS ROCAFUERTE**

**Tabla 5**

*Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa Comercial BaldosasRocafuerte del año 2020*

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>Año 2020 (USD)</b>	<b>% RUBRO</b>	<b>% GRUPO</b>
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.2.	BANCOS	51.870,45	18,21%	
1.1.4	INVENTARIO DE MERCADERIAS	197.210,78	69,22%	
1.1.6	RETENCIONES RENTA AÑO CORRIENTE (IR)	1.845,71	0,65%	
1.1.11	CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	18.599,67	6,53%	
1.1.14	CRED. TRIB. RENTA/RETENCIONES/A/ANTER	3.938,45	1,38%	
1.1.15	CRED. TRIB. RENTA POR ANTICIPOS	11.420,39	4,01%	
<b>1.1.</b>	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>284.885,45</b>	<b>100%</b>	<b>77,94%</b>
<b>1.2.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.2.1	MUEBLES Y ENSERES	4.864,00	6,03%	
1.2.2	DEPREC. DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-17.824,02	-22,11%	
1.2.5	Vehículo	2.000,00	2,48%	
1.2.7	Equipo de Computación	1.205,36	1,50%	
1.2.9	LOCAL COMERCIAL	90.374,00	112,10%	
<b>1.2.</b>	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>80.619,34</b>	<b>100,00%</b>	<b>22,06%</b>
<b>1.</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>365.504,79</b>		<b>100,00%</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	42.921,89	53,17%	
2.1.9	OBLIGACIONES CON EL SRI	1.590,34	1,97%	
2.1.11	IESS POR PAGAR	357,06	0,44%	
2.1.14	RETENCION RENTA (2.75%)	12,50	0,02%	
2.1.16	CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	35.840,54	44,40%	
<b>2.1.</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>80.722,33</b>	<b>100%</b>	<b>22,09%</b>
<b>2.</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>80.722,33</b>		<b>22,09%</b>
<b>3.</b>	<b>CAPITAL</b>			
3.1.	Resultado del ejercicio	-53.839,21	-18,91%	
3.2	Resultados de ejercicios anteriores	-156.578,35	-54,98%	
3.3	Capital social	485.699,19	170,55%	
<b>3.4</b>	<b>Resultados</b>			

3.4.1	Utilidad del ejercicio	9.500,83	3,34%	
<b>3.</b>	<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>284.782,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>77,91%</b>
<b>3.</b>	<b>TOTAL PASIVOS + CAPITAL</b>	<b>365.504,79</b>	<b>100,00%</b>	

Nota. Estado de Situación Financiera Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” 2020

### Interpretación

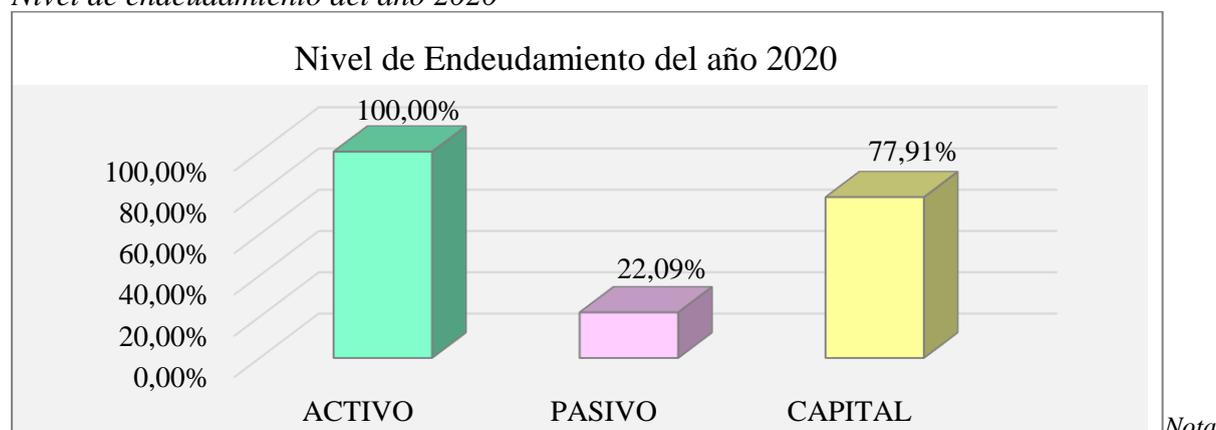
El total del activo de la empresa comercial “BALDOSAS ROCAFUERTE” del año 2020 fue de \$365. 504,79 que equivale al 100%, en donde los activos corrientes representan el 77,94%, siendo estos los más representativos dentro del total de los activos, la cuenta de mayor incidencia fue el inventario de mercaderías con el 69,22%. Mientras que el activo no corriente con un valor de \$80.619,34 equivale al 22,06% del total de los activos, la cuenta que tuvo mayor incidencia fue Local Comercial con el 112,10%, lo que significa que la empresa cuenta con sus propias instalaciones para realizar sus actividades económicas. Por otro lado, se refleja que en la empresa existe una gran concentración de activos corrientes, ya que el total de los inventarios de mercaderías representan el 69,22% del total de los activos corrientes, lo que significa que la empresa concentró mayor parte de su inversión en los inventarios.

La participación del pasivo corriente es baja, su valor es de \$80.722,33 dólares y representa el 22,09% en relación al activo corriente que representa el 77,94%, el rubro que tuvo una mayor incidencia dentro de los pasivos corrientes fueron las Cuentas por Pagar Proveedores con el 53,17% esto debido a que la mayor inversión principalmente se encuentra en la adquisición de los inventarios.

El Capital de la empresa tiene un valor de \$284.782,46 representa el 77,91% del total de pasivo y capital, la cuenta de mayor incidencia fue el Capital Social ya que en ese año obtuvo un porcentaje mayor al 100% siendo de 170,55% debido a que la empresa cuenta con valores negativos, resultado de las pérdidas acumuladas de años anteriores.

### Figura 2

Nivel de endeudamiento del año 2020



Representación gráfica del Nivel de Endeudamiento del año 2020

## Interpretación

Con la representación gráfica se refleja que en el año 2020 el endeudamiento financiero que tiene la empresa correspondiente al pasivo equivale al 22,09%, lo que demuestra que la empresa no se encuentra con valores elevados que estén comprometidos con terceras personas.

### Figura 3

Estructura Financiera del Comercial “Baldosas Rocafuerte” 2020

		INVERSION	FINANCIAMIENTO
Capital de Trabajo \$204.163,12		<b>ACTIVO CORRIENTE</b> \$284.885,45 77,94%	<b>PASIVO CORRIENTE</b> \$80.722,33 22,09%
		<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> \$80.619,34 22,06%	<b>CAPITAL</b> \$284.782,46 77,91%
		<b>TOTAL ACTIVO</b> \$365.504,79 100%	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b> \$365.504,79 100%

Nota. La figura muestra la estructura financiera de año 2020

## Interpretación

Realizado el análisis vertical a la empresa comercial “Baldosas Rocafuerte” en el periodo 2020 refleja una estructura financiera compuesta por el activo corriente y el activo no corriente, siendo el activo corriente el de mayor incidencia con un valor de \$284.885,45 equivalente al 77,94% del total de los activos, siendo su capital de trabajo \$ 204.163,12 dólares, debido a su actividad comercial de compra y venta de productos para construcción y acabados del hogar, posee grandes cantidades en inventarios de mercadería para la venta.

El endeudamiento financiero que tiene la empresa se refleja en los pasivos, los cuales están conformados únicamente por los pasivos corrientes con un valor de \$80.722,33 dólares lo que representa el 22,09% del total, por lo tanto, la empresa no se encuentra con un nivel elevado de valores comprometidos con terceras personas. Respecto al capital de la empresa con un valor de \$284.782,46 dólares equivalente al 77,91% del total del pasivo y patrimonio, representa los bienes y valores que la empresa posee para realizar sus actividades de compra y venta de baldosas, inodoros, cemento, varillas, entre otros.

**Tabla 6***Análisis Vertical del Estado Resultados de la empresa Comercial Baldosas Rocafuerte del año 2020*

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>Año 2020 (USD)</b>	<b>% RUBR O</b>	<b>% GRUP O</b>
<b>4.</b>	<b>INGRESO</b>			
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.1	Ventas tarifa 12%	566.157,21	98,04%	
4.1.5	Ventas tarifa 0%	11.303,54	1,96%	
<b>4.1.</b>	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>577.460,75</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>4.</b>	<b>TOTAL INGRESO</b>	<b>577.460,75</b>		<b>100%</b>
<b>5.</b>	<b>GASTO</b>			
<b>5.01.</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
5.01.02	Transporte en Compras	10.620,06	1,81%	
5.01.03	Compras Materiales 12%	573.266,79	97,48%	
5.01.04	Suministros de Oficina	6,44	0,00%	
5.01.05	Compras Materiales 0%	4.193,96	0,71%	
<b>5.01.</b>	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>588.087,25</b>	<b>100%</b>	<b>101,84%</b>
<b>5.02.</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>			
<b>5.02.01</b>	<b>SUELDOS Y SALARIOS</b>			
5.02.01.01	Salario Básico Unificado	14.790,48	45,32%	
5.02.01.02	Décimo Tercer Sueldo	1.231,01	3,77%	
5.02.01.03	Décimo Cuarto Sueldo	1.200,00	3,68%	
5.02.01.08	Fondos de Reserva	1.198,56	3,67%	
<b>5.02.01.</b>	<b>TOTAL SUELDOS Y SALARIOS</b>	<b>18.420,05</b>	<b>56,44%</b>	
<b>5.02.02.</b>	<b>SERVICIOS VARIOS</b>			
5.02.02.01	Energía Eléctrica	16,35	0,05%	
5.02.02.02	Servicio Telefónico	645,26	1,98%	
5.02.02.04	Honorarios Profesionales	1.223,20	3,75%	
5.02.02.06	Publicidad	383,96	1,18%	
5.02.02.07	Mantenimiento y Reparaciones	73,84	0,23%	
5.02.02.08	Combustibles y Lubricantes	355,37	1,09%	
5.02.02.10	Servicios Logísticos	5.682,00	17,41%	
<b>5.02.02.</b>	<b>TOTAL SERVICIOS VARIOS</b>	<b>8.379,98</b>	<b>25,68%</b>	
<b>5.02.03</b>	<b>Depreciación de Activos Fijos</b>	<b>4.275,00</b>	<b>13,10%</b>	<b>0,74%</b>
<b>5.02.04.</b>	<b>PERMISOS E IMPUESTOS</b>			
5.02.04.01	Impuestos Municipales	293,61	0,90%	
5.02.04.04	Aporte a la Cámara de Comercio	419,71	1,29%	
5.02.04.06	Otros Impuestos	847,88	2,60%	
<b>5.02.04.</b>	<b>TOTAL PERMISOS E IMPUESTOS</b>	<b>1.561,20</b>	<b>4,78%</b>	
<b>5.02.</b>	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>32.636,23</b>	<b>100%</b>	<b>5,65%</b>
<b>5.04.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>			
5.04.01	Gasto IVA Pagado	1.555,84	15,03%	
5.04.03	Gastos no Deducibles	8.794,74	84,97%	
<b>5.04.</b>	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>10.350,58</b>	<b>100%</b>	<b>1,79%</b>
<b>5.3.</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
5.3.1	Comisiones Bancarias	225,90	100%	
<b>5.3.</b>	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>225,90</b>	<b>100%</b>	<b>0,04%</b>

<b>5.</b>	<b>TOTAL GASTO</b>	<b>631.299,96</b>	<b>109,32%</b>
<b>3.1</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>-53.839,21</b>	<b>-9,32%</b>

Nota. Estado de Resultados Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” 2020

### Interpretación

Realizado el análisis vertical a la empresa comercial “Baldosas Rocafuerte” en el periodo 2020 refleja que los ingresos de la empresa están representados por un valor de \$577.460,75 dólares equivalente al 100% del total de los ingresos, valor originado por el número de ventas, en su mayoría ventas de tarifa 12%, lo que representa la mayoría de ingresos en la empresa con el 98,04%, por medio de estos recursos la empresa puede realizar sus actividades, sin embargo, el resultado es negativo en dicho periodo debido a que el total de gastos fue superior al total de ingresos.

Los gastos operacionales tuvieron mayor incidencia con un valor de \$588.087,25 dólares equivalentes al 101,84%, la cuenta más representativa es de compras de materiales 12% cuyo valor es de \$573.266,79 dólares equivalente al 97,48%, esto se debe a la compra de mercaderías 12% en el periodo y al nivel del inventario que mantiene la empresa. Finalmente, en el año 2020 obtuvo una pérdida de \$-53.839,21 dólares con un porcentaje de -9,32%, lo que significa que los ingresos de la empresa fueron inferiores a los gastos.

### Figura 4

Estructura económica del Estado de Resultados del año 2020

<b>INGRESOS</b>	<b>EGRESOS</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b> \$577.460,75 <b>100%</b>	<b>GASTOS</b> \$631.299,96 <b>109,32%</b>
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b> \$-53.839,21 <b>-9,32%</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b> \$577.460,75 <b>100%</b>	<b>TOTAL GASTOS + RESULTADO DEL EJERCICIO</b> \$577.460,75 <b>100%</b>

Nota. La figura muestra la estructura económica de la Empresa Comercial BaldosasRocafuerte del año 2020

### Interpretación

La estructura económica de la empresa comercial “BALDOSAS ROCAFUERTE” del año 2020, está conformada por los ingresos cuyo valor es de \$577.460,75 dólares lo que equivale al 100% del total de los ingresos, estos valores obtenidos se deben al nivel de ventas alcanzadas durante ese año lo cual benefició a la empresa, debido a esto puede realizar sus actividades.

Mientras que los gastos representan un total de \$631.299,96 dólares lo que representa el 109,32%, gastos que fueron necesarios para el funcionamiento de la empresa, entre estos, los de mayor relevancia fueron los honorarios profesionales y servicios logísticos.

Finalmente, el resultado del ejercicio con un valor negativo de -53.839,21 dólares equivalente al -9,32%, reflejando que los gastos de la empresa en ese periodo fueron superiores a los ingresos.

**Tabla 7**

*Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa Comercial BaldosasRoca fuerte del año 2021*

CÓDIGO	CUENTA	Año 2021(USD)	% RUBRO	% GRUPO
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.1	CAJA	2.870,08	0,87%	
1.1.2.	BANCOS	23.741,23	7,16%	
1.1.4	INVENTARIO DE MERCADERIAS	266.010,78	80,23%	
1.1.6	RETENCIONES RENTA AÑO CORRIENTE (IR)	2.009,87	0,61%	
1.1.11	CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	24.282,02	7,32%	
1.1.14	CRED. TRIB. RENTA/RETENCIONES/ANTERIORES	4.560,91	1,38%	
1.1.15	CRED. TRIB. RENTA POR ANTICIPOS	8.087,98	2,44%	
<b>1.1.</b>	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>331.562,87</b>	<b>100%</b>	<b>81,28%</b>
<b>1.2.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.2.1	MUEBLES Y ENSERES	4.864,00	6,37%	
1.2.2	DEPREC. DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-22.099,02	-28,95%	
1.2.5	Vehículo	2.000,00	2,62%	
1.2.7	Equipo de Computación	1.205,36	1,58%	
1.2.9	LOCAL COMERCIAL	90.374,00	118,38%	
<b>1.2.</b>	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>76.344,34</b>	<b>100%</b>	<b>18,72%</b>
<b>1.</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>407.907,21</b>		<b>100%</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	76.772,46	67,37%	
2.1.9	OBLIGACIONES CON EL SRI	2.562,05	2,25%	
2.1.11	IESS POR PAGAR	287,33	0,25%	
2.1.16	CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	34.342,71	30,13%	
<b>2.1.</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>113.964,55</b>	<b>100%</b>	<b>27,94%</b>
<b>2.</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>113.964,55</b>		<b>27,94%</b>
<b>3.</b>	<b>CAPITAL</b>			

3.1.	Resultado del ejercicio	10.745,86	3,66%	
3.2	Resultados de ejercicios anteriores	-221.504,05	-75,36%	
3.3	Capital social	485.699,19	165,24%	
<b>3.4.</b>	<b>Resultados</b>			
3.4.1	Utilidad del ejercicio	19.001,66	6,46%	
<b>3.</b>	<b>TOTAL, CAPITAL</b>	<b>293.942,66</b>	<b>100%</b>	<b>72,06%</b>
<b>3.</b>	<b>TOTAL, PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>407.907,21</b>		<b>100%</b>

Nota. Estado de Situación Financiera Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” 2021

## Interpretación

El total del activo del comercial “BALDOSAS ROCAFUERTE” correspondiente al año 2021 se compone de activo corriente con un valor de \$331.562,87 equivalente al 81,28%, la cuenta con mayor incidencia fue el Inventario de Mercaderías cuyo valor es de \$266.010,78 lo que representa el 80,23% del total de los activos corrientes. Mientras que el activo no corriente con un valor de \$76.344,34 equivale al 18,72% del total de los activos no corrientes la cuenta que tuvo un valor representativo fue el Local Comercial, ya que representa el 118,38%, lo que significa que la empresa cuenta con sus propias instalaciones para realizar sus actividades económicas.

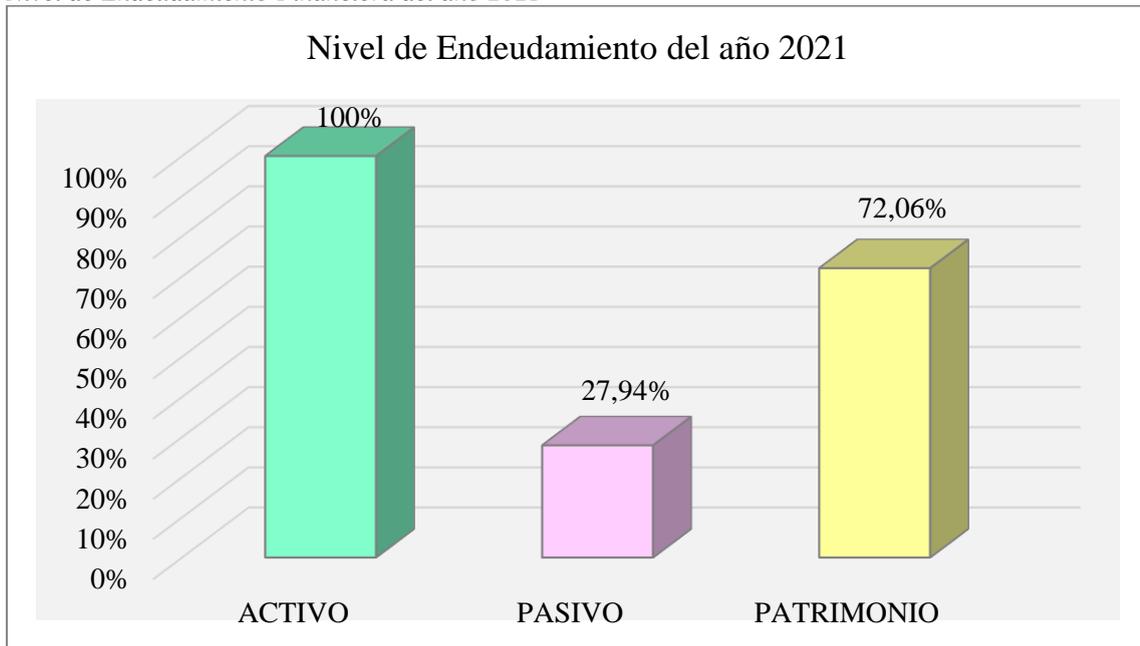
Por lo tanto, con los resultados obtenidos se refleja que en la empresa existe una gran concentración de activos corrientes, ya que el total de los inventarios de mercaderías representan el 80,23% de los activos corriente, lo que significa que la empresa concentro mayor parte de su inversión en los inventarios.

La participación del pasivo corriente es baja, ya que representa el 27,94% en relación al activo corriente que representa el 81,28%, la cuenta que tuvo una mayor incidencia dentro de los pasivos corrientes fueron las Cuentas por Pagar Proveedores con el 67,37% esto debido a que la mayor inversión principalmente se encuentra en los inventarios.

El capital del año 2021 tiene un valor de \$293.942,66 que equivale el 72,06% del total del pasivo y capital, la cuenta de mayor incidencia es el Capital Social ya que en dicho año obtuvo un porcentaje de 165,24%, esto debido a que la empresa cuenta con resultados negativos de años anteriores.

### Figura 5

Nivel de Endeudamiento Financiera del año 2021



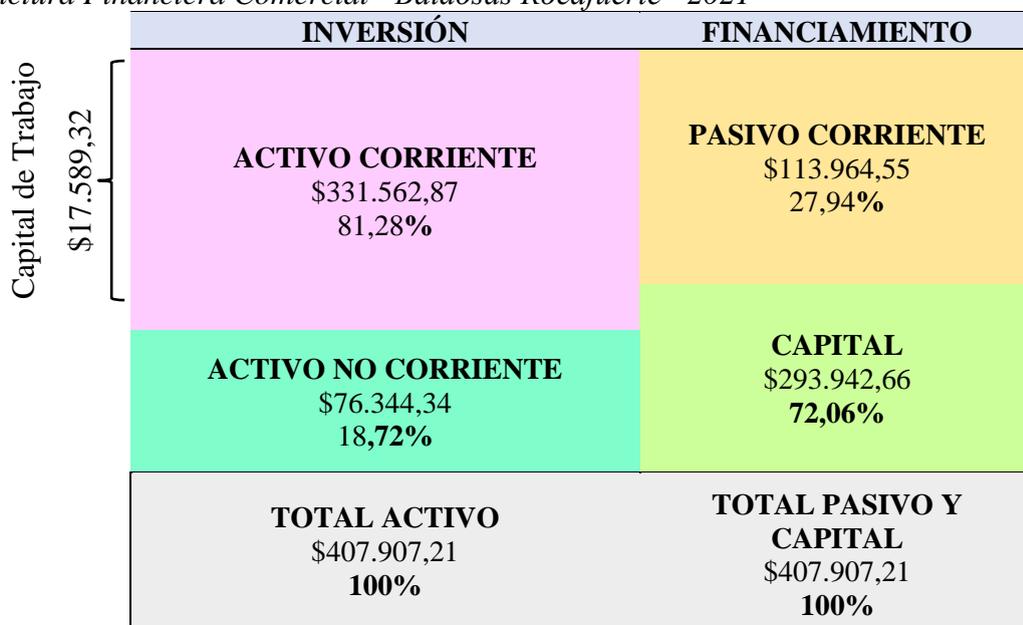
Nota. Representación gráfica del nivel de endeudamiento del año 2021

### Interpretación

Con la representación gráfica se refleja que en el año 2021 el endeudamiento financiero que tiene la empresa correspondiente al pasivo equivale al 27,94%, lo que demuestra que la empresa no se encuentra con valores elevados que estén comprometidos con terceras personas.

### Figura 6

Estructura Financiera Comercial "Baldosas Rocafuerte" 2021



Nota. La figura muestra el análisis vertical de la estructura financiera de año 2021

## Interpretación

Realizado el análisis vertical a la empresa comercial “Baldosas Rocafuerte” en el periodo 2021 refleja una estructura financiera compuesta por el activo corriente y el activo no corriente, siendo el activo corriente el de mayor incidencia con un valor de \$331.562,87 equivalente al 81,28% del total de los activos, siendo su capital de trabajo \$ 217.598,32 dólares, debido a su actividad comercial de compra y venta de productos para construcción y acabados del hogar, posee grandes cantidades en Inventarios de mercadería para la venta.

El endeudamiento financiero que tiene la empresa se refleja en los pasivos, los cuales están conformados únicamente por los pasivos corrientes con un valor de \$113.964,55 dólares lo que representa el 27,94% del total, por lo tanto, la empresa no se encuentra con un nivel elevado de valores comprometidos con terceras personas. Respecto al capital de la empresa con un valor de \$293.942,66 dólares equivalente al 72,06% del total del pasivo y patrimonio, representa los bienes y valores que la empresa posee para realizar sus actividades de compra y venta de baldosas, inodoros, entre otros.

**Tabla 8**

*Análisis Vertical del Estado Resultados de la empresa Baldosas Rocafuerte del año 2021*

CÓDIGO	CUENTA	Año 2021 (USD)	% RUBRO	% GRUPO
<b>4.</b>	<b>INGRESO</b>			
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.1	Ventas tarifa 12%	723.090,90	99,37%	
4.1.4	Otros Ingresos	0,04	0,00%	
4.1.5	Ventas tarifa 0%	4.585,24	0,63%	
<b>4.1.</b>	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>727.676,18</b>	<b>100%</b>	<b>99,77%</b>
<b>4.2.</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
4.2.1	Intereses Bancarios	1.642,20	100%	
<b>4.2</b>	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.642,20</b>	<b>100%</b>	<b>0,23%</b>
<b>4.</b>	<b>TOTAL INGRESO</b>	<b>729.318,38</b>		<b>100%</b>
<b>5.</b>	<b>GASTO</b>			
<b>5.01.</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
5.01.02	Transporte en Compras	14.243,49	2,09%	
5.01.03	Compras Materiales 12%	654.719,29	95,98%	
5.01.04	Suministros de Oficina	120,06	0,02%	
5.01.05	Compras Materiales 0%	13.047,77	1,91%	
<b>5.01.</b>	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>682.130,61</b>	<b>100%</b>	<b>93,53%</b>
<b>5.02.</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>			
<b>5.02.01</b>	<b>SUELDOS Y SALARIOS</b>			
5.02.01.01	Salario Básico Unificado	14.790,48	56,26%	
5.02.01.02	Décimo Tercero	1.232,54	4,69%	
5.02.01.03	Décimo Cuarto Sueldo	1.200,00	4,56%	
5.02.01.06	Aporte Patronal al IESS	1.205,46	4,58%	
5.02.01.08	Fondos de Reserva	1.232,54	4,69%	
<b>5.02.01.</b>	<b>TOTAL SUELDOS Y SALARIOS</b>	<b>19.661,02</b>	<b>74,78%</b>	<b>2,70%</b>
<b>5.02.02.</b>	<b>SERVICIOS VARIOS</b>			

5.02.02.01	Energía Eléctrica	5,41	0,02%	
5.02.02.02	Servicio Telefónico	255,29	0,97%	
5.02.02.04	Honorarios Profesionales	1.392,84	5,30%	
5.02.02.07	Mantenimiento y Reparaciones	4,28	0,02%	
5.02.02.08	Combustibles y Lubricantes	922,96	3,51%	
5.02.02.09	Suministros de Limpieza	4,50	0,02%	
5.02.02.10	Servicios Logísticos	3.910,19	14,87%	
<b>5.02.02.</b>	<b>TOTAL SERVICIOS VARIOS</b>	<b>6.495,47</b>	<b>24,71%</b>	<b>0,89%</b>
<b>5.02.04.</b>	<b>PERMISOS E IMPUESTOS</b>			
5.02.04.01	Impuestos Municipales	21,10	0,08%	
5.02.04.04	Aporte a la Cámara de Comercio	114,00	0,43%	
<b>5.02.04.</b>	<b>TOTAL PERMISOS E IMPUESTOS</b>	<b>135,10</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,02%</b>
<b>5.02.</b>	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>26.291,59</b>	<b>100%</b>	<b>3,60%</b>
<b>5.03.</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
5.03.01	Comisiones Bancarias	67,76	100%	
<b>5.03.</b>	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>67,76</b>	<b>100%</b>	<b>0,01%</b>
<b>5.2.</b>	<b>EGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
5.2.1	Servicio Transporte	13,28	0,13%	
5.2.5	Gastos no Deducibles	5.778,61	57,40%	
	DEPRECIACION DE PROPIEDAD			
5.2.11	PLANTA YEQUIPO	4.275,00	42,47%	
<b>5.2.</b>	<b>TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>10.066,89</b>	<b>100%</b>	<b>1,38%</b>
<b>5.4.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>			
5.04.01	Gasto en IVA Pagado	15,67	100%	
<b>5.04.</b>	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>15,67</b>	<b>100%</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.</b>	<b>TOTAL GASTO</b>	<b>718.572,52</b>		<b>98,53%</b>
<b>3.1</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>10.745,86</b>		<b>1,47%</b>

Nota. Estado de Situación Financiera Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” 2021

### Interpretación

Realizado el análisis vertical a la empresa comercial “Baldosas Rocafuerte” en el periodo 2021 refleja que los ingresos de la empresa están representados por un valor de \$729.318,38 dólares equivalente al 100% del total de los ingresos, valor originado por el número de ventas, en su mayoría ventas de tarifa 12%, lo que representa la mayoría de ingresos en la empresa con el 99,15%, por medio de estos recursos la empresa puede realizar sus actividades, el resultado fue positivo y permitió cubrir los costos y gastos, y su vez obtener un beneficio económico.

Los gastos operacionales con un valor de \$682.130,61 equivalente al 93,53% del total de gastos son los más representativos; las cuentas más importantes dentro de estos gastos operacionales son las compras materiales 12% cuyo valor es de \$654.719,29 equivalente al 95,98% ya que la empresa al ser comercial la mercadería que adquiere para la venta en su mayoría son 12%.

La utilidad fue de \$10.745,86 con un porcentaje del 1,47%. Por lo tanto, significa que los ingresos de la empresa en ese periodo son superiores a los gastos, reflejando que la

empresa obtuvo un resultado positivo del ejercicio.

### Figura 7

*Estructura Económica del Estado de Resultados del año 2021*

INGRESOS		EGRESOS	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b> \$727.676,18 99,77%		<b>GASTOS</b> \$718.572,52 98,53%	
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b> \$1.642,20 0,23%		<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b> \$10.745,86 1,47%	
<b>TOTAL INGRESOS</b> \$729.318,38 100%		<b>TOTAL GASTOS + RESULTADO DEL EJERCICIO</b> \$729.318,38 100%	

*Nota.* La figura muestra la estructura financiera de año 2021

### Interpretación

La estructura económica de la empresa comercial “BALDOSAS ROCAFUERTE” del año 2021, está conformada por los ingresos cuyo valor es de \$729.318,38 dólares lo que equivale al 100% del total de los ingresos, estos valores obtenidos se deben al nivel de ventas alcanzadas durante ese año lo cual benefició a la empresa, debido a esto la empresa puede realizar sus actividades.

Mientras que los gastos representan un total de \$718.571,52 dólares lo que representa el 98,53%, gastos que fueron necesarios para el funcionamiento de la empresa, entre estos, los de mayor relevancia fueron los Gastos no Deducibles y el Salario Básico Unificado.

Finalmente, el Resultado del ejercicio con un valor de \$729.318,38 dólares equivalente al 1,47%, refleja que los gastos de la empresa en ese periodo fueron inferiores a los ingresos.

**ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA “EMPRESA COMERCIAL BALDOSAS  
ROCAFUERTE”**

**PERÍODOS: 2020 – 2021**

**Tabla 9**

*Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2020-2021*

CÓDIGO	CUENTAS	Cifras				RAZÓN
		Año 2021 (USD)	Año 2020 (USD)	V.ABS (USD)	V.REL (%)	
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO</b>					
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
1.1.1	CAJA	2.870,08	0,00	2.870,08	100,00%	
1.1.11	CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	24.282,02	18.599,67	5.682,35	30,55%	1,31
1.1.14	CRED. TRIB. RENTA/RETENCIONES/A/ANTERIORES	4.560,91	3.938,45	622,46	15,80%	1,16
1.1.15	CRED. TRIB. RENTA POR ANTICIPOS	8.087,98	11.420,39	-3.332,41	-29,18%	0,71
1.1.2.01	BANCO LOJA Cta. CRTE.	23.741,23	51.870,45	-28.129,22	-54,23%	0,46
1.1.4	INVENTARIO DE MERCADERIAS	266.010,78	197.210,78	68.800,00	34,89%	1,35
1.1.6	RETENCIONES RENTA AÑO CORRIENTE (IR)	2.009,87	1.845,71	164,16	8,89%	1,09
<b>1.1.</b>	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>331.562,87</b>	<b>284.885,45</b>	<b>46.677,42</b>	<b>16,38%</b>	<b>1,16</b>
<b>1.2.</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
1.2.1	MUEBLES Y ENSERES	4.864,00	4.864,00	0,00	0,00%	1,00
1.2.2	DEPREC. DE PROPIEDAD, PLANTA YEQUIPO	-22.099,02	-17.824,02	-4.275,00	23,98%	1,24
1.2.5	Vehículo	2.000,00	2.000,00	0,00	0,00%	1,00
1.2.7	Equipo de Computación	1.205,36	1.205,36	0,00	0,00%	1,00
1.2.9	LOCAL COMERCIAL	90.374,00	90.374,00	0,00	0,00%	1,00
<b>1.2.</b>	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>76.344,34</b>	<b>80.619,34</b>	<b>-4.275,00</b>	<b>-5,30%</b>	<b>0,95</b>
<b>1.</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>407.907,21</b>	<b>365.504,79</b>	<b>42.402,42</b>	<b>11,60%</b>	<b>1,12</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>					
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>					

2.1.1	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	76.772,46	42.921,89	33.850,57	78,87%	1,79
2.1.11	IESS POR PAGAR	287,33	357,06	-69,73	-19,53%	0,80
2.1.13.	RETENCIÓN RENTA (2.75%)	0,00	12,50	-12,50	-100,00%	0,00
2.1.16	CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	34.342,71	35.840,54	-1.497,83	-4,18%	0,96
2.1.9	OBLIGACIONES CON EL SRI	2.562,05	1.590,34	971,71	61,10%	1,61
<b>2.1.</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>113.964,55</b>	<b>80.722,33</b>	<b>33.242,22</b>	<b>41,18%</b>	<b>1,41</b>
<b>2.</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>113.964,55</b>	<b>80.722,33</b>	<b>33.242,22</b>	<b>41,18%</b>	<b>1,41</b>
<b>3.</b>	<b>CAPITAL</b>					
3.1.	Resultado del ejercicio	10.745,86	-53.839,21	64.585,07	-119,96%	-0,20
3.2	Resultados de ejercicios anteriores	-221.504,05	-156.578,35	-64.925,70	41,47%	1,41
3.3	Capital social	485.699,19	485.699,19	0,00	0,00%	1,00
<b>3.4.</b>	<b>Total resultados</b>	<b>19.001,66</b>	<b>9.500,83</b>	<b>9.500,83</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,00</b>
<b>3.</b>	<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>293.942,66</b>	<b>284.782,46</b>	<b>9.160,20</b>	<b>3,22%</b>	<b>1,03</b>
<b>3.</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>407.907,21</b>	<b>365.504,79</b>	<b>42.402,42</b>	<b>11,60%</b>	<b>1,12</b>

Nota. Estados Financieros de la Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte" 2020-2021

## Interpretación

La aplicación del análisis horizontal al estado de situación financiera del periodo 2020-2021 de la empresa comercial “Baldosas Rocafuerte” permitió obtener los siguientes resultados:

El total de los activos de la empresa en el año 2020 fueron de \$365.504,79 y en el año 2021 el valor asciende a \$407.907,21, esto se debe al incremento en la cuenta caja y el inventario de mercaderías, esta última cuenta en el año 2020 tiene un valor de \$197.210,78 y en el año 2021 está representado por un valor de \$266.010,78 dando como resultado una diferencia de \$68.800,00, lo que refleja un incremento del 34,89%; esto se debe a que en el año 2021 se adquirió mayor número de mercadería como el papel tapiz, cerámica, mármol, inodoros, cemento entre otros para su venta.

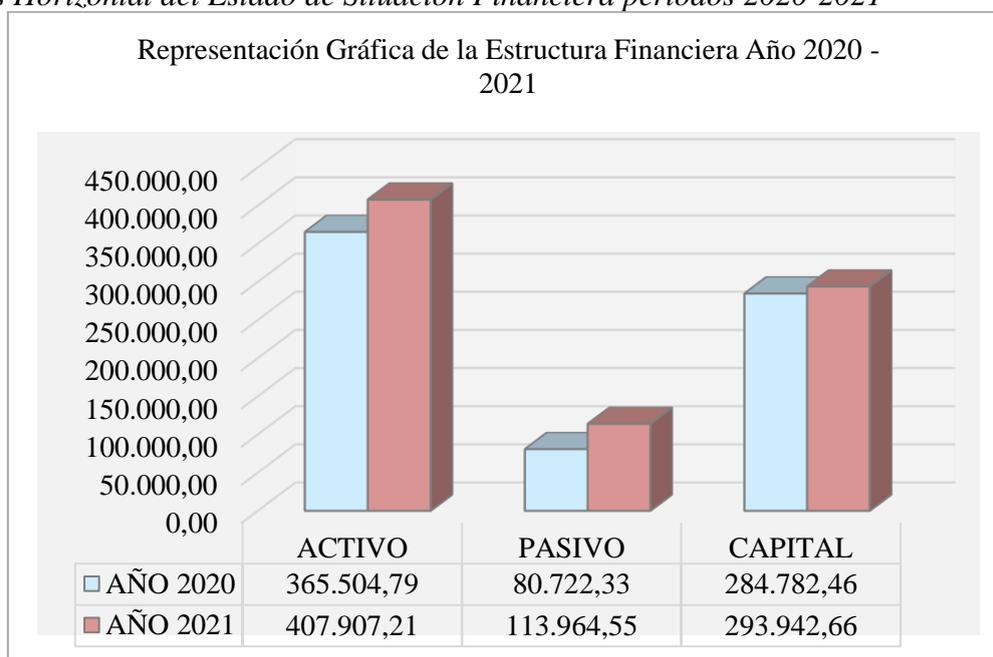
Mientras el activo no corriente en el año 2020 está representado por un valor de \$80.619 y en el año 2021 tiene un valor de \$76.344,34, lo que refleja una disminución del -5,30% entre los dos años representando una diferencia de \$-4.275,00 esto se debe a que los muebles y enseres; Vehículo; Equipo de Computación y Local Comercial en el año 2020 tuvieron un valor de \$4.864,00; \$2.000,00; \$1.205,36 y \$90.374,00 respectivamente y en el año 2021 se mantuvo el mismo valor debido a que la empresa no adquirió nuevos activos fijos, sino que mantuvo en funcionamiento los que ya tenía.

El pasivo corriente en el año 2020 está representado por un valor de \$80.722,33 mientras que en el año 2021 tiene un valor de \$113.964,55, lo que refleja un incremento del 41,18% entre los dos años, representando una diferencia de \$33.242,22; esto se debe a que las cuentas por pagar proveedores en el año 2020 tuvieron un valor de \$42.921,89 y en el año 2021 el valor fue de \$76.772,46 lo que refleja un incremento del 78,87% y una diferencia de \$33.850,57; este incremento se debe a que en el año 2021 la empresa aumentó la adquisición de mercaderías para la venta, por lo tanto, aumentó el valor de las cuentas por pagar a los proveedores.

El Capital de la empresa en el año 2020 tiene un valor de \$284.782,46 y en el año 2021 el valor es de \$293.942,66 dando como diferencia \$9.160,20 equivalente a un incremento del 3,22%, este aumento se debe al resultado positivo del ejercicio fiscal del año 2021. Lo que significa que la empresa en dicho año obtuvo ganancias.

## Figura 8

### Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera periodos 2020-2021



Nota. Representación gráfica del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2020-2021

### Interpretación

La representación gráfica de la estructura financiera de la empresa comercial “Baldosas Rocafuerte” está compuesta por Activos de \$ 365.504,79 dólares y para el año 2021 incrementan a un monto de \$ 407.907,21 dólares, observando un incremento en cuentas como caja e inventario de mercaderías. Los pasivos incrementaron de un periodo a otro, ya que en el año 2020 el valor es de 80.722,33 y en el año 2021 es de 113.964,55, esto se debe principalmente al incremento de las Obligaciones con los proveedores. En el año 2020 el capital de la empresa fue de 284.782,46 y en el año 2021 incrementó a 293.942,66.

**ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS DE LA “EMPRESA COMERCIAL BALDOSAS ROCAFUERTE”**  
**PERÍODOS: 2020-2021**

**Tabla 10**

*Análisis Horizontal del Estado de resultados del periodo 2020-2021*

CÓDIGO	CUENTAS	Cifras				RAZON
		Año 2021 (USD)	Año 2020 (USD)	V.ABS (USD)	V.REL (%)	
<b>4.</b>	<b>INGRESO</b>					
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>					
4.1.1	Ventas tarifa 12%	723.090,90	566.157,21	156.933,69	27,72%	1,28
4.1.4	Otros Ingresos	0,04	0,00	0,04	0,00%	0,00
4.1.5	Ventas tarifa 0%	4.585,24	11.303,54	-6.718,30	-59,44%	0,41
<b>4.1.</b>	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>727.676,18</b>	<b>577.460,75</b>	<b>150.215,43</b>	<b>26,01%</b>	<b>1,26</b>
<b>4.2.</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>					
4.2.1	Intereses Bancarios	1.642,20	0,00	1.642,20	0,00%	0,00
<b>4.2</b>	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.642,20</b>	<b>0,00</b>	<b>1.642,20</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>TOTAL INGRESO</b>	<b>729.318,38</b>	<b>577.460,75</b>	<b>151.857,63</b>	<b>26,30%</b>	<b>1,2629748</b>
<b>5.</b>	<b>GASTO</b>					
<b>5.01.</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>					
5.01.02	Transporte en Compras	14.243,49	10.620,06	3.623,43	34,12%	1,34
5.01.03	Compras Materiales 12%	654.719,29	573.266,79	81.452,50	14,21%	1,14
5.01.04	Suministros de Oficina	120,06	6,44	113,62	1764,29%	18,64
5.01.05	Compras Materiales 0%	13.047,77	4.193,96	8.853,81	211,11%	3,11
<b>5.01.</b>	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>682.130,61</b>	<b>588.087,25</b>	<b>94.043,36</b>	<b>15,99%</b>	<b>1,16</b>
<b>5.02.</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>					
<b>5.02.01</b>	<b>SUELDOS Y SALARIOS</b>					
5.02.01.01	Salario Básico Unificado	14.790,48	14.790,48	0,00	0,00%	1,00
5.02.01.02	Décimo Tercero	1.232,54	1.231,01	1,53	0,12%	1,00

5.02.01.03	Décimo Cuarto Sueldo	1.200,00	1.200,00	0,00	0,00%	1,00
5.02.01.06	Aporte Patronal al IESS	1.205,46	0,00	1205,46	0,00%	0,00
5.02.01.08	Fondos de Reserva	1.232,54	1.198,56	33,98	2,84%	1,03
<b>5.02.01.</b>	<b>TOTAL SUELDOS Y SALARIOS</b>	<b>19.661,02</b>	<b>18.420,05</b>	<b>1240,97</b>	<b>6,74%</b>	<b>1,07</b>
<b>5.02.02.</b>	<b>SERVICIOS VARIOS</b>					
5.02.02.01	Energía Eléctrica	5,41	16,35	-10,94	-66,91%	0,33
5.02.02.02	Servicio Telefónico	255,29	645,26	-389,97	-60,44%	0,40
5.02.02.04	Honorarios Profesionales	1.392,84	1.223,20	169,64	13,87%	1,14
5.02.02.06	Publicidad	0,00	383,96	-383,96	-100,00%	0,00
5.02.02.07	Mantenimiento y Reparaciones	4,28	73,84	-69,56	-94,20%	0,06
5.02.02.08	Combustibles y Lubricantes	922,96	355,37	567,59	159,72%	2,60
5.02.02.09	Suministros de Limpieza	4,50	0,00	4,50	0,00%	0,00
5.02.02.10	Servicios Logísticos	3.910,19	5.682,00	-1.771,81	-31,18%	0,69
<b>5.02.02.</b>	<b>TOTAL SERVICIOS VARIOS</b>	<b>6.495,47</b>	<b>8.379,98</b>	<b>-1.884,51</b>	<b>-22,49%</b>	<b>1,29</b>
<b>5.02.03</b>	<b>Depreciación de Activos Fijos</b>	<b>0,00</b>	<b>4.275,00</b>	<b>-4275,00</b>	<b>-100,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>5.02.04.</b>	<b>PERMISOS E IMPUESTOS</b>					
5.02.04.01	Impuestos Municipales	21,10	293,61	-272,51	-92,81%	0,07
5.02.04.04	Aporte a la Cámara de Comercio	114,00	419,71	-305,71	-72,84%	0,27
5.02.04.06	Otros Impuestos	0,00	847,88	-847,88	-100,00%	0,00
<b>5.02.04.</b>	<b>TOTAL PERMISOS E IMPUESTOS</b>	<b>135,10</b>	<b>1.561,20</b>	<b>-1426,10</b>	<b>-91,35%</b>	<b>0,09</b>
<b>5.02.</b>	<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>26.291,59</b>	<b>32.636,23</b>	<b>-6.344,64</b>	<b>19,44%</b>	<b>0,80</b>
<b>5.04</b>	<b>OTROS GASTOS</b>					
5.04.01	Gasto IVA pagado	15,67	1.555,84	-1.540,17	-98,99%	0,01
5.04.03	Gastos no Deducibles	0,00	8.794,74	-8.794,74	-100,00%	0,00
<b>5.04</b>	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>15,67</b>	<b>10.350,58</b>	<b>-10.334,91</b>	<b>-99,85%</b>	<b>0,00</b>
<b>5.03.</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>					
5.03.01	Comisiones Bancarias	67,76	225,90	-158,14	-70,00%	0,30
<b>5.03.</b>	<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>67,76</b>	<b>225,90</b>	<b>-158,14</b>	<b>-70,00%</b>	<b>0,30</b>
<b>5.2.</b>	<b>EGRESOS NO OPERACIONALES</b>					

5.2.1	Servicio Transporte	13,28	0,00	13,28	0,00%	0,00
	DEPRECIACION DE PROPIEDAD PLANTA					
5.2.11	YEQUIPO	4.275,00	0,00	4.275,00	0,00%	0,00
5.2.5	Gastos no Deducibles	5.778,61	0,00	5.778,61	0,00%	0,00
<b>5.2.</b>	<b>TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>10.066,89</b>	<b>0,00</b>	<b>10.066,89</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>5.</b>	<b>TOTAL GASTO</b>	<b>718.572,52</b>	<b>631.299,96</b>	<b>87.272,56</b>	<b>13,82%</b>	<b>1,14</b>
<b>3.1</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>10.745,86</b>	<b>-53.839,21</b>	<b>64.585,07</b>	<b>-119,96%</b>	<b>-0,20</b>

*Nota. Estado de Resultados Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte" 2020-2021*

## **Interpretación**

Los ingresos de la empresa en el año 2020 tienen un valor de \$577.460,75 y en el año 2021 el valor es de \$729.318,38 dando como diferencia \$151.857,63 equivalente a un incremento del 26,30%, esto se debe a que en el año 2021 existieron factores externos favorables después de la pandemia de COVID-19.

Los ingresos operacionales en el año 2020 tienen un valor de \$577.460,75 y en el año 2021 fue de \$727.676,18 dando como resultado una diferencia de \$150.215,43. El incremento en los ingresos operacionales es de 26,01%, esto se debe al aumento de las ventas tarifa 12% y 0% las cuales incrementaron en el año 2021, ya que en dicho año se reactivó nuevamente el comercio después de la emergencia sanitaria que atravesó el país.

Mientras los ingresos no operacionales incrementaron en su totalidad ya que en el año 2020 solo se encuentran los ingresos operacionales y en el año 2021 se incrementaron los ingresos no operacionales, los ingresos no operacionales se componen de los Interese Bancarios que son aquellos intereses que obtuvo la empresa por rendimientos financieros producidos en sus cuentas bancarias.

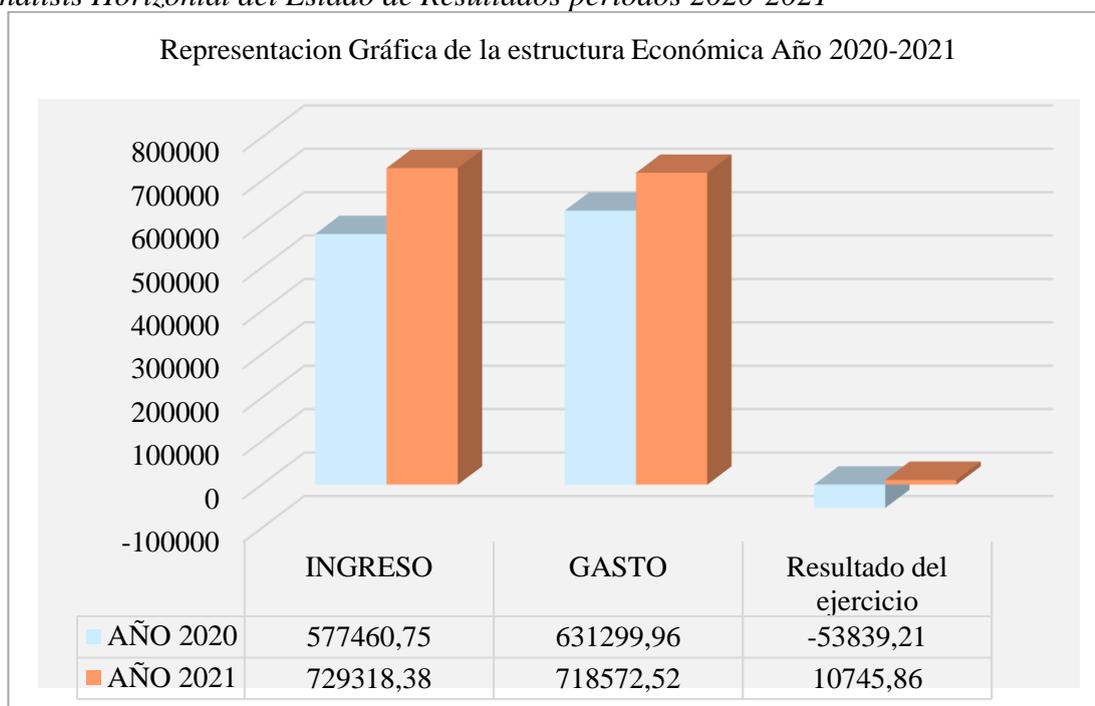
El año 2020 la empresa tuvo un total de gastos de \$658.099,99 y en el año 2021 tuvo un valor de \$757.894,56, dando como resultado una diferencia de \$99.794,57 equivalente a un incremento del 15,16%, esto se debe a la variación de las siguientes cuentas:

Los gastos operacionales incrementaron un 15,99%, esto se debe a que la cuenta de transporte en compras que forma parte de los gastos operacionales en el año 2020 tuvo un valor de \$10.620,06 y en el año 2021 tuvo un valor de 14.243,49 lo que refleja un incremento del 34,12%, esto se debe a que en el año 2021 por la reactivación del comercio la empresa adquirió mercadería a los proveedores, los cuales cobraban por el servicio de transporte.

La utilidad del ejercicio del comercial “BALDOSAS ROCAFUERTE” en el año 2020 fue de \$-53.839,21 y en el año 2021 fue de \$10.745,86, dando una diferencia de \$64.585,07 equivalente al -119,96%, claramente se puede observar que en el año 2020 hubo pérdida del ejercicio, esto se debe al bajo nivel de ventas, ya que en dicho año el país atravesó una crisis sanitaria que afecto a la economía de la empresa y debido a que surgieron mayores gastos, pero en el año 2021 se incrementaron las ventas debido a que se reactivó el comercio, por lo tanto en dicho año la empresa obtuvo utilidad del ejercicio.

## Figura 9

### Análisis Horizontal del Estado de Resultados periodos 2020-2021



Nota.

Representación gráfica del análisis horizontal del Estado de Resultados del año 2020-2021

### Interpretación:

La representación gráfica de la estructura económica de la empresa está compuesta por ingresos de \$577.460,75 dólares en el año 2020, y en el año 2021 ascienden a \$729.318,38 dólares, observando un incremento debido en las ventas tarifa 12%. De igual manera los gastos incrementaron de \$631.299,96 dólares a 718.572,52 dólares para el año 2021, esto se debe a cuentas como transporte en compras, compra de materiales tanto 12% como 0% y los suministros de oficina.

## APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS A LA EMPRESA COMERCIAL “BALDOSAS ROCAFUERTE”

### INDICADORES DE LIQUIDEZ

#### Capital de Trabajo

**Tabla 11**

*Capital de trabajo de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte”*

<b>Capital de Trabajo = Activo Circulante – Pasivo Circulante</b>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
284.885,45-80.722,33	331.562,87-113.964,55
<b>204.163,12</b>	<b>217.598,32</b>
<b>Estándar: Superior a 1</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa Comercial “BaldosasRocafuerte” 2020-2021

#### Interpretación

El capital de trabajo en el año 2020 fue de \$204.163,12 dólares y en el año 2021 el valor fue de \$217.598,32 dólares, lo que refleja un incremento de \$13.435,20 entre los dos períodos, demostrando que la situación económica y financiera de la empresa es adecuada para que pueda seguir realizando sus actividades con normalidad y pueda solventar sus obligaciones.

#### Razón Corriente

**Tabla 12**

*Razón Corriente de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte”*

<b>Razón Corriente= <math>\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}</math></b>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
$\frac{284.885,45}{80.722,33}$	$\frac{331.562,87}{113.964,55}$
<b>3,53</b>	<b>2,91</b>
<b>Estándar: \$1,50</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Baldosas Rocafuerte” 2020 -2021

#### Interpretación

La razón corriente en el año 2020 fue de \$ 3,53 dólares y en el año 2021 dispuso de \$2,91 dólares para cubrir sus obligaciones a corto plazo, se refleja un decremento de \$0,62 centavos en relación con el año base, estos valores se encuentran por encima del estándar establecido el mismo que debe ser mayor a \$1,50; por lo tanto, la empresa tiene la capacidad suficiente para cubrir obligaciones con terceros.

## Prueba Ácida

**Tabla 13**

*Prueba Ácida de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte”*

<b>Prueba Ácida = <math>\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}</math></b>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>284.885,45-197.210,78</u>	<u>331.562,87-266.010,78</u>
80.722,33	113.964,55
<b>\$1,09</b>	<b>\$0,58</b>
<b>Estándar: \$0,50 a \$1,50</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Baldosas Rocafuerte” 2020-2021

### Interpretación

La prueba acida en el año 2020 está representada por \$1,09 dólares y en el año 2021 el valor es de \$0,58 centavos de dólar que la empresa dispone para cancelar sus deudas inmediatas, reflejando un decremento de 0,51 centavos en relación con el año base, los valores se encuentran dentro del estándar establecido que es de \$0,50 a \$1,50, por lo tanto, cuenta con disponibilidad inmediata para cancelar sus deudas a corto plazo sin tener que recurrir directamente a la venta de sus inventarios.

## INDICADORES DE ACTIVIDAD

### Rotación de Inventarios

**Tabla 14**

*Rotación de Inventarios de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte”*

<b>Rotación de Inventarios= <math>\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}</math></b>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>577.460,75</u>	<u>667.767,06</u>
197.210,78	266.010,78
<b>2,93 veces</b>	<b>2,51 veces</b>
<b>Estándar: De 6 a 10 veces</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Baldosas Rocafuerte” 2020-2021. Estándar establecido por la empresa

### Interpretación

La Rotación de Inventarios para el año 2020 es de 2,93 veces y en el año 2021 fue de 2,51, es decir no disminuye ni una sola vez entre ambos periodos, estos valores se encuentran por debajo del estándar establecido que es de 6 a 10 veces, por lo tanto, se evidencia que no existe una adecuada gestión de los inventarios lo que es desfavorable para la empresa ya que mantiene gran número de mercadería en bodega, el propietario debe aplicar la siguiente política: la rotación de inventarios debe ser mayor a 6 veces para que exista una mejor gestión de inventarios y cuente con efectivo en corto plazo para hacer frente a las obligaciones

que tiene.

## Promedio de reposición de Inventarios

**Tabla 15**

*Promedio de reposición de inventario de la Empresa Baldosas Rocafuerte años 2020-2021*

Promedio de Reposición de Inventarios = $\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$	
Año 2020	Año 2021
<u>360,00</u>	<u>360,00</u>
2,93	2,74
<b>122,94</b>	<b>131,60</b>
<b>Estándar: De 50 a 100 días</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Baldosas Rocafuerte” 2020-2021. Estándar establecido de acuerdo a la empresa.

### Interpretación

El Promedio de Reposición de Inventario en el año 2020 indica que la empresa tardó 122 días para despachar la mercadería, mientras que en el año 2021 tardó 131 días, existió un incremento de 9 días en relación con el año base, estos valores superan el estándar establecido que es de 50 a 100 días, lo que indica que en el último año tardo más tiempo, por lo tanto, no existe una adecuada administración de los inventarios. El propietario debe establecer una política en donde se indique que: los productos que no hayan rotado en más de 50 días deben ser tomados en cuenta para que los vendedores los oferten.

## Rotación de cuentas por pagar

**Tabla 16**

*Rotación de cuentas por pagar de la Empresa Baldosas Rocafuerte años 2020-2021*

Rotación de Cuentas por Pagar = $\frac{\text{Compras a Proveedores}}{\text{Promedio Cuentas por Pagar}}$	
Año 2020	Año 2021
<u>577.460,75</u>	<u>667.767,06</u>
42.921,89	76.772,46
<b>13,45</b>	<b>8,70</b>
<b>Estándar: Mientras más alto mejor</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Baldosas Rocafuerte” 2020-2021

### Interpretación

La rotación de cuentas por pagar en el año 2020 es de 13 veces y en el año 2021 es de 8 veces, lo que refleja un decremento de 4 veces en relación al año base, los valores obtenidos están dentro del estándar establecido, lo que demuestra que la empresa canceló sus obligaciones a los proveedores puntualmente.

## Periodo promedio de pago

**Tabla 17**

*Periodo promedio de pago de la Empresa Baldosas Rocafuerte años 2020-2021*

<b>Periodo Promedio de Pago= <math>\frac{\text{Cuentas por Pagar x 360}}{\text{Compras}}</math></b>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>15.451.880,40</u>	<u>27.638.085,60</u>
577.460,75	667.767,06
<b>26,76</b>	<b>41,39</b>
<b>Estándar: De 15 a 45 días</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Baldosas Rocafuerte” 2020-2021. Estándar establecido de acuerdo a la empresa.

## Interpretación

Al aplicar el indicador Periodo Promedio de Pago se conoce el plazo promedio en el cual la empresa comercial “Baldosas Rocafuerte” cubre sus obligaciones con los proveedores, los resultados obtenidos indican que en el año 2020 se ha cancelado a los 27 días y en el año 2021 se efectuó los pagos a los 41 días, los valores se encuentran dentro del estándar establecido de 15 a 45 días, por lo que demuestra que la gestión de pago es satisfactoria.

## Rotación de Activos Totales

**Tabla 18**

*Rotación de activos de la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” año 2020-2021*

<b>Rotación de Activos= <math>\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}</math></b>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>577.460,75</u>	<u>727.676,14</u>
365.504,79	407.907,21
<b>1,58</b>	<b>1,78</b>
<b>Estándar: Mayor la rotación, mayor la eficacia</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Baldosas Rocafuerte” 2020-2021

## Interpretación

La Rotación de Activos en la empresa para el año 2020, es de 1,58 veces y en el año 2021 se dio un incremento en la rotación, siendo esta de 1,78 veces en relación al periodo anterior, los resultados obtenidos se encuentran dentro del estándar establecido si mayor es la rotación mayor es la eficacia, lo que refleja que el uso de los activos en el desarrollo de la actividad económica es eficiente ya que se generan ingresos en compensación a la inversión que se realizó.

## INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

### Endeudamiento del Activo

**Tabla 19**

*Nivel de endeudamiento del Activo de la Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte"*

<b>Endeudamiento del Activo = <math>\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}</math></b>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>80.722,33</u>	<u>113.964,55</u>
365.504,79	407.907,21
<b>22%</b>	<b>28%</b>
<b>Estándar: Menor a 50%</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa "Baldosas Rocafuerte" 2020-2021

### Interpretación

El nivel de endeudamiento del activo en el año 2020 es del 22% y en el año 2021 es del 28%, demostrando un incremento del 6% entre los dos periodos. Este endeudamiento se debe a las obligaciones que le empresa mantiene con sus proveedores, sin embargo, los resultados no superan el estándar establecido que es del 50%, lo que indica que la empresa mantiene un nivel bajo de endeudamiento.

### Endeudamiento Patrimonial

**Tabla 20**

*Endeudamiento patrimonial de la Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte"*

<b>Endeudamiento del Capital = <math>\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}</math></b>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>80.722,33</u>	<u>113.964,55</u>
284.782,46	293.942,66
<b>\$0,28</b>	<b>\$0,39</b>
<b>Estándar: Menor a \$0,50</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa "Baldosas Rocafuerte" 2020-2021

### Interpretación

El endeudamiento patrimonial en el año 2020 es de \$0,28; lo que indica que por cada dólar de patrimonio tuvo \$0,28 centavos de pasivo comprometido y en el año 2021 el valor incrementó a \$0,39; los resultados obtenidos reflejan que para este último año tuvo \$0,39 centavos del pasivo comprometido, estos valores del capital se encuentran involucrados con los proveedores, sin embargo, no representan riesgos puesto que no superan el estándar establecido de menos \$0,50.

## Apalancamiento financiero

**Tabla 21**

*Apalancamiento Financiero de la Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte"*

<b>Apalancamiento Financiero = <math>\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Capital}}</math></b>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>80.722,33</u>	<u>113.964,55</u>
284.782,46	293.942,66
<b>0,28</b>	<b>0,39</b>
<b>28%</b>	<b>39%</b>
<b>Estándar: Menor al 50%</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa "Baldosas Rocafuerte" 2020-2021

### Interpretación

El apalancamiento financiero en el año 2020 fue de 28% y en el año 2021 fue de 39%; estos porcentajes representan el grado de compromiso del propietario para atender las obligaciones a corto plazo siendo una situación favorable, ya que los resultados no superan el 50% del estándar establecido, lo que indica que el patrimonio de la empresa no se encuentra comprometido con terceros.

## Apalancamiento Operativo

**Tabla 22**

*Apalancamiento Operativo de la Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte"*

<b>Apalancamiento Operativo = <math>\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{UAI}}</math></b>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>4.193,96</u>	<u>61.551,32</u>
-10.626,50	45.545,57
<b>-0,39</b>	<b>1,35</b>
<b>Estándar: Mayor o Igual a 1</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa "Baldosas Rocafuerte" 2020-2021

### Interpretación

El apalancamiento financiero en el año 2020 fue de -0,39, este valor se encuentra por debajo del estándar establecido e indica que en dicho año no generó los suficientes beneficios, mientras que en el año 2021 el apalancamiento operativo incrementó a 1,35 lo que refleja un aumento en la rentabilidad financiera de la empresa.

## Apalancamiento Total

**Tabla 23**

*Apalancamiento Total de la Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte"*

AT= AO x AF	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>0,39 x 0,28</u>	<u>1,35 x 0,39</u>
<b>-0,11</b>	<b>0,53</b>
Estándar: Mayor o Igual a 1	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa "Baldosas Rocafuerte" 2020-2021

## Interpretación

En el año 2020 el valor del apalancamiento total es de -0,11 y en el año 2021 el valor incrementó a 0,53, lo que refleja que en el año 2020 el valor obtenido está por debajo del estándar establecido por lo que se determina que no existió el uso potencial de los gastos operativos como financieros, para incrementar las ventas.

## INDICADORES DE RENTABILIDAD

### Margen Operacional de Utilidad

**Tabla 24**

*Margen operacional de utilidad de la Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte"*

Margen Operacional= $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>-10.626,50</u>	<u>45.545,57</u>
577.460,75	727.676,14
<b>-1,84%</b>	<b>6,26%</b>
Estándar: Mayor a 1%	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa "Baldosas Rocafuerte" 2020-2021

## Interpretación

En el año 2020 el margen operacional es de -1,84% lo que indica que por cada dólar vendido la empresa perdió 1,84 ctvs. de utilidad operacional, en el año 2021 el margen operacional incremento hasta 6,26%, lo que indica que por cada dólar vendido genero 6,26 ctvs. de utilidad operacional, por tanto la empresa mejoro su margen operacional después de un año, pero su valor no es muy significativo por lo que se recomienda que la empresa disminuya sus gastos operacionales para que exista mayor rentabilidad.

## Margen Neto de Utilidad

**Tabla 25**

*Margen Neto de Utilidad de la Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte"*

<b>Margen neto de Utilidad=</b> $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>-43.262,73</u>	<u>19.253,98</u>
577.460,75	727.676,14
<b>-7,49%</b>	<b>2,65%</b>
<b>Estándar: Mientras más alto mejor</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa "Baldosas Rocafuerte" 2020-2021

## Interpretación

En el año 2020 el margen neto es de -7,49% y en el año 2021 incrementó a 2,65%, estos valores demuestran el porcentaje de utilidad que se obtiene de las ventas después todos los costos y gastos en los que incurre la empresa, lo que indica que por cada dólar vendido en el año 2020 la empresa perdió \$7,49 ctvs. de utilidad neta, mientras que en el 2021 generó \$2,65 ctvs., por tanto, la empresa mejoro su margen neto después de un año.

## Rendimiento Sobre el Patrimonio

**Tabla 26**

*Rendimiento sobre el Patrimonio de la Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte"*

<b>Rendimiento del Patrimonio=</b> $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<u>-43.262,73</u>	<u>19.253,98</u>
284.782,46	293.942,66
<b>-15,19%</b>	<b>6,55%</b>
<b>Estándar: Mientras más alto mejor</b>	

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa "Baldosas Rocafuerte" 2020-2021

## Interpretación

Este indicador permite conocer la rentabilidad de la inversión realizada por el propietario, en el año 2020 la utilidad neta con relación al patrimonio fue de -15,19% y en el año 2021 la rentabilidad incrementó a 6,55%, por lo tanto en el año 2020 el rendimiento es bajo, es importante que se lleve a cabo una adecuada administración de los recursos para así incrementar sus ingresos, trabajar con mayor eficiencia optimizando los recursos al máximo y no mantener mercadería en stock, de acuerdo al estándar se debe mantener un alto rendimiento para mayor utilidad.

## Rendimiento del Activo

**Tabla 27**

*Rendimiento del Activo*

<b>ROA = <math>\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}</math></b>		
<b>Año 2020</b>		<b>Año 2021</b>
<u>-43.262,73</u>		<u>19.253,98</u>
365.504,79		407.907,21
<b>-11,84%</b>		<b>4,72%</b>
<b>Estándar: Mientras más alto mejor</b>		

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Baldosas Rocafuerte” 2020-2021

### Interpretación

Este indicador refleja el rendimiento que obtuvo la empresa sobre sus activos, separado de su financiamiento, y refleja que en el año 2020 el rendimiento del activo es de -11,84 y en el año 2021 es de 4,72. En el año 2021 este rendimiento incremento debido a que tuvo una utilidad positiva, demostrando una buena gestión y una mejor toma de decisiones.

**EMPRESA COMERCIAL BALDOSAS ROCAFUERTE**  
**SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT**

Año 2020

**Rendimiento sobre los activos ROA**

**Tabla 28**

*Rendimiento sobre el Activo Total 2020*

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL 2020				
<b>Rendimiento sobre el Activo Total</b>	=	<b>Margen de Utilidad</b>	*	<b>Rotación de Activos</b>
<u>Utilidad Neta</u> Total Activos	=	<u>Utilidad Neta</u> Ventas	*	<u>Ventas</u> Total Activos
<u>-43.262,73</u> 365.504,79	=	<u>-43.262,73</u> 577.460,75	*	<u>577.460,75</u> 365.504,79
<b>-0,1184</b>	=	<b>-0,07</b>	*	<b>1,58</b>
<b>-11,84%</b>	=	<b>-11,84%</b>		

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros del Comercial "Baldosas Rocafuerte" 2020.

**Tabla 29**

*Rendimiento sobre el patrimonio 2020*

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO 2020						
<b>Rendimiento sobre el Capital</b>	=	<b>Margen de Utilidad</b>	*	<b>Rotación de Activos</b>	*	<b>Apalancamiento</b>
<u>Utilidad Neta</u> Capital	=	<u>Utilidad Neta</u> Ventas	*	<u>Ventas</u> Total Activos	*	<u>Total Activos</u> Capital
<u>-43.262,73</u> 284.782,46	=	<u>-43.262,73</u> 577.460,75	*	<u>577.460,75</u> 365.504,79	*	<u>365504,79</u> 284782,46
<b>-0,1519</b>	=	<b>-0,07</b>	*	<b>1,58</b>	*	<b>1,2835</b>
<b>-15,19%</b>	=	<b>-15,19%</b>				

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros del Comercial "Baldosas Rocafuerte" 2020.

Año 2021

**Tabla 30**

*Rendimiento sobre el Activo Total 2021*

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL 2021				
<b>Rendimiento sobre el Activo Total</b>	=	<b>Margen de Utilidad</b>	*	<b>Rotación de Activos</b>
<u>Utilidad Neta</u> Total Activos	=	<u>Utilidad Neta</u> Ventas	*	<u>Ventas</u> Total Activos
<u>19.253,98</u> 407.907,21	=	<u>19.253,98</u> 727.676,14	*	<u>727.676,14</u> 407.907,21
<b>0,0472</b>	=	<b>0,03</b>	*	<b>1,78</b>
<b>4,72%</b>	=	<b>4,72%</b>		

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros del Comercial "Baldosas Rocafuerte" 2021.

**Tabla 31**

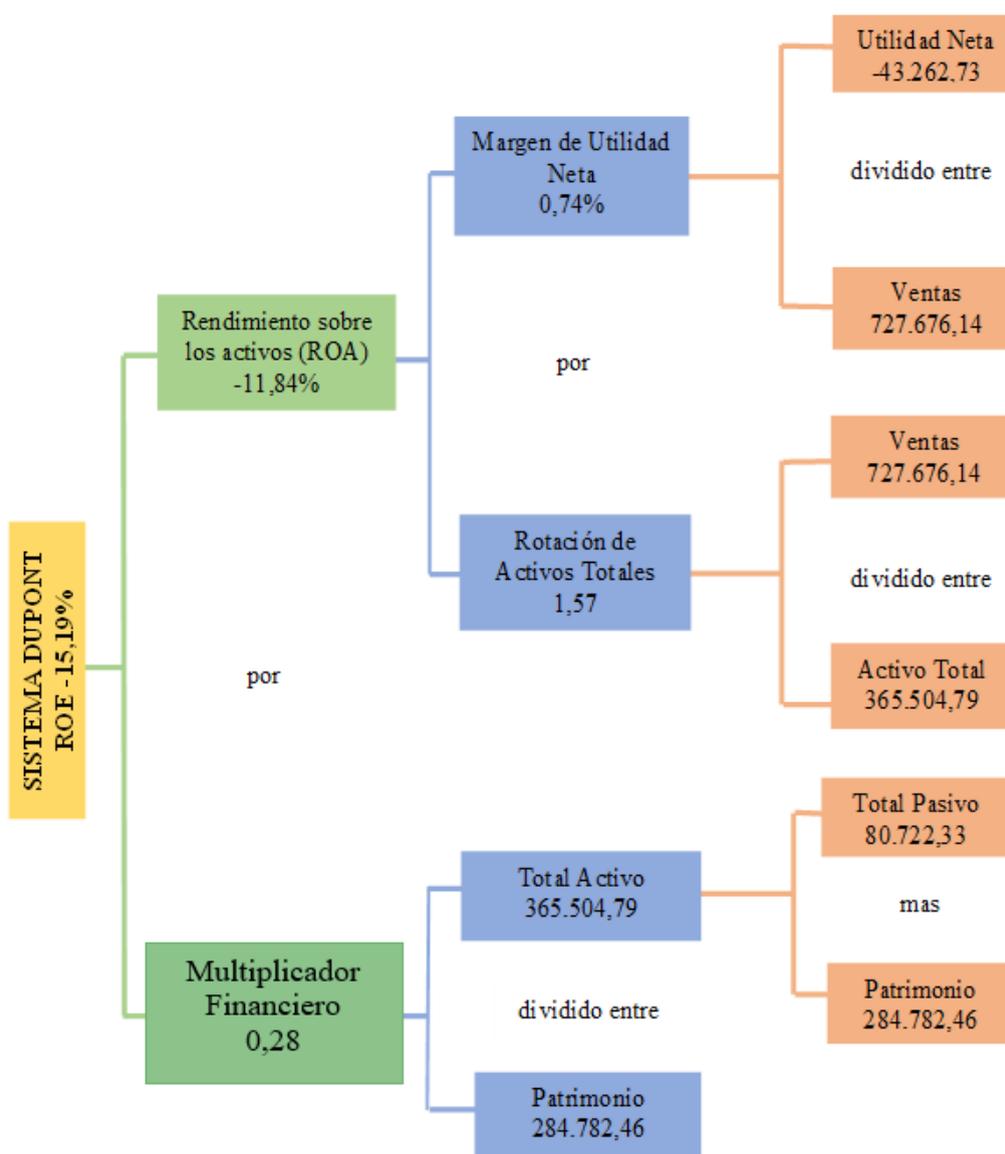
Rendimiento sobre el Patrimonio 2021

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO 2021						
<b>Rendimiento sobre el Capital</b>	=	<b>Margen de Utilidad</b>	*	<b>Rotación de Activos</b>	*	<b>Apalancamiento</b>
<u>Utilidad Neta</u>	=	<u>Utilidad Neta</u>	*	<u>Ventas</u>	*	<u>Total Activos</u>
<b>Capital</b>	=	<b>Ventas</b>	*	<b>Total Activos</b>	*	<b>Capital</b>
19.253,98	=	19.253,98	*	727.676,14	*	407.907,21
293.942,66	=	727.676,14	*	407.907,21	*	293942,66
<b>0,0655</b>	=	<b>0,03</b>	*	<b>1,78</b>	*	<b>1,3877</b>
<b>6,55%</b>	=			<b>6,55%</b>		

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros del Comercial "Baldosas Rocafuerte" 2020.

**Figura 10**

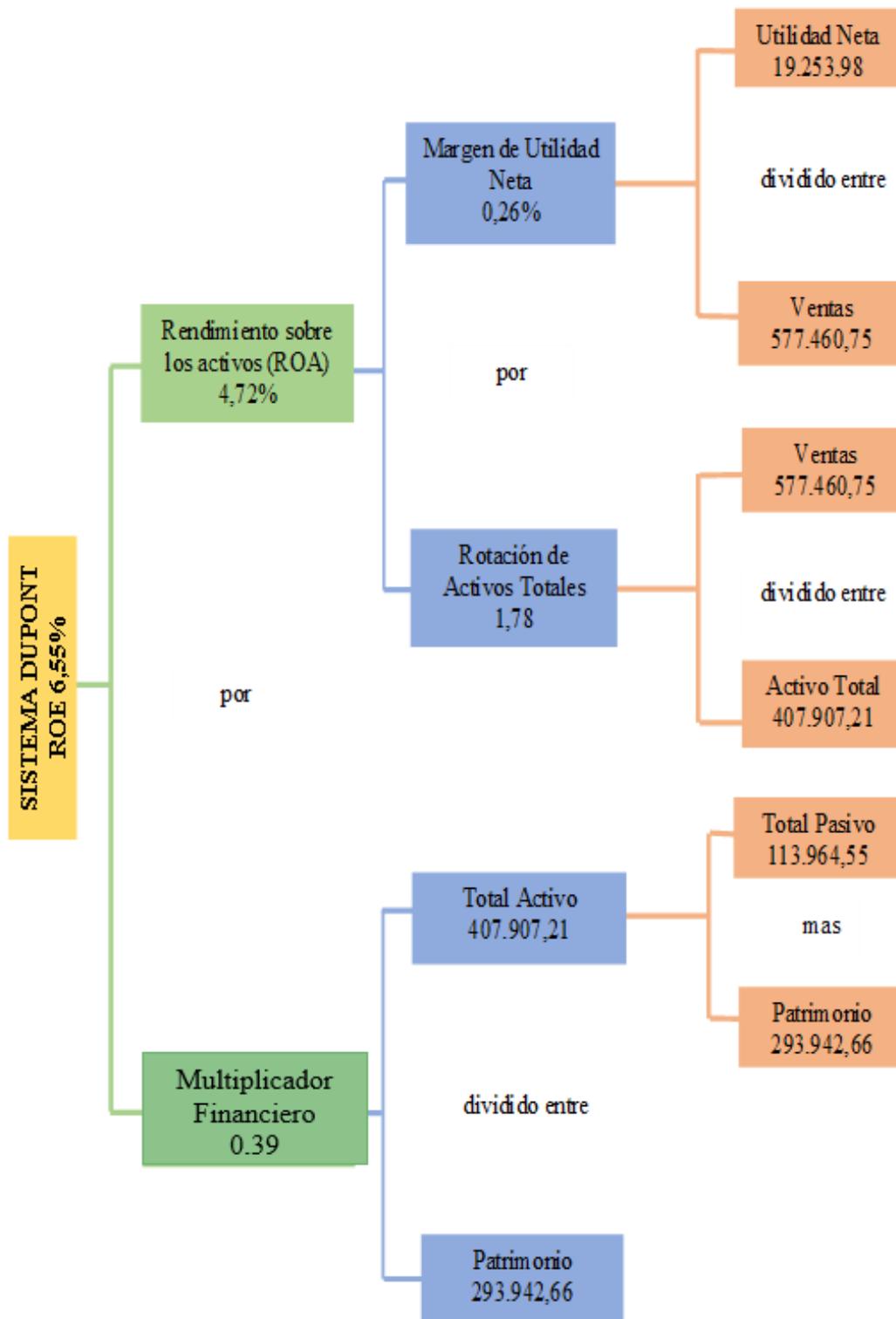
Árbol Sistema de Análisis DuPont de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte Año 2020



Nota. Estados Financieros de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte del año 2020.

**Figura 11**

*Árbol Sistema de Análisis DuPont de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte Año 2021*



*Nota.* Estados Financieros de la Empresa Comercial Baldosas Rocafuerte del año 2021.

## **Interpretación**

La empresa comercial Baldosas Rocafuerte muestra que en el año 2020 el rendimiento sobre el activo total es de -11,84% y en el año 2021 es de 4,72%, estos resultados se obtuvieron de la multiplicación del margen de utilidad por la rotación de los activos, por lo que se evidencia un incremento en este último año debido a que las Utilidades obtenidas fueron mayores en comparación con el año anterior y permitió generar mayores beneficios para la empresa.

El Rendimiento sobre el Patrimonio en el año 2020 es de -15,19% y mientras que para el año 2021 este rendimiento incrementó a 6,55% es decir, que por cada dólar que invirtió de Capital propio obtuvo una ganancia de \$0,06 centavos para el último año, esto se debe a que las utilidades para el año 2021 incrementaron.

Por otra parte, el Multiplicador del Apalancamiento Financiero para los años 2020 y 2021 fue de 0,28 y 0,39 respectivamente, el mismo que se debe a la participación del Patrimonio en el Activo Total, demostrando que el nivel de endeudamiento es bajo, es decir que la empresa no mantiene valores pendientes con proveedores e instituciones financieras.



# INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO



EMPRESA  
COMERCIAL  
BALDOSAS  
ROCAFUERTE

ANALISTA:

Victoria Sofia  
Lozano Armijos

**Loja, 20 de junio de 2023**

**Sr. Octavio Jorge Armijos Ordoñez.**

**GERENTE DEL COMERCIAL “BALDOSAS ROCAFUERTE”**

**Ciudad. –**

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted deseándole éxitos en sus funciones y a su vez me permito presentar los resultados obtenidos de la aplicación del “ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL “BALDOSAS ROCAFUERTE” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2020 – 2021”, el mismo que tuvo lugar a la ejecución de los siguientes parámetros:

Aplicación del análisis vertical y horizontal para determinar la estructura financiera y económica y las variaciones que se presentaron en los periodos analizados.

Establecimiento de los niveles de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento haciendo notar los puntos a mejorar.

Los cuales se han cumplido de acuerdo a los métodos y técnicas establecidos para el análisis financiero, esperando que dichos resultados sean de gran utilidad, en la toma de decisiones para lograr el aprovechamiento de los recursos disponibles en beneficio de la empresa.

Atentamente:

**Victoria Sofia Lozano Armijos**

**INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA COMERCIAL  
“BALDOSAS ROCAFUERTE”.  
PERIODOS 2020-2021**

**Antecedentes**

La empresa Comercial BALDOSAS “ROCAFUERTE”, con RUC No. 1101405809001 es una empresa unipersonal ubicada en la ciudad de Loja en la calle José Picoita, tras el coliseo de la Ciudad de Loja, actualmente el gerente propietario es el Sr. Armijos Ordoñez Octavio Jorge, cuentan con 1 facturadora, 2 asistentes de almacén, 1 chofer y 1 contadora que presta servicios ocasionales; su actividad económica consiste en la venta al por menor de papel tapiz y artículos para cubrir pisos y paredes, el capital para iniciar sus actividades comerciales fue de \$3.000, además cumple con las obligaciones tributarias como Persona Natural Obligada a llevar Contabilidad.

**Fuentes de información**

Para el desarrollo del Análisis Financiero se utilizó la siguiente información que fue proporcionada por la empresa:

- Estado de Situación Financiera de los períodos 2020 – 2021.
- Estado de Resultados de los períodos 2020 – 2021.

**Objetivos del informe**

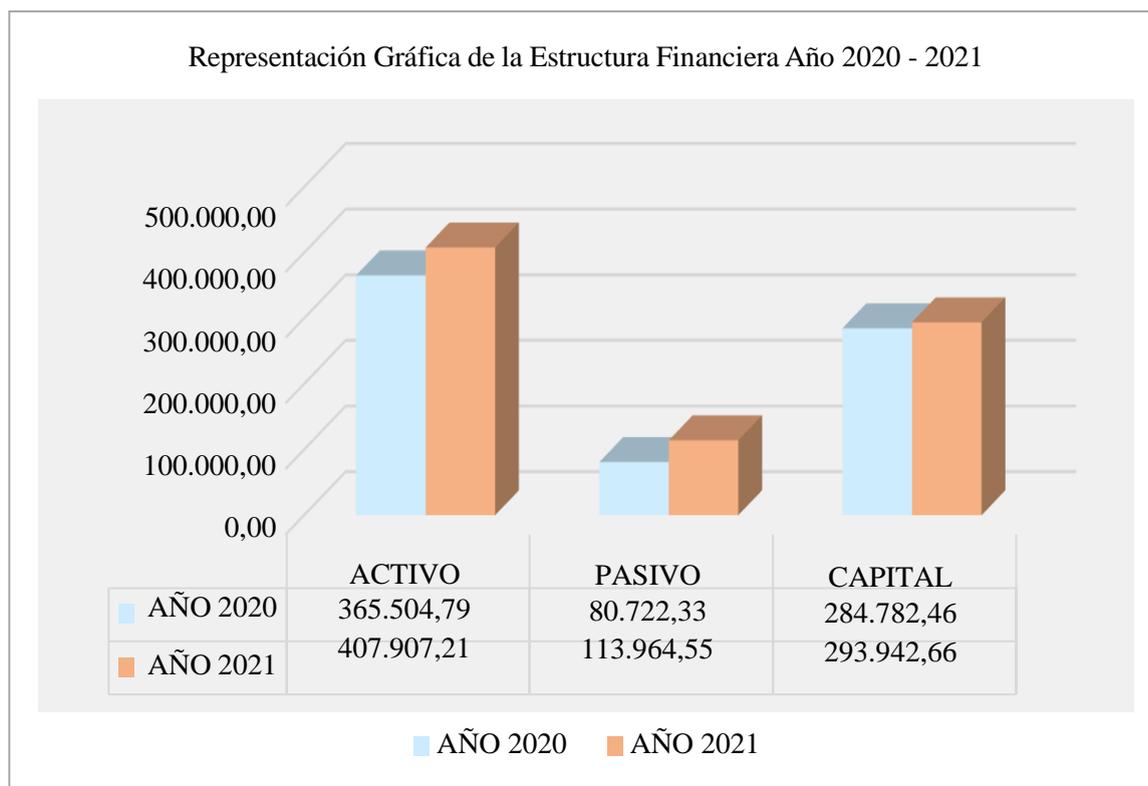
Informar al propietario los resultados obtenidos sobre la posición económica y financiera de la compañía, haciendo énfasis en los aspectos más importantes.

Emitir políticas contables y financieras, conclusiones y recomendaciones que contribuyan a mejorar los niveles de liquidez, endeudamiento, actividad, productividad y rentabilidad de la compañía.

## RESUMEN DEL DIAGNÓSTICO ECONÓMICO – FINANCIERO

En base al análisis realizado a los estados financieros de la empresa Comercial Baldosas Rocafuerte correspondiente a los periodos 2020 y 2021 se obtuvieron los siguientes resultados.

### ESTRUCTURA FINANCIERA



*Nota.* Representación Gráfica del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2020-2021

#### Activo

En el año 2020 la estructura financiera de la empresa comercial “BALDOSAS ROCAFUERTE” se compone de Activos con el valor de \$365.504,79 dólares, en el año 2021 el valor de Activos asciende a \$407.907,21 dólares, en donde se observa un incremento en cuentas como Caja e Inventario de Mercaderías.

#### Activo Corriente

En el año 2020, la estructura financiera de la empresa comercial “BALDOSAS ROCAFUERTE” se compone de Activos Corrientes con el valor de \$284.885,45 dólares equivalentes al 77,94% del total de Activos, en el año 2021 el valor de los Activos asciende a \$331.562,87 dólares lo que representa el 81,28% del total, esto se debe al incremento de la cuenta Caja e Inventario de Mercaderías con un valor de \$2.870,08 y \$266.010,78

respectivamente.

### **Activo No Corriente**

En el año 2020 los Activos No Corrientes tienen un valor de \$80.619,34 dólares equivalentes al 22,06% del total de Activos, y en el año 2021 el total de Activo No Corriente es de \$76.344,34 dólares lo que equivale al 18,72% del total, por lo se puede evidenciar que valor disminuye en dicho año.

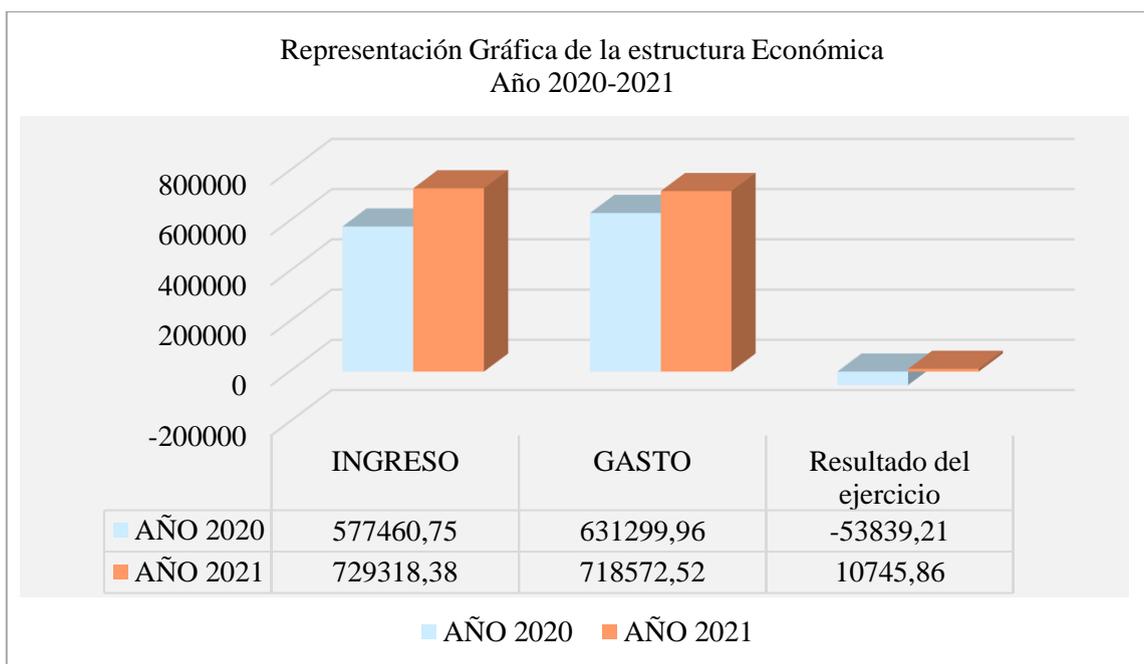
### **Pasivo**

En el año 2020 los Pasivos de la empresa comercial “BALDOSAS ROCAFUERTE” únicamente se conforman de Pasivos Corrientes cuyo valor es de \$80.722,33 dólares lo que corresponde al 100% del total de Pasivos que tiene la empresa, mientras que para el año 2021 el valor asciende a \$113.964,55 dólares, debido a que las Cuentas por Pagar Proveedores incremento lo que refleja que la empresa adquirió deudas a corto y largo plazo con los proveedores.

### **Patrimonio**

En el año 2020 el valor del Patrimonio es de \$284.782,46 dólares lo que representa el 77,91% del total Pasivo y Patrimonio, en el año 2021 el valor asciende a \$293.942,66 dólares, lo que equivale al 72,06%, dando como diferencia \$9.160,20 equivalente a un incremento del 3,22%, este aumento se debe al resultado positivo del ejercicio fiscal del año 2021.

## ESTRUCTURA ECONÓMICA



*Nota.* Representación Gráfica del análisis horizontal del Estado de Resultados del año 2020-2021

### Ingresos

En el año 2020, la empresa comercial “Baldosas Rocafuerte” obtuvo Ingresos por Ventas de Tarifa 12% y 0%, dando una suma de \$ 577.460,75 dólares equivalentes al 100% del Total de Ingresos; en el siguiente año el valor incremento a \$729.318,38 dólares, resultado que se debe al buen volumen de las ventas, producto de la demanda existente y la calidad de los productos.

### Gastos

Los Gastos en el año 2020 suman un valor de \$ 631.299,96 dólares equivalente al 109,32% frente al Total de Ingresos, para el año 2021 asciende a \$ 718.572,52 dólares constituyendo en este año el 98,53%, al comprar con los dos periodos se obtuvo un incremento de \$87.272,56 dólares equivalente al 13,82%, este aumento se debe a cuentas como:

Los Gastos Operacionales presentan un incremento de \$ 94.043,36 dólares equivalente al 15,99%, esto se debe a que existió un aumento del 34,12% en gastos de transporte en compras ya que la empresa adquirió mayor número de mercaderías a los proveedores, los cuales cobraban el servicio de transporte.

### Utilidad

En el año 2020 la empresa comercial “BALDOSAS ROCAFUERTE” obtuvo una pérdida de \$-53.839,21 y en el año 2021 tuvo una utilidad de \$10.745,86, dando una diferencia

de \$64.585,07 equivalente al -119,96%, claramente se puede observar que en el año 2020 hubo pérdida del ejercicio, esto se debe a las bajas ventas, ya que en dicho año el país atravesó una crisis sanitaria que afectó a la economía de la empresa y debido a que surgieron mayores gastos, pero en el año 2021 se incrementaron las ventas debido a que se reactivó el comercio, por lo tanto, en dicho año la empresa obtuvo utilidad del ejercicio

## INDICADORES FINANCIEROS

Luego de haber aplicado los indicadores financieros a los Estados Financieros de los años 2020 y 2021 de la empresa Comercial “BALDOSAS ROCAFUERTE” se pudo concluir lo siguiente:

**Tabla 32**

*Cuadro de resumen de la aplicación de indicadores financieros*

INDICADORES FINANCIEROS	Año 2020	Año 2021	Estándar
<b>LIQUIDEZ</b>			
Capital de trabajo	\$204.163,12	\$217.598,32	Mientras más alto mejor
Razón Corriente	\$3,53	\$2,91	Mayor a \$1,50
Prueba ácida	\$1,09	\$0,58	\$0,50 a \$1,50
<b>ACTIVIDAD</b>			
Rotación de inventarios	2,93	2,51	De 6 a 10 veces
Promedio de reposición de Inventarios	122,94	131,60	De 50 a 100 días
Rotación de cuentas por pagar proveedores	13,45	8,70	Mientras más alto mejor
Periodo Promedio de pago	26,76	41,39	De 15 a 30 días
Rotación de activos totales	1,58	1,78	Mayor posible
<b>ENDEUDAMIENTO</b>			
Endeudamiento del activo	22%	28%	Menor a 50%
Endeudamiento patrimonial	\$0,28	\$0,39	Menor a \$0,50
Apalancamiento financiero	28%	39%	Mayor o igual a 1
Apalancamiento Operativo	-0,39	1,35	Mayor o igual a 1
Apalancamiento Total	-0,11	0,53	Mayor o igual a 1
<b>RENTABILIDAD</b>			
Margen Operacional de Utilidad	-1,84%	6,26%	Mayor posible
Margen Neto de Utilidad	-7,49%	2,65%	Mayor posible
Rendimiento sobre el patrimonio	-15,19%	6,55%	Mayor posible
Rendimiento del activo	-11,84%	4,72%	Mayor posible

*Nota.* Datos tomados de los Estados Financieros del Comercial “Baldosas Rocafuerte” 2020-2021.

### Indicadores de Liquidez

#### *Capital de trabajo*

El capital de trabajo que consiguió la empresa Comercial Baldosas Rocafuerte para el año 2020 y en el año 2021 refleja un incremento, lo que significa que la cantidad de dinero que tiene la empresa es adecuada para solventar sus obligaciones y de esta manera continuar con

eficiencia y eficacia sus actividades.

### ***Razón Corriente***

El indicador de Razón Corriente permite verificar la disponibilidad de la empresa a corto plazo para afrontar sus obligaciones menores a un año, en el periodo analizado la empresa cuenta de valores mayores a \$1,00 para cubrir sus obligaciones.

### ***Prueba Ácida***

La prueba ácida en el año 2021 se encuentra por encima del estándar que es \$1; en el año 2021 la empresa tuvo un decremento puesto que su resultado se vio representado en \$0.58, lo cual está por debajo del estándar, por lo tanto, la empresa no cuenta con dinero suficiente para cancelar sus pasivos corrientes.

## **Indicadores de Actividad**

### ***Rotación de Inventarios***

Al aplicar el Indicador de Rotación de Inventarios en la empresa comercial Baldosas Rocafuerte se refleja que entre el año 2020 y el año 2021 se dio un incremento en la rotación de inventarios, siendo esta de 3,39 veces en función del costo de mercancía vendida. Sin embargo, estos valores están por debajo del estándar que es 12, lo que indica que se tarda en realizar la venta de los inventarios.

### ***Promedio de reposición de Inventarios***

El Promedio de Reposición de Inventario en el año 2020 fue de 122 días para y en el año 2021 disminuyó a 106 días, estos valores indican el número de días en que la empresa obtiene nuevos inventarios con el fin de dar la debida atención a las nuevas ventas.

### ***Rotación de cuentas por pagar proveedores***

Al aplicar el Indicador de Rotación de cuentas por pagar Proveedores en la empresa se refleja que entre el año 2020 y el año 2021 la rotación disminuyó a 8,78, lo que indica que en dicho año la empresa tardó menos días en realizar el pago a los proveedores.

### ***Periodo Promedio de Pago***

El periodo promedio de pago en el año 2020 fue de 26 días y en el año 2021 el número de días ascendió a 41, lo que indica que en el año 2021 la empresa se ha tomado más días para poder cubrir sus obligaciones y realizar el pago correspondiente a los proveedores por la adquisición

de mercadería.

### ***Rotación de Activos***

El Indicador de Rotación de Activos indica la eficiencia de la empresa a la hora de gestionar sus activos, en el año 2020 la rotación es de 1,58, y el año 2021 es de 1,78, lo que indica que la empresa tiene mucho capital inutilizado en sus activos

### **Indicadores de Endeudamiento**

#### ***Endeudamiento del Activo***

Con este indicador se obtuvo que en el año 2020 la empresa tuvo un endeudamiento del capital de 22% y en el año 2021 de 28% lo que significa que en ninguno de los dos años el nivel de endeudamiento del activo de la empresa es elevado.

#### ***Apalancamiento***

El apalancamiento en el año 2020 fue de 1,28 y en el año 2021 fue de 1,39; esto representa aumento en el año 2021, este apalancamiento es el nivel en el que se ha involucrado el activo con el capital, por lo tanto, la empresa obtuvo \$1,28 de activos en el año 2020 y en el año 2021 obtuvo 1,39.

### **Indicadores de Rentabilidad**

#### ***Margen Operacional de Utilidad***

El margen operacional entre el año 2020 y 2021 se mejoró, pero su valor no es muy significativo por lo que se recomienda que la empresa disminuya sus gastos operacionales para que exista mayor rentabilidad.

#### ***Margen Neto de Utilidad***

En el año 2020 el margen neto es de -7,49% lo que indica que por cada dólar vendido la empresa perdió \$7,49 ctvs. de utilidad neta, en relación al año 2021 el margen neto incremento hasta \$2,65%, lo que indica que por cada dólar vendido generó \$2,65 ctvs. de utilidad neta, por tanto, la empresa mejoró su margen neto después de un año.

#### ***Rendimiento sobre el Patrimonio***

Con el indicador del rendimiento sobre el patrimonio se conoce el porcentaje de rentabilidad obtenido con relación al patrimonio total de la empresa, entre el año 2020 y el año

2021 el rendimiento incremento a 6,55%, lo que refleja mayor rentabilidad en el último año.

### ***Rendimiento del Activo***

El rendimiento que obtuvo la empresa sobre sus activos, separado de su financiamiento, refleja que en el año 2021 este rendimiento incremento a 4,72% debido a que tuvo una utilidad positiva, demostrando una buena gestión y una mejor toma de decisiones.

### **Sistema Dupont**

En el año 2020 el rendimiento sobre el activo total es de -11,84% y en el año 2021 es de 4,72%, por lo que se evidencia un incremento debido a que las utilidades obtenidas fueron mayores en comparación con el año anterior.

El rendimiento sobre el patrimonio en el año 2020 es de -15,19% y en el año 2021 incrementó a 6,55%, esto debido a que las utilidades en el último año incrementaron.

Por otra parte, el multiplicador del apalancamiento financiero para los años 2020 y 2021 fue de 0,28 y 0,39 respectivamente, el mismo que se debe a la participación del patrimonio en el activo total, demostrando que el nivel de endeudamiento es bajo.

## **Conclusiones del Informe**

- Desde el comienzo de sus actividades económicas no se ha realizado un análisis financiero, impidiendo al propietario conocer de una manera detallada la situación económica y financiera de la empresa.
- La administración de los inventarios no es adecuada, con los resultados obtenidos se evidencia que la rotación de los inventarios es lenta, rotan 3 veces al año, tales valores se encuentran por debajo del estándar establecido que es mayor a 12 veces, tomando en cuenta que los inventarios permanecen varios días en bodega, lo que impide su rápida efectivización y de esta manera no se pueda recuperar la inversión en el corto plazo.

## **Recomendaciones del Informe**

- Realizar un análisis a los estados financieros anualmente con el fin de evaluar la situación financiera-económica de la empresa y tomar medidas correctivas oportunas.
- Para lograr una mejor rotación de inventarios se recomienda aplicar un mejor nivel de publicidad, promociones, facilidad de pago a los clientes, entre otros, ya que la rotación adecuada de inventarios es de 12 veces al año.

## 7. **Discusión**

Mediante una conversación que se mantuvo con el propietario se determina que en la empresa Comercial Baldosas Rocafuerte desde su constitución en el año 1987 no se ha realizado un análisis financiero en donde se aplique el análisis horizontal y vertical para determinar variaciones en las diferentes cuentas de un periodo a otro, la inexistencia de la aplicación de indicadores financieros no permite conocer la estructura financiera y económica de la empresa, principalmente el nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la misma.

Por tal motivo surge la necesidad de realizar un análisis financiero al Comercial en el periodo 2020-2021, el cual comprende el desarrollo del análisis horizontal y vertical, la aplicación de los indicadores financieros y la emisión de un informe financiero mediante el cual se da a conocer información pertinente y relevante.

Mediante el análisis vertical realizado a la estructura financiera de la empresa indica que el activo corriente con el valor de \$284.885,45 refleja una significativa participación del 77,94% y con un valor de \$331.562,87, equivalente al 81,28% en los años 2020 y 2021 respectivamente, demostrando una mayor incidencia en la cuenta de inventario de mercaderías, lo que indica que la empresa depende de sus existencias para cumplir con sus obligaciones ya que esta es la mayor fuente de ingresos.

En la estructura económica en el año 2020 se denota una pérdida del presente ejercicio de \$-53.839,21 constituyendo el -9,32% y en el año 2021 obtuvo una utilidad de \$10.745,86 representado el 1,47%, demostrando que ha existido un incremento debido a que se redujeron los gastos, principalmente los gastos administrativos.

Por lo tanto, no se determinaba la incidencia de, lo que limita el conocimiento de las variaciones que existen en la estructura de los diferentes Estados Financieros en los periodos determinados, debido al bajo nivel de conocimiento que existe, en consecuencia, a la inexistencia de un análisis horizontal y vertical

Del mismo modo, a través del análisis comparativo se determina que dentro de la composición financiera de los periodos 2020-2021, la cuenta por pagar proveedores reflejó un incremento de 78.87%, debido a que la empresa realizó la adquisición de mercadería a crédito para mantener un nuevo stock para el año 2021.

Se establece que el comercial cuenta con un adecuado nivel de liquidez para cubrir las deudas adquiridas, la administración de la rotación de inventarios es limitada ya que se efectúan cada dos o tres veces al año y lo adecuado sería que la rotación de inventarios se realice 12 veces en el año.

## **8. Conclusiones**

Una vez terminado el Análisis Financiero a la Empresa Comercial “Baldosas Rocafuerte” de la ciudad de Loja, periodos 2020-2021, se formulan las siguientes conclusiones:

- La empresa obtiene estados financieros al finalizar un ciclo contable, pero los mismos no han sido objeto de un estudio financiero para poder determinar su situación económica y financiera, con el fin de tomar decisiones basadas en la realidad de la empresa.
- No se ha realizado el análisis vertical y horizontal para conocer la participación de las cuentas que integran los estados financieros y su variación a través del periodo analizado.
- No se aplican indicadores financieros los cuales son necesarios para medir la liquidez, actividad, rentabilidad, el estado de endeudamiento y la capacidad de generar liquidez.
- La administración de los inventarios no es adecuada ya que rotan 3 veces al año lo que refleja que estos permanecen varios días en bodega y su efectivización no es rápida.
- La elaboración del informe de análisis Financiero realizado en la empresa Comercial Baldosas Rocafuerte, muestra que la situación financiera de la empresa es razonable y que la misma se encuentra en un nivel de crecimiento aceptable.

Las conclusiones descritas anteriormente, permiten evidenciar que las decisiones empresariales que se toman en la empresa están basadas en la experiencia de su propietario, y no en un análisis de su situación actual, al finalizar un ciclo o periodo contable.

## 9. Recomendaciones

Se plantean las siguientes recomendaciones dirigidas al propietario en relación a cada una de las conclusiones establecidas:

- Realizar un análisis financiero anual para identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa, facilitando la toma de decisiones.
- Aplicar el análisis vertical y horizontal ya que son herramientas útiles para la evaluación e interpretación de los estados financieros y generan parámetros que permiten medir la eficiencia económica y financiera de la empresa.
- Aplicar indicadores financieros con el objetivo de evaluar la liquidez, actividad, rentabilidad, y endeudamiento de la empresa, para realizar las correcciones que sean necesarias, desarrollando nuevas estrategias que generen beneficios, se recomienda utilizar toda la información financiera de la empresa, con el fin de llevar un buen registro de todas las cifras y movimientos realizados, permitiendo tener unas cifras más reales.
- Para mejorar la administración de los inventarios y evitar que estos permanezcan varios días en bodega se recomienda establecer una política de inventarios, esta permitirá manejar un stock apropiado para satisfacer los requerimientos del cliente y evitar realizar compras excesivas e innecesarias.
- Tomar en cuenta los resultados obtenidos en el informe del análisis financiero para realizar una mejor administración y realizar una mejor toma de decisiones en beneficio de la empresa.

## 10. Bibliografía

- Abad, C. B. (6 de abril de 2021). *ALEPH*. ¿Qué es una empresa y cuál es su importancia? Obtenido de: <https://aleph.org.mx/que-es-una-empresa-y-cual-es-su-importancia>
- Acosta, A. (23 de marzo de 2017). Empresa, elementos características y clasificación. Obtenido de: <https://es.slideshare.net/AndrsAcosta14/empresa-elementos-caracteristicas-y-clasificacion>
- Añez, J. (2022). Mayorista. Obtenido de Economía360:<https://www.economia360.org/mayorista/>
- Arias. (13 de septiembre de 2019). GANANCIA ECONÓMICA O EVA. Obtenido de:<https://www.blog.ariasyasociados.com/post/2019/09/13/-qu%C3%A9-es-el-valor-econ%C3%B3mico-agregado-o-eva>
- BOLD. (15 de Julio de 2021). *ÍNDICE DE LIQUIDEZ*. Obtenido de <https://bold.com.ec/indice-de-liquidez-para-mejorar-las-finanzas-en-la-empresa/>
- BOLD. (29 de Julio de 2021). *ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO DE TU EMPRESA*. Obtenido de <https://bold.com.ec/indice-de-endeudamiento-que-es-y-comocalcularlo/#:~:text=La%20raz%C3%B3n%20o%20C3%ADndice%20de,porcentaje%20de%20sus%20activos%20totales.&text=Esta%20herramienta%20de%20las%20finanzas,de%20activos%20financiados%20por%20inversores.>
- Bonilla, J. (2018). ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS EN GRANDES EMPRESAS COMERCIALES DE GUAYAQUIL. *Espirales*, 2(14), 115-128. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:V5bZhYTSWnoJ:https://revistaespirales.com/index.php/es/article/download/195/210+&cd=6&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d>
- Campo, A. (26 de Septiembre de 2017). *IEBS*. Qué es un analista financiero y cuáles son sus principales salidas en el mundo laboral. Obtenido de: <https://www.iebschool.com/blog/que-es-analista-financiero-oportunidades-laborales-finanzas/>
- Cansino, M. (23 de Diciembre de 2019). Usos principales de la información contable. Obtenido de: <https://www.cuidatudinero.com/13180535/usos-principales-de-la-informacion-contable>

- Carrasco, E. (1 de Febrero de 2021). *STEL Order*. Obtenido de STEL Order: <https://www.stelorder.com/blog/empresa/>
- Castellnou, R. (1 de Septiembre de 2021). *Los estados financieros basicos*. Obtenido de deemburse captio: <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>
- Castro, J. (12 de Julio de 2021). *¿Qué es el balance general y cuáles son sus objetivos?* Obtenido de Blog Corponet: <https://blog.corponet.com.mx/que-es-el-balance-general-y-cuales-son-sus-objetivos>
- Castro, L. (4 de junio de 2021). Razones financieras: liquidez, actividad y endeudamiento. Obtenido de: <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3598483-razones-financieras-liquidez-actividad-endeudamiento>
- Clavijo, C. (3 de junio de 2021). Cómo calcular el margen de utilidad bruta y neta de tunegocio. Obtenido de: <https://blog.hubspot.es/sales/margen-utilidad>
- Coll, F. (09 de octubre de 2020). Informe financiero. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/informe-financiero.html>
- Contreras, S. (29 de Mayo de 2018). lifeder.com. Obtenido de: <https://www.lifeder.com/empresa-comercial/>
- Coll, F. (1 de Octubre de 2020). *Informe financiero*. Obtenido de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/informe-financiero.html>
- Diaz, N. (1 de Diciembre de 2020). economipedia. Obtenido de Rotación de activos: <https://economipedia.com/definiciones/rotacion-de-activos.html>
- Entrepreneur. (2018). Mide la rentabilidad de tu Empresa. Entrepreneur
- Echavarría, A. (18 de Marzo de 2021). *¿Qué son los indicadores de endeudamiento?* Obtenido de [quaesoluciones](https://quaesoluciones.com/indicadores-de-endeudamiento/): <https://quaesoluciones.com/indicadores-de-endeudamiento/>
- Editorial, G. (Diciembre de 2021). Enciclopedia Económica. Obtenido de EnciclopediaEconómica: <https://enciclopediaeconomica.com/estados-financieros/>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. 21
- Gerencie.com. (22 de Septiembre de 2017). Gerencie.com. Obtenido de <https://www.gerencie.com/diferencia-entre-analisis-horizontal-y-vertical.html>
- Gerencie. (03 de febrero de 2021). Gerencie.com. Obtenido de <https://www.gerencie.com/objetivo-de-las-notas-a-los-estados-financieros.html>

- Grudemi, E. (Marzo de 2022). Empresas comerciales. Enciclopedia Económica. Obtenidode: <https://enciclopediaeconomica.com/empresas-comerciales/>
- Herrera, Y. (12 de Enero de 2022). 5 pasos sobre cómo hacer un informe financiero en contabilidad. Nubox. Obtenido de: <https://blog.nubox.com/contadores/informe-financiero>
- Hazouri, Y. (29 de Mayo de 2020). *Linkedin*. Obtenido de La importancia de los reportes financieros en las empresas: <https://es.linkedin.com/pulse/la-importancia-de-los-reportes-financieros-en-las-hazouri-mar%C3%AD>
- Lerma, J. (9 de septiembre de 2020). Objetivo del análisis financiero y sus principales ratios. Obtenido de Investing.com - El Portal Financiero Líder: <https://es.investing.com/analysis/objetivo-del-analisis-financiero-y-sus-principales-ratios-200438501>
- Llamas, J. (14 de Abril de 2020). Características de los estados financieros. Economipedia. Obtenido de: <https://economipedia.com/definiciones/caracteristicas-de-los-estados-financieros.html>
- Lopez, D. (20 de Marzo de 2020). *Prueba ácida*. Obtenido de numdea: <https://numdea.com/prueba-acida.html>
- López, J. (12 de febrero de 2020). *Empresa comercial*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/empresa-comercial.html>
- Lozano, I. (2018). Endeudamiento patrimonial o endeudamiento sobre activos en evaluación de créditos. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/endeudamientopatrimonial-o-sobre-activos-evaluacioncreditos/>
- Marcillo, C., Aguilar, C., Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave.88.
- Martínez, Á. (25 de noviembre de 2020). Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Parte I. Obtenido de: <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>
- Martínez, N. (Junio de 2020). *LA IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA*. Obtenido de: <https://www.eumed.net/actas/20/desarrollo-empresarial/24-la-importancia-del-analisis-de-los-estados-financieros.pdf>
- MytripleA. (2017). MytripleA. Obtenido de TU TRIPLEA FINANCE PFP S.L: <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/indicadores-de-rentabilidad/>

- Molina, L., Oña, J., & Typan, M. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. revista de investigación sigma, 5(1), 8-28. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:CylQP6bPuZgJ:https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/download/1202/857+&cd=2&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d>
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., y Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. Revista de Investigación Sigma, Vol. 05, No 1, 2018 (pág. 8-28)
- Nicuesa, M. (5 de Abril de 2016). EMPRESARIADOS. Obtenido de Cuatro tipos de empresa según su tamaño: <https://empresariados.com/cuatro-tipos-deempresa-segun-su-tamano/>
- Ortiz, H. (16 de marzo de 2016). Finanzas Básicas. Para no Financieros. Héctor Ortiz Anaya., 2a, Ed. Cengage. Obtenido de <https://issuu.com/cengagelatam/docs/ortizOrtiz>. (2017). Finanzas Basicas para no financieros. 5.
- Ortiz, H. (2017). Finanzas Básicas para no financieros. México: Cenage Learning.
- Ollague, J., Ramón, D., Soto, C. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión. INNOVA Research Journal, 2(8), 22-41. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/328/1363>
- Peña, L. (8 de Septiembre de 2020). Clasificación de las empresas: Tipos y Definición. Obtenido de Clasificación de las empresas: Tipos y Definición: <https://www.billin.net/blog/clasificacion-empresas/>
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero. Obtenido de: <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:k0qj0W5Itq0J:https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6676021.pdf+&cd=2&hl=es419&ct=clnk&gl=ec>
- Pérez, M. (6 de Octubre de 2021). *Empresa*. Obtenido de ConceptoDefinición: <https://conceptodefinicion.de/empresa/>
- Ramos, M. (2 de Julio de 2020). Importancia de los estados financieros. Obtenido de Importancia de los estados financieros: <https://sheep.mx/blog/2020/07/02/importancia-de-los-estados-financieros/>
- Reyes, T., Vassolo, R. (6 de Septiembre de 2018). *¿Cómo hacer un análisis horizontal*

*de los estados financieros?* Obtenido de: <https://www.claseejecutiva.com.ec/blog/articulos/como-hacer-un-analisis-horizontal-de-los-estados-financieros/>

- Riquelme, M. (12 de Abril de 2022). ¿Qué es una empresa comercial? Web y Empresas. Obtenido de: <https://www.webyempresas.com/que-es-una-empresa-comercial/>
- Rivera, H. (Junio de 2019). CAPITAL DE TRABAJO. ¿PARA QUE SIRVE? Obtenido de: <https://wtcmonterrey.uanl.mx/capital-de-trabajo-para-que-sirve/>
- Rivero, J. (Octubre de 2019). Objetivos de una empresa: Cuáles son y ejemplos. Obtenido de: <https://neetwork.com/objetivos-de-una-empresa/>
- Ruiz, V. (27 de Febrero de 2019). La importancia del analista de riesgos financieros en la empresa. Obtenido de <https://www.emprendepyme.net/la-importancia-del-analista-de-riesgos-financieros-en-la-empresa.html>
- Rus, E. (18 de Abril de 2020). Análisis vertical. Obtenido de Análisis vertical: <https://economipedia.com/definiciones/analisisvertical.html#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20vertical%20es%20una,%20porcentual%20de%20base%20cin.>
- S, J. (12 de Septiembre de 2021). *Economía 3*. Obtenido de Economía 3: <https://economia3.com/que-son-los-indicadores-financieros-como-analizarlos/>
- Sanchez, F. (2019). El ratio de razón de endeudamiento del activo total, sirve para establecer una métrica del grado de endeudamiento de una empresa, en relación al total de sus activos. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ratio-razon-endeudamiento-del-activototal.html>
- Soto, C., Ramón, R., Solórzano, A., Sarmiento, C., y Mite, M. (2017). Análisis de Estados Financieros: “La clave del equilibrio gerencial”. Primera Edición. Grupo Compás.
- Soto, C., Ramón, R., Solórzano, A., Sarmiento, C., y Mite, M. (2017). Análisis de Estados Financieros: “La clave del equilibrio gerencial”. Primera Edición. Guayaquil Ecuador. Grupo Compas Ediciones
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2017). Tabla de Indicadores. Quito, Ecuador.
- Sy, H. (26 de Octubre de 2018). Menudeo: características, ventajas, desventajas y ejemplos. Obtenido de lifeder: <https://www.lifeder.com/menudeo/>
- Thompson, I. (Diciembre de 2017). PromonegocioS.net. Obtenido de Tipos de

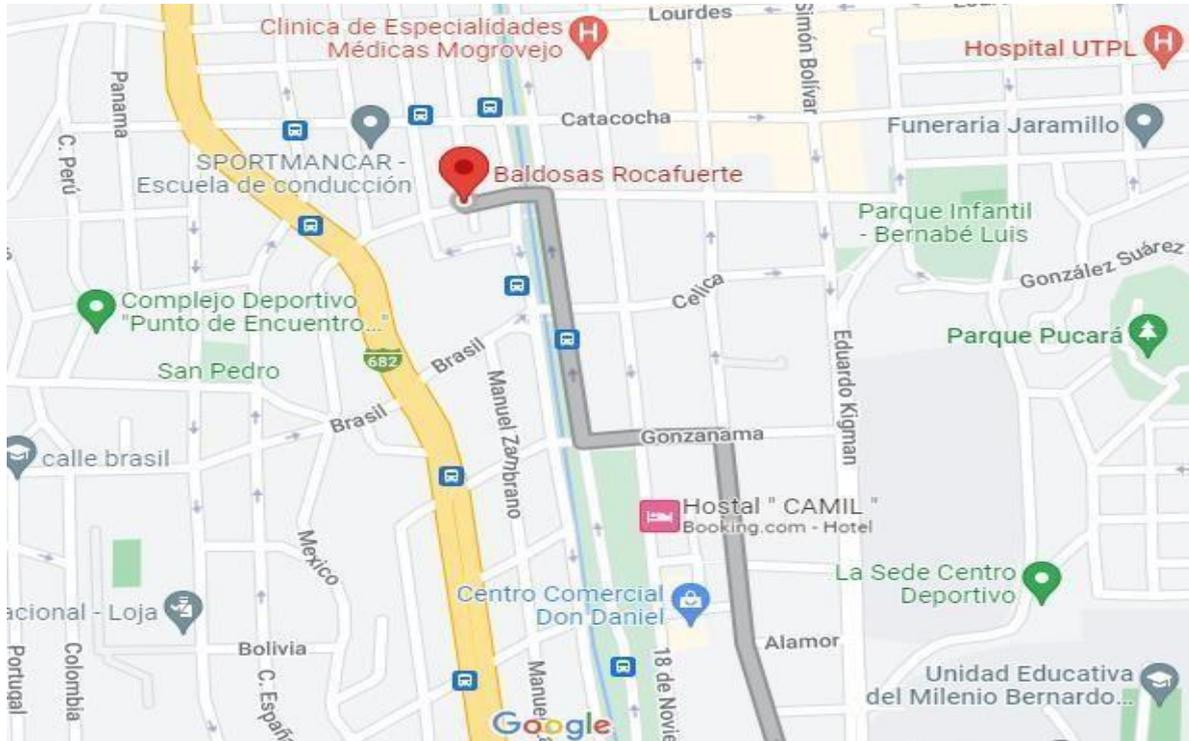
Empresas:<https://www.promonegocios.net/empresa/tipos-empresa.html#idcover>

- Trenza, A. (02 de octubre de 2020). RATIO DE LIQUIDEZ: DEFINICION, FÓRMULA, INTERPRETACION, VALORES ÓPTIMOS Y EJEMPLOS. Obtenido de <https://anatrenza.com/ratio-de-liquidez/>
- Trenza, A. (30 de octubre de 2020). RATIO DE ENDEUDAMIENTO: DEFINICION, FÓRMULA, INTERPRETACION, VALORES ÓPTIMOS Y EJEMPLOS. Obtenido de <https://anatrenza.com/ratio-de-endeudamiento/>
- Westreicher. (26 de junio de 2020). Analista financiero. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/analista-financiero.html>
- Westreicher, W. (08 de octubre de 2018). Obtenido de Análisis Dupont: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-dupont.html>
- Westreicher, W. (1 de Marzo de 2020). *economipedia*. Obtenido de Ciclo de efectivo: <https://economipedia.com/definiciones/ciclo-de-efectivo.html>
- Westreicher, G., Sánchez, J. (17 de Agosto de 2020). *Capital de trabajo*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/capital-de-trabajo.html>

## 11. Anexos

### Anexo 1

#### *Ubicación Geográfica*



## Anexo 2

RUC de la Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte"

<b>SRI</b>		<b>Certificado</b> Registro Único de Contribuyentes
<b>Apellidos y nombres</b> ARMIJOS ORDONEZ OCTAVIO JORGE		<b>Número RUC</b> 1101405809001
<b>Estado</b> ACTIVO	<b>Régimen</b> REGIMEN GENERAL	<b>Artesano</b> No registra
<b>Fecha de registro</b> 30/11/1987	<b>Fecha de actualización</b> 03/08/2017	
<b>Inicio de actividades</b> 01/10/1987	<b>Reinicio de actividades</b> No registra	<b>Cese de actividades</b> No registra
<b>Jurisdicción</b> ZONA 7 / LOJA / LOJA		<b>Obligado a llevar contabilidad</b> SI
<b>Tipo</b> PERSONAS NATURALES	<b>Agente de retención</b> SI	<b>Contribuyente especial</b> NO
<b>Domicilio tributario</b>		
<b>Ubicación geográfica</b>		
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN		
<b>Dirección</b>		
Calle: JOSE PICOITA Número: 17-24 Intersección: MANUEL AGUIRRE Referencia: TRAS EL COLISEO CIUDAD DE LOJA		
<b>Medios de contacto</b>		
Teléfono trabajo: 072575115 Teléfono domicilio: 072579612		
<b>Actividades económicas</b>		
• G46631401 - VENTA AL POR MAYOR DE PAPEL TAPIZ Y REVESTIMIENTO DE PISOS (BALDOSAS, LINÓLEO).		
<b>Establecimientos</b>		
<b>Abiertos</b>	<b>Cerrados</b>	
1	1	
<b>Obligaciones tributarias</b>		
• 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE		
• 2011 DECLARACION DE IVA		
• ANEXO DECLARACIÓN PATRIMONIAL		
• ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO		
• 1011 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES		
<b>i</b> Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en <a href="http://www.sri.gob.ec">www.sri.gob.ec</a> .		

**Apellidos y nombres**

ARMIJOS ORDONEZ OCTAVIO JORGE

**Número RUC**

1101405809001

**Números del RUC anteriores**

No registra



Código de verificación:

CATRCR2021002460390

Fecha y hora de emisión:

18 de noviembre de 2021 13:01

Dirección IP:

10.1.2.142

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-0GERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

**Anexo 3****Estados Financieros Empresa Comercial "Baldosas Rocafuerte"****EMPRESA**

Pag. 1

**BALANCE GENERAL****Del 01 al 31 de Diciembre de 2020****1. ACTIVO****1.1. ACTIVO CORREINTE**

1.1.1 CAJA	0.00
1.1.10 Materiales de Oficina	0.00
1.1.11 CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	18,599.67
1.1.13 Anticipo Imp. Renta	0.00
1.1.14 CRED. TRIB.RENTA/RETENCIONES/A/ANTER	3,938.45
1.1.15 CRED.TRIB. RENTA POR ANTICIPOS	11,420.39
<b>1.1.2. BANCOS</b>	
1.1.2.01 BANCO LOJA Ct. CRTE.	51,870.45
<b>1.1.2. TOTAL BANCOS</b>	<b>51,870.45</b>
1.1.4 INVENTARIO DE MERCADERIAS	197,210.78
1.1.5 IVA PAGADO EN COMPRAS	0.00
1.1.6 RETENCIONES RENTA AÑO CORRIENTE (IR)	1,845.71
1.1.9 RETENCIONES EN VENTAS DE (IVA)	0.00
<b>1.1. TOTAL ACTIVO CORREINTE</b>	<b>284,885.45</b>

**1.2. ACTIVO NO CORRIENTE**

1.2.1 MUEBLES Y ENCERES	4,864.00
1.2.10 DEP. DE LOCAL COMERCIAL.	0.00
1.2.2 DEPREC. DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-17,824.02
1.2.3 Muebles de Oficina	0.00
1.2.4 Depreciación Acum. de Muebles de Ofic	0.00
1.2.5 Vehículo	2,000.00
1.2.7 Equipo de Computación	1,205.36
1.2.8 Dep. Acumulada Equipo de Computo	0.00
1.2.9 LOCAL COMERCIAL	90,374.00
<b>1.2. TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>80,619.34</b>

**1. TOTAL ACTIVO** 365,504.79**2. PASIVO****2.1. PASIVO CORRIENTE**

2.1.1 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	-42,921.89
2.1.10 RET. RENTA 10%	0.00
2.1.11 IESS POR PAGAR	-357.06
2.1.13 RETENCION RENTA (1.75%)	0.00
2.1.14 RETENCION RENTA (2.75%)	-12.50
2.1.16 CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	-35,840.54
2.1.2 IVA COBRADO EN VENTAS	0.00
2.1.3 RETENCION RENTA (1%)	0.00

INSTITUCION

EMPRESA

Pag. 2

**BALANCE GENERAL**  
**Del 01 al 31 de Diciembre de 2020**

2.1.6 RETENCION IVA BIENES (30%)	0.00	
2.1.6 RETENCION IVA (100%)	0.00	
2.1.9 OBLIGACIONES CON EL SRI	-1,590.34	
2.1. TOTAL PASIVO CORRIENTE	-80,722.33	
2. TOTAL PASIVO		-80,722.33
3. CAPITAL		
3.1 Resultado del ejercicio	53,839.21	



PROPIETARIO



CONTADORA

ASCONTORI  
AGENCIA LABORAL  
Rory Pa  
RUC: 110-  
TEL: 2560801 - CEL: 0999918859

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 01 al 31 de Diciembre de 2020**

<b>4. INGRESO</b>		
<b>4.1. INGRESOS OPERACIONALES</b>		
4.1.1 Ventas Tarifa 12%	-566,157.21	
4.1.5 Ventas Tarifa 0%	-11,303.54	
<b>4.1. TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>-577,460.75</b>	
<b>4. TOTAL INGRESO</b>		<b>-577,460.75</b>
<b>5. GASTO</b>		
<b>5.01. GASTOS OPERACIONALES</b>		
5.01.02 Transporte en Compras	10,620.06	
5.01.03 Compras Materiales 12%	573,266.79	
5.01.04 Suministros de Oficina	6.44	
5.01.05 Compras Materiales 0%	4,193.96	
<b>5.01. TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>588,087.25</b>	
<b>5.02. GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		
<b>5.02.01. SUELDOS Y SALARIOS</b>		
5.02.01.01 Salario Básico Unificado	14,790.48	
5.02.01.02 Décimo Tercero	1,231.01	
5.02.01.03 Décimo Cuarto Sueldo	1,200.00	
5.02.01.08 Fondos de Reserva	1,198.56	
<b>5.02.01. TOTAL SUELDOS Y SALARIOS</b>	<b>18,420.05</b>	
<b>5.02.02. SERVICIOS VARIOS</b>		
5.02.02.01 Energía Eléctrica	16.35	
5.02.02.02 Servicio Telefónico	645.26	
5.02.02.04 Honorarios Profesionales	1,223.20	
5.02.02.06 Publicidad	383.96	
5.02.02.07 Mantenimiento y Reparaciones	73.84	
5.02.02.08 Combustibles y Lubricantes	355.37	
5.02.02.10 Servicios Logísticos	5,682.00	
<b>5.02.02. TOTAL SERVICIOS VARIOS</b>	<b>8,379.98</b>	
5.02.03 Depreciación de Activos Fijos	4,275.00	
<b>5.02.04. PERMISOS E IMPUESTOS</b>		
5.02.04.01 Impuestos Municipales	293.61	
5.02.04.04 Aporte a la Cámara de Comercio	419.71	
5.02.04.06 Otros Impuestos	847.88	
<b>5.02.04. TOTAL PERMISOS E IMPUESTOS</b>	<b>1,561.20</b>	
<b>5.02. TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>32,636.23</b>	
<b>5.04. OTROS GASTOS</b>		
5.04.01 Gasto IVA Pagado	1,555.84	
5.04.03 Gastos no Deducibles	8,794.74	

**ESTADO DE RESULTADOS**

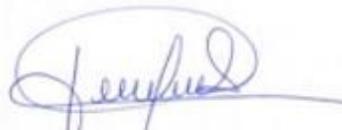
Del 01 al 31 de Diciembre de 2020

5.04. TOTAL OTROS GASTOS	10,350.58
5.3. GASTOS FINANCIEROS	
5.3.1 Comisiones Ban	225.90
5.3. TOTAL GASTOS FINANCIEROS	225.90
5. TOTAL GASTO	631,299.96
3.1 Resultado del ejercicio	53,839.21



PROPIETARIO

Elab.: 001



CONTADORA

**ASCONTRI**  
ASESORIA LABORAL, CONTABLE Y TRIBUTARIA  
Rory Paulina Poma  
RUC: 1103178657-001  
TEL: 2160801 - CEL: 9990918859

**BALANCE GENERAL**  
**Del 01 al 31 de Diciembre de 2021**

<b>1. ACTIVO</b>		
<b>1.1. ACTIVO CORRIENTE</b>		
1.1.1 CAJA	2,870.08	
1.1.11 CREDITO TRIBUTARIO (IVA)	24,282.02	
1.1.12 CUENTA POR COBRAR Sr Jorge Armijos	0.00	
1.1.14 CRED. TRIB.RENTA/RETENCIONES/A/ANTER	4,560.91	
1.1.15 CRED.TRIB. RENTA POR ANTICIPOS	8,087.98	
<b>1.1.2. BANCOS</b>		
1.1.2.01 BANCO LOJA Ct. CRTE.	23,741.23	
<b>1.1.2. TOTAL BANCOS</b>	<b>23,741.23</b>	
1.1.4 INVENTARIO DE MERCADERIAS	266,010.78	
1.1.5 IVA PAGADO EN COMPRAS	0.00	
1.1.6 RETENCIONES RENTA AÑO CORRIENTE (IR)	2,009.87	
1.1.9 RETENCIONES EN VENTAS DE (IVA)	0.00	
<b>1.1. TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>331,562.87</b>	
<b>1.2. ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
1.2.1 MUEBLES Y ENCERES	4,864.00	
1.2.2 DEPREC. DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-22,099.02	
1.2.5 Vehículo	2,000.00	
1.2.7 Equipo de Computación	1,205.36	
1.2.9 LOCAL COMERCIAL	90,374.00	
<b>1.2. TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>76,344.34</b>	
<b>1. TOTAL ACTIVO</b>		<b>407,907.21</b>
<b>2. PASIVO</b>		
<b>2.1. PASIVO CORRIENTE</b>		
2.1.1 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	-76,772.46	
2.1.10 RET. RENTA 10%	0.00	
2.1.11 IESS POR PAGAR	-287.33	
2.1.13 RETENCION RENTA (1.75%)	0.00	
2.1.14 RETENCION RENTA (2.75%)	0.00	
2.1.16 CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	-34,342.71	
2.1.2 IVA COBRADO EN VENTAS	0.00	
2.1.3 RETENCION RENTA (1%)	0.00	
2.1.6 RETENCION IVA BIENES (30%)	0.00	
2.1.8 RETENCION IVA (100%)	0.00	
2.1.9 OBLIGACIONES CON EL SRI	-2,562.05	
<b>2.1. TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>-113,964.55</b>	
<b>2. TOTAL PASIVO</b>		<b>-113,964.55</b>

**BALANCE GENERAL**  
Del 01 al 31 de Diciembre de 2021

<b>3. CAPITAL</b>		
3.1 Resultado del ejercicio	-10,745.86	
3.2 Resultados de ejercicios anteriores	221,504.05	
3.3 Capital Social	-485,699.19	
<b>3.4. Resultados</b>		
3.4.1 Utilidad del Ejercicio	-19,001.66	
<b>3.4. TOTAL Resultados</b>	<b>-19,001.66</b>	
<b>3. TOTAL CAPITAL</b>		<b>-293,942.66</b>
<b>3. TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>		<b>-407,907.21</b>



PROPIETARIO

Elab.: 001



CONTADORA

**ASCONTRI**  
ASESORIA LABORAL, CONTABLE Y TRIBUTARIA  
Rory Paulina Poma  
RUC: 1103175657001  
TEL: 2560801 - CEL: 0998918850

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 01 al 31 de Diciembre de 2021**

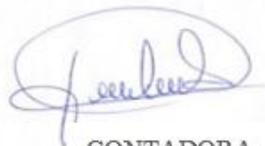
4. INGRESO		
4.1. INGRESOS OPERACIONALES		
4.1.1 Ventas Tarifa 12%	-723,090.90	
4.1.4 Otros Ingresos	-0.04	
4.1.5 Ventas Tarifa 0%	-4,585.24	
4.1. TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	-727,676.18	
4.2. INGRESOS NO OPERACIONALES		
4.2.1 Intereses Bancarios	-1,642.20	
4.2. TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	-1,642.20	
4. TOTAL INGRESO		-729,318.38
5. GASTO		
5.01. GASTOS OPERACIONALES		
5.01.02 Transporte en Compras	14,243.49	
5.01.03 Compras Materiales 12%	654,719.29	
5.01.04 Suministros de Oficina	120.06	
5.01.05 Compras Materiales 0%	13,047.77	
5.01. TOTAL GASTOS OPERACIONALES	682,130.61	
5.02. GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.02.01. SUELDOS Y SALARIOS		
5.02.01.01 Salario Básico Unificado	14,790.48	
5.02.01.02 Décimo Tercero	1,232.54	
5.02.01.03 Décimo Cuatro Sueldo	1,200.00	
5.02.01.06 Aporte Patronal al IESS	1,205.46	
5.02.01.08 Fondos de Reseva	1,232.54	
5.02.01. TOTAL SUELDOS Y SALARIOS	19,661.02	
5.02.02. SERVICIOS VARIOS		
5.02.02.01 Energía Eléctrica	5.41	
5.02.02.02 Servicio Telefonico	255.29	
5.02.02.04 Honorarios Profesionales	1,392.84	
5.02.02.07 Mantenimiento y Reparaciones	4.28	
5.02.02.08 Combustibles y Lubricantes	922.96	
5.02.02.09 Suministros de Limpieza	4.50	
5.02.02.10 Servicios Logísticos	3,910.19	
5.02.02. TOTAL SERVICIOS VARIOS	6,495.47	
5.02.04. PERMISOS E IMPUESTOS		
5.02.04.01 Impuestos Municipales	21.10	
5.02.04.04 Aporte a la Cámara de Comercio	114.00	
5.02.04. TOTAL PERMISOS E IMPUESTOS	135.10	
5.02. TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	26,291.59	

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 01 al 31 de Diciembre de 2021**

5.03. GASTOS FINANCIEROS		
5.03.01 Comisiones bancarias	56.15	
5.03. TOTAL GASTOS FINANCIEROS	56.15	
5.2. EGRESOS NO OPERACIONALES		
5.2.1 Servicio T	13.28	
5.2.11 DEPRECIACION DE PROPIEDAD, PLANTA Y	4,275.00	
5.2.5 Gastos no Ded	5,778.61	
5.2. TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES	10,066.89	
5.3. GASTOS FINANCIEROS		
5.3.1 Comisiones Ban	11.61	
5.3. TOTAL GASTOS FINANCIEROS	11.61	
5.4. OTROS GASTOS		
5.4.01 Gasto en Iva Pagado	15.67	
5.4. TOTAL OTROS GASTOS	15.67	
5. TOTAL GASTO	718,572.52	
3.1 Resultado del ejercicio		-10,745.86



PROPIETARIO



CONTADORA

Elab.: 001

**ASCONTRI**  
ASESORIA LABORAL CONTABLE Y TRIBUTARIA  
Rory Paulina FERRER  
RUC: 11031756  
TEL: 2560801 - CEL: 0995551022

## Anexo 4

### Oficio pertinencia y coherencia



UNL

Universidad  
Nacional  
de Loja

Carrera de  
Contabilidad y Auditoría

Loja, 05 de Abril 2022

Doctora

Dunia Yaguache Maza

**DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

Ciudad.

De mi consideración

Por medio del presente, me dirijo a usted con la finalidad de emitir el **INFORME** correspondiente a la estructura, pertinencia y coherencia del Proyecto de Tesis: "**ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL "BALDOSAS ROCAFUERTE" DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2020-2021**" previo a optar el Grado y Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor del aspirante: **Victoria Sofia Lozano Armijos**, una vez revisado detenidamente el proyecto de tesis se determina que el aspirante ha realizado las correcciones sugeridas, por lo tanto amerita su desarrollo.

Particular que pongo a su conocimiento, para los fines pertinentes.

Atentamente,



EDISON FABIAN  
MIRANDA RAZA

Ing. Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc.  
**DOCENTE CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

## Anexo 5

### Oficio de Designación de Director del Trabajo de Integración curricular

Presentada el día de hoy, 11 de mayo del 2022, a las 10:00 horas. Lo certifica; Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja.

ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Firmado digitalmente por  
ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Fecha: 2022.05.11 15:51:28  
+0500

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

**SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, 11 de mayo del 2022, a las 10:00 horas, Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228**, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto por parte del Ingeniero: **Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc.** se designa al Ingeniero: **Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc.** Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTOR** del proyecto del trabajo de titulación con el tema: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA COMERCIAL "BALDOSAS ROCAFUERTE" DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2020 – 2021** de autoría de la Srta. **Victoria Sofia Lozano Armijos** Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado. Usted en su calidad de directora del trabajo de integración curricular o de titulación "será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación". **NOTIFÍQUESE para que surta efecto legal.**

DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA  
Firmado digitalmente por DUNIA  
MARITZA YAGUACHE MAZA  
Fecha: 2022.05.11 19:04:00  
-0500

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

**DIRECTORA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

Loja, 11 de mayo del 2022, a las 17:00 horas Notifiqué con el decreto que antecede al Ingeniero. Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc., para que en unidad de acto den constancia de lo actuado:



EDISON FABIAN  
MIRANDA RAZA

Ing. Edison Fabian Miranda Raza Mg. Sc.  
**DIRECTOR DEL PROYECTO**

ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Firmado digitalmente por  
ENA REGINA PELAEZ  
SORIA  
Fecha: 2022.05.11  
15:51:28 -0500

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



FREDDY PATRICIO  
OCHOA R.

C.c. Freddy P. Ochoa R.  
C.c. Victoria Sofia Lozano Armijos

## **Anexo 6**

### *Certificación del Abstract*

#### **CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN**

Rosa Elvira Banegas Loarte

**LICENCIADA EN CIENCIAS DE LA EDUCACIÓN MENCIÓN IDIOMA INGLÉS**

**Certifico:**

Que, la traducción al Idioma Inglés del ABSTRACT (RESUMEN) del trabajo de titulación **Análisis a los estados financieros de la empresa comercial "Baldosas Rocafuerte" de la ciudad de Loja, período 2020-2021**, correspondiente a la señorita Victoria Sofia Lozano Armijos con número de cédula de ciudadanía 1150076253, ha sido revisada y supervisada según se me ha solicitado, por lo cual cumple con la correcta traducción al idioma inglés.

Es todo cuanto puedo mencionar y certificar en honor a la verdad para los fines pertinentes.

  
**Lic. Rosa Elvira Banegas Loarte**  
**C.I. 1102626106**