



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Finanzas

**Análisis a la gestión económica- financiera de la empresa
“Ferrocomercial Vera”, periodo 2019-2022**

**Trabajo de Integración Curricular
previo a la obtención del título de
Licenciada en Finanzas.**

AUTOR:

Nayeli Liliana Cañar Obaco

DIRECTOR:

Ing. Raquel Padilla Andrade, PhD

Loja -Ecuador

2023

Certificación

Loja 21 de agosto del 2023

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis a la gestión económica- financiera de la empresa “Ferrocomercial Vera”, periodo 2019-2022**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Finanzas**, de la autoría de la estudiante **Nayeli Liliana Cañar Obaco**, con **cédula de identidad Nro. 1900764927**, 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. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, **Nayeli Liliana Cañar Obaco**, 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:

Cedula de identidad: 1900764927
Fecha: 20 de noviembre de 2023
Correo electrónico: nayeli.canar@unl.edu.ec
Teléfono o celular: 098 939 2755

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

Yo, **Nayeli Liliana Cañar Obaco**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis económico-financiero de la empresa “Ferrocomercial Vera”, periodo 2019-2022**, como requisito para optar por el título de **Licenciada en Finanzas**, 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 20 días del mes de noviembre del dos mil veintitrés.

Firma:

Autor: Nayeli Liliana Cañar Obaco

Cedula de identidad: 1900764927

Fecha: 20 de noviembre de 2023

Correo electrónico: nayeli.canar@unl.edu.ec

Teléfono o celular: 098 939 2755

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora del Trabajo de Integración Curricular:

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD.

Dedicatoria

El trabajo de Integración Curricular se lo dedico con todo el amor a Dios y a la Virgen de EL Cisne por nunca dejarme sola y guiarme por el buen camino, con su infinita bondad me permitió lograr este objetivo especial en mi vida, de alcanzar mi formación profesional.

A mi familia, a mi papá Milton, mi abuelita Teresa y en especial a mi madre Liliana Obaco, por sus esfuerzos impresionantes por darme todo el apoyo para lograr mi meta y nunca rendirse, por motivarme, darme su amor y consejos que me dieron el impulso para salir adelante, a ella que supo ser madre, amiga, a pesar de los momentos difíciles siempre conté con su apoyo, gracias a ella estoy culminando mi meta y hacerla realidad.

Así mismo va dedicado a mi pareja Londer, que ha sido mi pilar de fuente de inspiración y apoyo incondicional, en cada momento. A mi hijo Matias y mi hermana Thiana que son mi motivo de fuerza, felicidad para avanzar y nunca rendirme, por estar siempre conmigo.

Nayeli Liliana Cañar Obaco

Agradecimiento

Mi eterna gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, especialmente a la Carrera de Finanzas, por abrirme sus puertas y permitirme formar profesionalmente en esta prestigiosa institución, a las autoridades y personal docente, que impartieron sus enseñanzas y sus sabios conocimientos, sus consejos y cada una de sus experiencias, para mi formación profesional.

Así mismo reconocer y agradecer a la Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD, por su valioso conocimiento, consejos, experiencia y perseverancia quien ha sabido guiarme de manera acertada para la culminación del trabajo de Integración Curricular.

Finalmente, agradezco de manera especial, al Gerente General Sr. Jorge Vera y familia, de la empresa Ferrocomercial Vera, por proporcionarme la información necesaria para el desarrollo del presente trabajo.

Nayeli Liliana Cañar Obaco

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos	vii
Índice de tablas	x
Índice de figuras	xi
Índice de anexos	xi
1.Título	1
2.Resumen	2
2.2.Abstract	3
3.Introducción	4
4.Marco teórico	6
4.1. Antecedentes	6
4.1.1. Evidencia internacional.....	6
4.1.2. Evidencia regional	6
4.1.3. Evidencia nacional: estudios en Ecuador.....	7
4.2.Fundamentación teórica	7
4.2.1. Teoría del trade off.	7
4.2.2. Teoría del orden jerárquico.....	8
4.3.Fundamentación conceptual	8
4.3.1. Sector Societario	8
4.3.2. Definición de Empresa.....	8
4.3.3. Importancia de las PYMES.....	9
4.3.4. Clasificación de las empresas	9
4.3.5. Las pequeñas y medianas empresas (PYMES).....	13
4.3.5.1. Características de una PYME.	13
4.3.8. Empresa comercial.....	13
4.3.9. Características de una empresa comercial	13

4.3.10. Tipos de empresa comercial	14
4.3.11. Objetivos de una Empresa Comercial.....	14
4.3.12. Importancia de una empresa ferretera.....	14
4.3.13. Gestión Financiera en Empresas.....	15
4.3.14. Estados financieros	15
4.3.15. Objetivo de los estados financieros	15
4.3.16. Cuatro Estados Financieros Clave	15
4.3.17. Análisis financiero	16
4.3.18. Estructura básica.....	17
4.4.Fundamentación legal.....	18
4.4.1.Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.....	18
4.4.2.Funciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	18
4.4.3.Base constitucional de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.....	19
4.4.4.Otras entidades de controlan la SUPERCIAS	19
4.4.5.Servicio de Rentas Internas (SRI).....	19
4.4.6.Unidad de Análisis Financiero y Económico	20
4.5.Marco Histórico	20
4.5.1.Origen de las empresas	21
4.5.2.Origen de las ferreterías.....	23
4.6.Variables de estudio.....	23
4.6.1.Métodos de análisis financiero	23
4.6.2.Indicadores Financieros.	24
5. Metodología	29
5.1. Localización del lugar de investigación.....	29
5.2. Enfoque de investigación.....	29
5.2.Tipo de investigación.....	30
5.3.Diseño de la investigación	30
5.4.Métodos.....	30
5.5.Técnicas	31
5.6.Población.....	31
5.7.Procesamiento de la información.....	31
6. Resultados.....	32

6.1.Objetivo 1. Determinar la estructura y evolución de la empresa en los periodos 2019-2022.....	32
6.1.2. Contexto Institucional.....	32
6.1.3. Misión y Visión de la empresa “Ferrocomercial Vera”.....	33
6.1.2.Valores de la empresa.....	33
6.1.3.Objetivo principal institucional.....	33
6.1.4.Líneas comerciales.....	34
6.1.5.Organigrama de la empresa.....	35
6.1.6.Análisis vertical del balance general.....	36
6.1.7.Estructura financiera de la empresa, año 2022.....	37
6.1.8.Análisis vertical.....	41
6.1.9.Estructura económica de la empresa, año 2022.....	42
6.1.10.Análisis Horizontal de los estados financieros de la empresa “Ferrocomercial Vera”.....	45
6.1.13. Análisis Horizontal, crecimiento y disminución de los estados financieros de la empresa “Ferrocomercial Vera”.....	47
6.1.15.Análisis Horizontal del estado de resultados de la empresa “Ferrocomercial Vera”.....	51
6.2. Objetivo 2. Aplicar indicadores financieros para disponer de información clara y precisa que permitan conocer la gestión de la empresa.....	54
6.2.1.Indicadores financieros.....	54
6.2.12. Razones de Actividad.....	55
6.2.13. Razones de endeudamiento.....	57
6.1.14.Razones de rentabilidad.....	59
6.3.Objetivo 3: Diseñar estrategias para el mejoramiento de la gestión económica-financiera de la empresa “Ferrocomercial Vera”.....	63
7.Discusión.....	66
8.Conclusiones.....	68
9.Recomendaciones.....	69
10.Bibliografía.....	70
11.Anexos.....	74

Índice de tablas

Tabla 1. Sector Económico	10
Tabla 2. Actividad De Las Empresas.....	11
Tabla 3. Tamaño De Las Empresas	11
Tabla 4. Conforme A Su Área Geográfica.....	12
Tabla 5. Conforme A Su Titularidad	12
Tabla 6. Herramientas De Análisis Financiero	24
Tabla 7. Indicadores De Liquidez.....	25
Tabla 8. Indicadores De Actividad	26
Tabla 9. Indicadores De Endeudamiento	27
Tabla 10. Indicadores De Rendimiento	28
Tabla 11. Valores Institucionales De La Empresa.....	33
Tabla 12. Líneas Comerciales, Materiales Y Productos Que Ofrece La Empresa	34
Tabla 13. Análisis Vertical Del Balance General	36
Tabla 14. Análisis Vertical Del Estado De Resultados.....	41
Tabla 15. Análisis Horizontal De Los Estados Financieros	45
Tabla 16. Análisis Horizontal Del Estado De Resultados	50
Tabla 17. Razón Circulante.....	54
Tabla 18. Razón Rapida (Prueba Acida).....	54
Tabla 19. Capital De Trabajo.....	55
Tabla 20. Rotación De Inventarios	55
Tabla 21. Periodo Promedio De Cobro.....	56
Tabla 22. Periodo Promedio De Pago.....	56
Tabla 23. Rotación De Activos Totales	57
Tabla 24. Rotación De Endeudamiento	57
Tabla 25. Razón Deuda- Capital Patrimonial	58
Tabla 26. Razón De Cargos De Intrés Fijo	58
Tabla 27. Margen De Utilidad Bruta	59
Tabla 28. Margen De Utilidad Operativa	59
Tabla 29. Margen De Utilida Neta.....	60
Tabla 30. Rendimiento sobre Activos Totales Rsa (Roa).....	60

Tabla 31. Rendimiento Sobre El Patrimonio Rsp (Roe).....	61
Tabla 32. Rendimiento Sobre El Capital (Rcp)	61
Tabla 33. Resumen De Las Razones Financieras	62
Tabla 34. Problemas, Causa Y Efecto	63
Tabla 35. Estrategia 1	64
Tabla 36. Estrategia 2	64
Tabla 37. Estrategia 3.....	65

Índice de figuras

Figura 1. Mapa del cantón Yantzaza	29
Figura 2. Trabajadores de la empresa “Ferrocomercial Vera”	32
Figura 3. Estructura organizacional.....	35
Figura 4. Estructura financiera	37
Figura 5. Activo corriente y no corriente.....	38
Figura 6. Pasivo corriente	39
Figura 7. Pasivo no corriente	39
Figura 8. Patrimonio	40
Figura 9. Estructura economica	42
Figura 10. Ingresos	43
Figura 11. Costos	43
Figura 12. Gastos	44
Figura 13. Evolución de los activos.....	47
Figura 14. Evolución del pasivo	48
Figura 15. Evolución del patrimonio	49
Figura 16. Evolución de los ingresos.....	51
Figura 17. Evolución de los costos y gastos	52
Figura 18. Evolución de la utilidad.....	53

Índice de anexos

Anexo 1. Certificado de autorización de la empresa	72
Anexo 2. Estados financieros de la empresa, periodo 2019- 2022.....	73
Anexo 3. Estado de resultados de la empresa, periodo 2019-2022	78
Anexo 4. Certificado de traducción del resumen	83

1. Título

Análisis a la gestión económica-financiera de la empresa “Ferrocomercial Vera”, periodo 2019-2022.

2. Resumen

Las pequeñas y medianas empresas (PYMES), se caracterizan por tener un mínimo número de trabajadores, su nivel de producción, su ingreso, entre otros. Presentan un gran aporte en la generación de empleo, por ende, contribuyen dentro de la economía y la producción en Ecuador. Por ello el propósito del presente trabajo radica en analizar la gestión económica-financiera a través de indicadores que permitan conocer el estado actual de la empresa “Ferrocomercial Vera”. La investigación ha seguido un enfoque cuantitativo y cualitativo, con diseño transversal y longitudinal. El estudio es descriptivo-explicativo y matemático; el método utilizado ha sido deductivo y analítico. De acuerdo a los resultados obtenidos de la investigación, mediante el análisis financiero refleja que la empresa se basa principalmente en sus ventas de acuerdo al rubro de inventario, siendo la cuenta más representativa del activo corriente con el 54%, es decir los bienes disponibles para la venta y estos representan la principal fuente de ingresos para solventar deudas u obligaciones de la misma. En cuanto a la aplicación de indicadores financieros, para analizar la rentabilidad, se detallan resultados positivos en cuanto al ROA con el 3% al 5% , en los periodos 2019 al 2022, así mismo en la aplicación del ROE del patrimonio con el 12% y sobre el capital propio con 19%, obteniendo una buena rentabilidad, cabe recalcar que este indicador es la principal clave de éxito para conocer el desempeño de la empresa y mantenerse dentro del mercado. Se puede concluir que es importante realizar un análisis financiero profundo en la empresa, con la ayuda de herramientas financieras, ya que permiten llevar un correcto manejo de los estados financieros, para analizar, evaluar su situación actual y corregir posibles riesgos para tomar buenas decisiones futuras.

Palabras clave: empresa; estrategias; gestión financiera; razones financieras; PYMES.

2.2. Abstract

Small and medium-sized enterprises (SMEs) are distinguished by their minimum number of workers, production level, income, and others. They have a significant contribution to the generation of employment. Therefore, they contribute to the economy and production in Ecuador. Therefore, this work aims to analyze the economic-financial management through indicators that allow knowing the company's current state, "Ferrocomercial Vera". The research has adopted a quantitative and qualitative approach with a transversal and longitudinal design. The study is descriptive-explanatory and mathematical; the method used was deductive and analytical. According to the results obtained from the research, the financial analysis reflects that the company is based mainly on its sales according to the inventory item, being the most representative account of the current assets with 54%, i.e., the goods available for sale and these represent the primary source of income to settle debts or its obligations. Regarding the application of financial indicators to analyze profitability, positive results are detailed in terms of ROA with 3% to 5% in the periods 2019 to 2022, in the application of ROE of equity with 12% and on equity with 19%, obtaining good profitability, it should be emphasized that this indicator is the primary key to success to know the performance of the company and stay in the market. It can be concluded that it is essential to carry out a deep financial analysis of the company, with the help of financial tools, because they allow correct management of the financial statements, to analyze and evaluate its current situation, and to correct possible risks to make good future decisions.

Keywords: company; strategies; financial management; financial ratios; SMEs.

3. Introducción

El desarrollo de las pequeñas y medianas empresas (PYMES), se destaca por su gran aporte a la economía como impulsadoras de empleo en el país, dedicándose a la producción de productos y servicios. En Ecuador las diferentes PYMES se han convertido en uno de los sectores más importantes para impulsar el crecimiento y la competitividad.

Dentro de una empresa es importante un análisis financiero, con el apoyo del área contable, permitirá mejorar sus aspectos económicos, como se opera la empresa respecto a su liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial. Esta herramienta facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera, para lo cual se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros, que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros (Rosillón, 2009).

Por otra parte Brossard (2021), menciona en su investigación del análisis económico-financiero realizado en Cuba, es importante utilizar la herramienta de los indicadores financieros, ya que permitirá identificar problemas, dicho procedimiento evaluará su gestión y encontrará fortalezas y debilidades en una empresa.

La empresa “Ferrocomercial Vera”, se encuentra dentro del mercado desde 1999, en Yantzaza, cantón de origen, siendo una de las empresas que se ha evidenciado un crecimiento notable debido a su expansión y creación de sus líneas comerciales, por el cual es importante conocer su evolución y como ha logrado mantenerse dentro del mercado.

El presente trabajo se explicará sobre ¿Cuál es la gestión económica- financiera de la empresa “Ferrocomercial Vera”, durante el periodo 2019-2022?

Por ello, se determinó analizar la estructura y evolución de la empresa, factor que ayudó a conocer las variaciones de forma porcentual, aumentos y disminuciones en los periodos de análisis de la misma. Por otra parte, mediante la aplicación de indicadores financieros, tales como liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, se conoció detalladamente el estado de la empresa, se identificaron falencias que afecten a la institución ferretera, en cual se diseñó estrategias para tomar buenas decisiones que ayuden con el futuro y mejoramiento de la empresa.

Los beneficios de la investigación permitieron informar acerca de la estructura y evolución de la empresa, así mismo en la creación de estrategias para el mejoramiento del desempeño económico-financiero de la misma. Una de las principales limitaciones en el presente trabajo fue identificar los posibles riesgos que afecten a la empresa ferretera.

La estructura del presente trabajo consta de la siguiente manera: **Título** que describe el tema de estudio; **Resumen** en el que describe de manera general el trabajo de Integración Curricular; **Introducción**, que describe la importancia del tema, problemática, objetivos específicos y beneficios de la investigación; **Marco teórico** contiene antecedentes, fundamentación legal, y teorías referentes al tema de estudio; **Metodología, incluye los métodos, técnicas utilizada en la investigación; Resultados;** donde refleja la ejecución de cada uno de los objetivos propuestos, mediante herramientas financieras como: el análisis vertical, horizontal, la aplicación de herramientas financieras y el diseño de estrategias; **Discusión**, donde se realiza la comparación de los resultados obtenidos frente a estudios relacionados al tema; **Conclusiones**, detalla los resultados obtenidos de acuerdo a cada objetivo; **Recomendaciones**, dirigidas a los encargados del área financiera de la empresa de estudio, como aporte para tomar buenas decisiones; **Bibliografía;** detalla cada una de las fuentes bibliográficas de la sustento teórica; y finalmente los **Anexos** que corresponde a los documentos que sirvieron como fuente información para la realización de la presente investigación.

4. Marco teórico

4.1. Antecedentes

En el siguiente apartado se abordaron diversas investigaciones realizadas a nivel internacional, regional y nacional, proporcionando con información relevante y conceptualizada en el presente caso de estudio.

4.1.1. Evidencia internacional

García et al. (2008) mencionan un estudio de autores realizado en España sobre los rasgos económico-financieros que realizan una comparación de las empresas públicas con las privadas sirviéndose para ello de un enfoque multivariante. Concluye que la estructura financiera es poco sólida, que el coste financiero que soportan las sociedades públicas es inferior al que presentan las privadas, que la política de inversiones está centrada en capital fijo y que la autofinanciación es escasa.

4.1.2. Evidencia regional

Puerta et al. (2018), en un artículo realizado en Colombia sobre el enfoque y evolución de análisis financiero, mencionan que no puede ser estandarizado, debido a las diferencias existentes entre las industrias y empresas individuales. Por ende, la aplicación estandarizada de análisis a todas las empresas, varían independientemente del tamaño de la industria y las características de cada una, podría conducir a conclusiones desatinadas, por lo que son empresas de diferente naturaleza.

De acuerdo a la investigación realizada en Argentina por Briozzo et al. (2019), mencionan que el análisis financiero se encuentra limitado por las distorsiones introducidas por la suspensión del ajuste por inflación en un contexto altamente inflacionario, por lo que permitirá analizar de manera profunda las empresas.

En el artículo de investigación realizado por Barreto (2020) en Perú, argumenta que el análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto, resulta útil para las empresas ya que permite saber sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas.

Por otra parte, Brossard (2021) menciona en su investigación del análisis económico-financiero realizado en Cuba, que es importante utilizar la herramienta de las razones financieras, el cual identificara las necesidades propias de dicha institución, por lo que cada una de ellas se

clasifican según su naturaleza y la necesidad que tenga. Esto es fundamental para el mejoramiento de la calidad, debido a que son medios económicos y rápidos de identificación de problemas, dicho procedimiento evaluará su gestión económico-financiera y encontrar las fortalezas y debilidades relacionadas a este aspecto, para la buena toma de decisiones.

4.1.3. Evidencia nacional: estudios en Ecuador

Por otra parte Saldaña y Guamán (2019), mencionan una investigación acerca de una nueva técnica denominada Fuzzy Logic, en la ciudad de Cuenca para que las empresas obtengan resultados beneficiosos que permitan proyecciones a futuro. Existen nuevos modelos económicos que han llevado a los empresarios a incorporar nuevas herramientas financieras que les permitan analizar su situación empresarial y a partir de esta, poder compararse con el resto de empresas para lograr resultados de mayor satisfacción para la buena toma de decisiones.

En los resultados obtenidos de la investigación de Toala et al. (2020), realizado en la ciudad de Manta mencionan que el proceso y aplicación de las herramientas financieras en la empresa hotelera Cabañas Balandra, facilitó formular las debidas estrategias, para la toma de decisiones acertadas para buscar estrategias financieras que ayuden con el mejoramiento de la empresa hotelera.

4.2. Fundamentación teórica

De acuerdo a la revisión de teorías, presentados por diferentes autores que han abordado temas relacionados al tema de investigación, se encontró la teoría del trade off y la del orden jerárquico, en las cuales estudian acerca de la rentabilidad de una empresa, que son información base para el desarrollo del presente estudio.

4.2.1. Teoría del trade off.

En la teoría del trade-off, las empresas más rentables deberían utilizar la deuda, ya que se beneficiarían de la deducibilidad fiscal de los intereses. Por otra parte, un historial de alta rentabilidad pasada podría ser un indicador de rentabilidad futura, y los acreedores se sentirían más cómodos prestando cantidades más altas, ya que creerían que la empresa no tendría problemas para pagar el préstamo. Se propone un modelo principal que demostrara un resultado en el valor de la empresa, o su rentabilidad, se relaciona positivamente con el nivel de endeudamiento. De esta manera, la teoría del *trade-off* sugiere una relación positiva entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad de las empresas (Correa et al., 2013).

4.2.2. Teoría del orden jerárquico.

La teoría del orden jerárquico, aboga por una jerarquía preferida por los gerentes para financiar las inversiones de las empresas. En primer lugar, se utilizarían recursos generados internamente. Luego se utilizarían recursos de terceros, vía deuda, y la última opción sería la emisión de nuevas acciones. Así, se espera que las empresas más rentables puedan financiarse mejor, recurriendo menos al uso de la deuda. En consecuencia, la teoría del orden jerárquico predice una relación negativa entre deuda y rentabilidad, ya que las empresas más rentables evitarían endeudarse. Existe, por tanto, un conflicto teórico entre los supuestos que emanan de TOT y POT, y los estudios empíricos también difieren en términos de conclusiones (Correa et al., 2013).

4.3. Fundamentación conceptual

En el siguiente apartado, se proporciona un conjunto de conceptos básicos entrelazados, que permitan facilitar la comprensión de la presente investigación.

4.3.1. Sector Societario

El sector societario es el ámbito de las sociedades o empresas mercantiles, nacionales o extranjeras, las asociaciones o consorcios que estas formen, bajo control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y que desarrollen actividades lucrativas, dentro del marco legal y normativo vigente.

Compuestas por personas naturales o jurídicas que sustentan la calidad de accionistas, administradores, liquidadores, comisarios, auditores, interventores, etc., cuyas actuaciones están reguladas por la Ley de Compañías y la respectiva normativa secundaria.

Cabe indicar que tiene trascendental importancia, principalmente para el desarrollo del país, porque genera tributos, riqueza y empleo, a través de los servicios que presta y de los bienes que produce, satisfaciendo los intereses de los accionistas, proveedores, acreedores, clientes, empleados, consumidores, entre otros, beneficiando a la sociedad en su conjunto (SUPERCIAS, 2023).

4.3.2. Definición de Empresa

Una empresa es la unidad económica, integrada por personas, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades y ganancias a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (López, 2020).

Se puede considerar el órgano básico de la economía de mercado. La Empresa es el agente que organiza los factores productivos para obtener, bienes o servicios y alcanzar unos objetivos determinados.

Las empresas se distinguen entre sí por pertenecer a una u otra rama de la economía nacional: industria, construcción, agricultura, transporte, comercio, abastecimiento y marketing, finanzas, ciencia, educación, sanidad y cultura (Cortes, 2023).

4.3.3. Importancia de las PYMES

La vida de las pequeñas y medianas empresas (PYME) está sujeta a superar problemas internos para luego enfrentar los externos y lograr los resultados financieros proyectados.

Es importante que las PYMES se desarrollen en un ambiente de mejora continuo, que les permita un crecimiento sostenible en el tiempo, con el objetivo de posicionarse y mantenerse en el mercado, con adecuadas fuentes de financiamiento.

Las PYMES constituyen un factor importante para el crecimiento socio-económico de cada país, lo que da origen la necesidad de incrementar su desempeño y requerir la implementación de estrategias que beneficien las operaciones, todo con la finalidad de reducir los costos de operación, mejorar la eficiencia de los procesos, los niveles de inventario, la calidad de los productos y por supuesto incrementar la productividad. Generan riqueza y empleo, porque dinamizan la economía y mejora la gobernabilidad, debido a que requieren menores costos de inversión, es el sector que mayormente utiliza insumos y materias primas.

Las ciudades del Ecuador, tienen un acelerado crecimiento y desarrollo en lo concerniente a las PYMES; sin embargo, estas deben enfrentar la competencia de grandes empresarios con poder económico que provienen de ciudades grandes, quienes se diferencian por su alto nivel de productividad el cual es alcanzado por la correcta aplicación de la administración de operaciones en sus procesos, aspecto que las pone en desventaja (Granda et. al, 2017).

4.3.4. Clasificación de las empresas

Las empresas varían en cuanto a sus condiciones, objetivos, tamaño y naturaleza de sus operaciones (Cortes, 2023). La clasificación de las empresas se trata de usar criterios puntuales para ubicar los diferentes negocios dentro de las ramas de la industria, así como el tipo de actividades que realizan y los resultados que pueden obtener de ellas, para mantenerse dentro del mercado (Castañeda, 2022).

Las empresas son clasificadas de acuerdo al sector económico, actividad, por su tamaño, área geográfica y de acuerdo a su titularidad.

4.3.4.1. Sector económico. Un sector económico es el conjunto de actividades productivas o comerciales que reúnen una serie de características similares. Es decir, son negocios que cuentan con una naturaleza común. En la Tabla 1, se detalla la división sobre la actividad económica en tres sectores diferenciados (Sánchez y Coll , 2020).

Tabla 1

Conforme al sector económico

Sector	Concepto	Función
Primario	Actividad en la cual el ser humano se dedica a la extracción de recursos naturales para que sirvan posteriormente como materia prima para producir otros bienes o los consume directamente como alimentos.	<ul style="list-style-type: none"> • Agrícolas • Pesqueras • Mineras • Ganadería,
Secundario	Es el sector en el cual se realiza la transformación de los recursos naturales o las materias primas para convertirlos en productos que serán usados para cubrir necesidades de consumo.	<ul style="list-style-type: none"> • Industriales • Construcción
Terciarias	Se caracteriza por producir productos conocidos como servicios, que, aunque no son específicamente bienes tangibles, igualmente ayudan a cubrir necesidades de las personas.	<ul style="list-style-type: none"> • Servicios (actividades financieras, de transporte, comerciales, entre otros)

Nota. Adaptado de Quiroa y López (2020).

4.3.4.2. De acuerdo a su actividad

En la Tabla 2, se muestra la actividad de las empresas, se diferencian de acuerdo a su actividad, ya sea para la fabricación, compra-venta de productos y servicios. Cabe recalcar que

la situación actual y pasada de una empresa, dependen de su producto, el tamaño o su competencia y hacen que el giro comercial de la misma sea casi único (Soto, 2011).

Tabla 2

Actividad de las empresas

Actividad	Concepto	Ejemplo
Empresas industriales	Son las que compran unos bienes, los transforman físicamente y obtienen otros bienes diferentes para venderlos	Fábrica de galletas, muebles, automóviles, entre otros
Empresas comerciales	Son las que compran y venden bienes sin someterlos a ninguna transformación física dentro de la empresa	Una ferretería.
De servicios	Estas empresas no compran ni venden ni fabrican bienes. Su actividad consiste en prestar algún servicio	Empresa de transporte, centro de enseñanza o un banco.

Nota. Adaptado de Castillo (2017).

4.3.4.3. De acuerdo a su tamaño

Cada una de las empresas tiene una serie de características el cual se detalla a continuación en la Tabla 3, estas permiten diferenciarlas y la clasificarlas de acuerdo a su tamaño.

Tabla 3

Tamaño de las empresas

Tamaño	Financiamiento	Número de empleados
Empresas grandes	Manejan capitales y financiamientos grandes, reciben ingresos o ventas mayores a 5 millones de dólares anuales, con administración y operaciones avanzadas.	Tienen más de 200 empleados
Empresas medianas	Perciben ventas entre 2 millones y 101.000 de dólares anuales. Tienen sistemas y procedimientos automatizados.	Tienen entre 199 hasta 50 empleados
Empresas pequeñas	Son creadas para ser rentables, que no predominan en la industria a la que pertenecen y perciben un ingreso anual de 100.000 hasta 500.000 dólares anuales.	Poseen un número de trabajadores de 50 a 11 personas
Microempresas o PYMES	Perciben de \$100.000 anuales y son de propiedad individual	Poseen de 1 a 10 empleados aproximadamente

Nota. Adaptado de ISTE (2021).

4.3.4.4. Área Geográfica

En la Tabla 4, se detalla el área geográfica de las empresas, estas son aquellas que se extienden a numerosos países por todo el mundo. Para que una empresa sea considerada multinacional no basta con exportar, sino que es necesario que la presencia en el exterior sea sólida, con centros de producción y distribución en el país destino (Vasco, 2016).

Tabla 4

Conforme a su área geográfica.

Área geográfica	Concepto
Nacionales	Desarrollan su actividad principalmente en un país
Multinacionales	Aquellas que tienen filiales en otros países
Internacionales	Operan en un país, pero a su vez exportan su producción fuera de él.
Regionales	Desarrollan su actividad principal en varias localidades o provincias de una región.
Locales	Aquellas que desarrollan su actividad en una localidad concreta

Nota. Adaptado de Martín (2021).

4.3.4.5. Titularidad de una empresa

En la tabla 5 se detalla los tipos de empresa según la titularidad del capital.

Conforme a su titularidad.

Titularidad	Concepto
Empresas Públicas	El capital es propiedad del estado o de cualquier entidad de carácter público. Aunque el estado no posea la totalidad del capital, se considerarán públicas si éste interviene en la dirección de la misma.
Empresas Privadas	El capital es de iniciativa privada, de personas físicas o jurídicas.
Empresas Mixtas	El capital no procede de una única fuente, sino que nace de la colaboración entre inversores privados y el Estado. Una organización puede adoptar esta fórmula para poder desarrollarse en el tiempo si su existencia sería inviable de otra manera. El capital es mixto.

Nota. Adaptado de Martín (2021).

4.3.5. Las pequeñas y medianas empresas (PYMES)

Una PYME es una entidad organizativa que se conoce por poseer un número relativamente bajo de trabajadores, actividades comerciales limitadas, y un ingreso económico no superior a las grandes empresas.

Las PYMES son un tipo de empresas que se clasifican de acuerdo a su escala, que incluyen la cantidad de empleados, su expansión empresarial y su poder económico. Estas 3 características definen en parte si una empresa pertenece a una categoría u otra. En este caso, una empresa es una PYME si:

- Posee menos de 250 trabajadores.
- Tiene una facturación anual menor a 50 millones de dólares.
- Su expansión empresarial es menor a la de una gran empresa.

4.3.5.1. Características de una PYME.

- Las pymes constituyen la mayoría del mercado del comercio común.
- Su presencia en las empresas industriales es muy baja, debido a la gran cantidad de dinero que necesitan para entrar.
 - Tienen un valor esencial en la economía de un país.
 - No suelen tener presencia internacional. Aunque con la digitalización masiva, muchas empresas tecnológicas prestan sus servicios internacionalmente.
- Son muy diversas de acuerdo a su actividad económica (Chavez, 2022).

4.3.8. Empresa comercial.

Una empresa comercial es una sociedad mercantil que se dedica a compra y venta de bienes sin transformarlos a diferencia de otro tipo de empresas. En este sentido, los bienes comprados pueden ser de diferente naturaleza. Pueden ser materias primas, bienes semiterminados o bienes terminados (López, 2020).

Las empresas comerciales se encargan de prestar un servicio, para distribuir los productos dentro del mercado, poniendo a sus clientes a su alcance.

4.3.9. Características de una empresa comercial

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

4.3.10. Tipos de empresa comercial

Las empresas comerciales se pueden clasificar en función de dos factores, según el volumen de operación o el tipo de producto con el que trabajan.

4.3.10.1. Según el volumen de las operaciones. Existen dos tipos de volúmenes de acuerdo a sus operaciones:

- **Mayorista:** Es una actividad intermedia en la cadena de distribución de bienes. Consiste en la compra y venta de productos en grandes cantidades entre organizaciones comerciales (Paéz y Sevilla, 2019).

- **Minorista:** Es la actividad final de la cadena de distribución. Consiste en la venta de bienes y servicios directamente a consumidores finales (Páez y López, 2021).

4.3.10.2. Según el tipo de producto con el que trabajan.

- Materias primas
- Productos semiterminados
- Productos terminados

4.3.11. Objetivos de una Empresa Comercial.

- Aumentar la rentabilidad del negocio
- Mayor productividad
- Ofrecer un excelente servicio al cliente
- Sobresalir ante la competencia (SYDLE, 2023).

4.3.12. Importancia de una empresa ferretera

La ferretería es un lugar realmente práctico para conseguir todo lo que se refiere a la construcción, bien sea de la casa, de un establecimiento o de cualquier otro tipo de edificación que se desee crear.

La importancia de la ferretería radica en el tipo de función que cumple, frente a otros negocios:

- Provee artículos para el hogar.
- Provee artículos de construcción.
- Le da la opción al cliente de elegir
- Reúne todos los artículos de construcción en un solo lugar
- Otorga materiales para todo tipo de mantenimiento (Xasa, 2018).

4.3.13. Gestión Financiera en Empresas

La gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma. De allí que la gestión financiera se estructura bajo dos lineamientos que pueden ser:

- El análisis de la actual situación financiera de la empresa;
- Evaluación y formulación de decisiones sobre alternativas que permitan mejorar el futuro financiero de la empresa.

4.3.14. Estados financieros

Los estados financieros es un instrumento contable dentro de una empresa, cooperativa o instituciones. De acuerdo a los resultados de esta documentación permite que la persona a cargo de una empresa sepa cómo se encuentra actualmente la empresa, asimismo permite identificar problemas, para corregirlas y tomar buenas decisiones para el crecimiento de la empresa.

Los estados financieros son un reporte ya sea mensual o anual, que se realiza al finalizar un periodo contable, es importante saber que un reporte anual nos mostrara más detalladamente las cuentas contables de la empresa, y las actividades que se han realizado durante el año.

4.3.15. Objetivo de los estados financieros

El objetivo de los estados financieros es proporcionar información sobre los estados financieros de la entidad que informa que sea útil a los usuarios de los estados financieros para evaluar las perspectivas y la administración de la gestión de sus recursos (Instituto del Pacífico, 2022).

4.3.16. Cuatro Estados Financieros Clave

De acuerdo a los puntos anteriores, estos documentos son fundamentales para saber si una empresa es rentable o no, además aportan con información relevante, los estados financieros clave son:

4.3.16.1. Balance general. Es un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. En él se hace un balance entre los activos de la compañía (es decir, sus posesiones) y su financiamiento, mismo que puede estar constituido por deuda (lo que debe) o capital (lo que sus propietarios aportaron). Es importante hacer una distinción entre los activos y

pasivos a corto y largo plazos. Los activos corrientes y los pasivos corrientes son activos y pasivos a corto plazo, lo cual significa que se espera que se conviertan en efectivo (en el caso de los activos corrientes) o sean pagados (en el de los pasivos corrientes) en un año o menos.

4.3.16.2. Estado de pérdidas y ganancias. Presenta un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa a lo largo de un periodo específico. Lo más común es que abarquen un año con término en una fecha preestablecida, casi siempre el 31 de diciembre.

4.3.16.3. Estado de ganancias retenidas. El estado de ganancias retenidas es una forma abreviada del estado del patrimonio de los accionistas. Ahora bien, a diferencia del estado del patrimonio de los accionistas (que muestra todas las transacciones que afectan la contabilidad patrimonial ocurridas durante un año específico), el estado de ganancias retenidas reconcilia el ingreso neto obtenido durante un año en particular y cualquier dividendo pagado en efectivo, con el cambio en las ganancias retenidas entre el inicio y el fin de ese año.

4.3.16.4. El estado de flujos de efectivo. Es un resumen de los flujos de efectivo ocurridos durante el periodo en cuestión. Este estado ofrece información sobre los flujos de efectivo operativos, de inversión y financieros de la empresa, y los reconcilia con los cambios en su efectivo y sus valores negociables durante el periodo (Chad y Lawrence , 2016).

4.3.17. Análisis financiero

El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos, que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y su evolución (Roldan, 2020).

El análisis financiero proporciona a los directivos y accionistas una información acerca del efecto que tienen las decisiones de gestión en el valor de la empresa. Los inversores y prestamistas también usan el análisis financiero para evaluar el grado de riesgo de sus recursos aportados y en qué medida las decisiones permitirán alcanzar los objetivos empresariales propuestos (Rosmery, 2017).

Por otra parte, identifican los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial (Rosillón, 2009).

4.3.17.1. Componentes financieros.

- Los recursos destinados al giro del negocio y el excedente que generan (Activo operativo y excedente operativo).
- Los recursos destinados a otras actividades y las rentas que producen estos activos no operativos.
- Las fuentes de financiamiento (capital y deuda).

4.3.17.2. Tipos de técnicas del análisis financiero.

- Técnicas de interpretación de datos.
- Técnicas de evaluación competitiva estratégica.
- Técnicas de pronóstico y proyección.
- Técnicas de cálculo financiero

4.3.17.3. Objetivo del análisis financiero. El objetivo de este análisis es el de servir de herramienta para generar mayor del capital de la empresa, evaluar las repercusiones financieras, coordinar aportes financieros, evaluar la efectividad de la administración financiera de un proyecto, evaluar incentivos locales para determinar la conveniencia de asumir un cambio en la empresa con relación al ingreso incremental que deja el mismo (Rosmery, 2017).

4.3.18. Estructura básica

Para el desarrollo de la presente investigación se tomaron en cuenta los siguientes pasos para obtener un correcto análisis económico- financiero.

4.3.18.1. Preparar las cuentas. La información básica para hacer el análisis económico-financiero de una empresa son los estados financieros, para llegar al final del análisis no basta con esta información, sino que muchas veces se requiere información externa de la empresa. Preparar cuentas es simplificarlas en cifras fundamentales que son necesarias para estudiar la situación de la empresa, liquidez, rentabilidad y riesgo.

4.3.18.2. Efectuar un análisis patrimonial. Aquí se estudia el patrimonio de la empresa, desde el punto de vista del activo (estructura económica) como desde el punto de vista de su financiación (estructura financiera). Lo que se estudia tanto en la estructura económica y financiera son dos cosas: la composición de la empresa; qué peso tiene cada partida del activo sobre el total y qué peso tiene cada partida del pasivo sobre el total. También debe observarse su evolución, cómo ha ido cambiando a lo largo de varios años la estructura patrimonial.

4.3.18.3. Realizar el análisis de pasivos. Cuando se dice análisis de pasivos dentro del contexto de análisis financiero, nos referimos a la capacidad de la empresa para devolver sus deudas, tanto a corto, como a largo plazo.

4.3.18.4. Hacer el análisis económico. La razón de ser de la empresa es la obtención de beneficios, la empresa existe para generar rentabilidad que implique creación de valor para el accionista, el análisis económico es el estudio de si la empresa está obteniendo una rentabilidad suficiente (Rosmery, 2017).

4.4. Fundamentación legal

En la siguiente sección, se presenta el sustento jurídico, en el cual actúan compañías reguladoras, leyes, funciones y reglamentos para el correcto funcionamiento de una empresa.

4.4.1. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros es el organismo técnico, con autonomía administrativa y económica, que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otras entidades en las circunstancias y condiciones establecidas por la Ley.

Es una institución que controla, vigila y promueve el mercado de valores, el sector societario y de seguros, mediante sistemas de regulación y servicios, contribuyendo al desarrollo confiable y transparente de la actividad empresarial en el país (SUPERCIAS, 2023).

4.4.2. Funciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

- Supervisar en forma regular y permanente las actividades de las entidades controladas (aseguradoras, reaseguradoras, peritos, asesores productores de seguros, e intermediarios de reaseguros), mediante auditorías in situ y extra situ, vigilando que su accionar se ciña a las leyes y normas, con el fin de asegurar su solvencia patrimonial y rectitud de procedimientos, en salvaguarda de los intereses de los usuarios y del sistema.

- Atender y resolver reclamos y denuncias que presenten usuarios contra entidades controladas

- Sancionar a las entidades controladas infractoras de la ley.

- Expedir normativa que es de su competencia, y proponer normativa que corresponde expedir a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

- Disponer la adopción de programas de regularización a las empresas controladas que por su situación lo requieran, así como la intervención, disolución y liquidación forzosa.

- Conocer y aprobar actos societarios de las entidades controladas, como son la constitución, fusión, reformas estatutarias, cambio de denominación (Espinosa et al., 2020).

4.4.3. Base constitucional de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

La Institución ejerce su vigilancia y control sobre las siguientes compañías, corporaciones y entes (Art.431.LC):

- Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, en general;
- Las empresas extranjeras que ejerzan sus actividades en el Ecuador, cualquiera que fuere su especie;
- Las compañías de responsabilidad limitada; y,
- Las bolsas de valores y demás entes en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

La vigilancia y control preindicados comprende los aspectos jurídicos, societarios, económicos, financieros y contables. Es parcial cuando se concreta a la aprobación o negación de la constitución o actos jurídicos posteriores de las compañías o a los actos de declaratoria de la inactividad, disolución o cancelación, así como al proceso de liquidación de una compañía, acción que se manifiesta a través de la práctica de inspecciones de control y la expedición de las pertinentes Resoluciones. Es total cuando se refiere a compañías cuyas características especiales, naturaleza o especie societaria, se encuentran determinadas en la Ley de Compañías (Art.432 LC) (SUPERCIAS, 2010).

4.4.4. Otras entidades de controlan la SUPERCIAS

El sistema financiero ecuatoriano al estar conformado por empresas que han sido creadas jurídicamente tanto públicas como privadas tienen otras obligaciones con otras entidades de control como son:

4.4.5. Servicio de Rentas Internas (SRI)

Organismo de derecho público para fines de control de las obligaciones tributarias que deben cumplir todas las Instituciones del Sistema Financiero, Es una entidad con autonomía operativa, administrativa, financiera presupuestaria y organizativa.

Dentro de las facultades, atribuciones y obligaciones que el Servicio de Rentas Internas tendrá son:

- Ejecutar la política tributaria aprobada por el presidente de la República;
- Efectuar la determinación, recaudación y control de los tributos internos del Estado y de aquellos cuya administración no esté expresamente asignada por Ley a otra autoridad;
- Conocer y resolver las peticiones, reclamos, recursos y absolver las consultas que se propongan, de conformidad con la Ley;
- Imponer sanciones de conformidad con la Ley;
- Solicitar a los contribuyentes o a quien los represente cualquier tipo de documentación información vinculada con la determinación de sus obligaciones tributarias o de terceros, así como para la verificación de actos de determinación tributaria, conforme con la Ley.

4.4.6. Unidad de Análisis Financiero y Económico

Entidad técnica responsable de la recopilación de información, realización de reportes, ejecución de las políticas y estrategias nacionales de prevención y erradicación del lavado de activos y financiamiento de delitos. Es una entidad con autonomía operativa, administrativa, financiera y jurisdicción coactiva adscrita al Ministerio de Economía y Finanzas.

Algunas de las funciones de la Unidad de Análisis Financiero y Económico están:

- Elaborar programas y ejecutar acciones para detectar, de conformidad con esta ley, operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas;
- Solicitar de los sujetos obligados a informar, de conformidad con lo previsto en esta ley, la información que considere necesaria para el cumplimiento de sus funciones. De igual manera podrá solicitar las aclaraciones o ampliaciones;
- Incorporar nuevos sujetos obligados a reportar; y podrá solicitar información adicional a otras personas naturales o jurídicas;
- Coordinar, promover y ejecutar programas de cooperación con organismos internacionales análogos, así como con unidades nacionales relacionadas para, dentro del marco de sus competencias, intercambiar información general o específica relativa al lavado de activos y financiamiento de delitos; así como ejecutar acciones conjuntas a través de convenios de cooperación en todo el territorio nacional (Espinosa et al., 2020).

4.5. Marco Histórico

En el siguiente apartado sobre el contexto histórico se menciona antecedentes relevantes y la evolución de las empresas desde sus inicios, para el desarrollo de la presente investigación.

4.5.1. Origen de las empresas

A continuación, se detalló el cambio y evolución de las empresas, su desarrollo y división en diferentes sectores a través de los años.

4.5.1.1. Época primitiva. Existía la división del trabajo por edad y sexo. El control del trabajo y el pago de tributos era la base en que se apoyaban estas sociedades. Se llevaban a cabo funciones de algunos aspectos rudimentarios de administración para trabajar en grupo.

4.5.1.2. Grandes civilizaciones (2150 a.C -500 a.C). El desarrollo de la sociedad se fundamentó en la organización de los recursos y del trabajo. Aunque no existían empresarios propiamente, sí se realizaban actividades de intercambio, comercio, construcción y toda una serie de funciones económicas donde se organizaba el trabajo. En ese entonces, la administración se ejercía de una manera empírica para organizar los recursos y los esfuerzos de los grupos sociales.

4.5.1.3. Edad Media (400-1400). Durante el feudalismo y con el avance del comercio, aparecieron los talleres artesanales donde laboraron los maestros, oficiales y aprendices. Los talleres son una forma primitiva de empresa, de la misma manera que la aparición de los gremios es antecedente de los sindicatos actuales. Los dueños o maestros del taller artesanal trabajaban al lado de los oficiales y aprendices en quienes delegaban su autoridad.

4.5.1.4. Antigüedad grecolatina (500 a.C -400 d.C). Se desarrollaron formas de organización social como la democracia y florecieron la cultura, la ciencia y las artes. La administración era un tipo coercitivo y se sustentaba en el esclavismo. Surgieron las grandes obras arquitectónicas y culturales de la antigüedad grecolatina. La administración se caracterizó por una estricta supervisión del trabajo, el esclavismo y el castigo corporal como forma disciplinaria.

4.5.1.5. Revolución industrial. Al proceso de cambios económicos y sociales que se presentaron desde mediados del siglo XVIII a mediados del XIX se le denomina Revolución Industrial. Dicho movimiento promovió la creación de las industrias y las empresas. La revolución Industrial provocó profundos cambios en la sociedad. Las ciudades crecieron, el comercio se incrementó a gran escala y se establecieron múltiples empresas. El primer factor que originó la Revolución Industrial fue la innovación técnica en el campo textil, metalúrgico y minero, y la utilización de la máquina de vapor inventada por James Watt en 1769, empleada en la manufactura de algodón y en los altos hornos, y el gato hidráulico que facilitó la producción y la mecanización.

4.5.1.6. Edad Moderna. renacimiento y reforma (1400-1700). La peste y las masacres detonaron al final de la Edad Media; al reducirse la población se abarató la tierra y

escaseó la mano de obra. Los señores feudales se vieron obligados a contratar campesinos asalariados, desapareció el vasallaje, los ejércitos se integraban por soldados remunerados y se gobernaba mediante una administración compuesta por funcionarios asalariados, lo que dio origen a la Edad Moderna. Se inició el capitalismo comercial, renacieron las artes y la cultura, y se incrementó el comercio.

4.5.1.7. Siglo XXI. Con la globalización de la economía, los avances tecnológicos, la competitividad y la creación de grandes bloques financieros, aparecen nuevas formas de empresas como las globales, automatizadas, inteligentes, siempre orientada hacia el cliente y a la conquista de los mercados mediante la calidad y la productividad.

4.5.1.8. Siglo XX, Nuevo sistema económico. El avance industrial que provocó el auge de las empresas fue el motor propulsor del desarrollo económico y social de los países. Se multiplicaron y diversificaron las empresas y los avances científicos y tecnológicos se aplicaron al desarrollo de los procesos productivos y de servicios.

4.5.1.9. Época colonial (1521-1810). Durante esta etapa inició, aunque de manera incipiente, el proceso de conformación de empresas integrado por unidades de una gran diversidad de tamaños, desde pequeños talleres gremiales hasta talleres más grandes que ocupaban a más de mil trabajadores, como en el caso de talleres pertenecientes a la industria textil donde se introdujeron avances tecnológicos de la Revolución Industrial tales como el telar.

4.5.1.10. Siglo XIX, reforma y porfiriato (1836-1910). La producción minera continuó creciendo y la industria metalúrgica inició su desarrollo. Aparecieron fábricas de fundición de plata, cobre y plomo. Aparecieron fábricas de fundición de plata, cobre y plomo. Las empresas de transformación estaban representadas básicamente por la industria textil. A principios de 1910, en México había 150 fábricas textiles.

4.5.1.9. Siglo XX. En México la industrialización adquirió mayor fuerza a partir de la década de 1950, en la cual se expandió la actividad industrial con un sinnúmero de empresas micro, pequeñas y medianas; las grandes empresas en su mayoría son extranjeras. A partir de la década de 1980 se inició una apertura económica hacia el exterior, y con el Tratado de Libre Comercio se intensifica el proceso de expansión y diversificación en todos los sectores empresariales.

4.5.1.10. Siglo XXI. En la actualidad, Latinoamérica cuenta con una estructura empresarial típica de los países en desarrollo, por un lado, existe un gran número de empresas

globalizadas y transnacionales y por otro la industria nacional se enfrenta de micros, pequeñas y medianas empresas de todo tipo (Gutierrez, 2023).

4.5.2. Origen de las ferreterías

La historia detrás de las ferreterías es también la de negocios familiares que tuvieron que ir evolucionando conforme se presentaban avances en la humanidad. Así, cuando la corriente eléctrica formó parte de la vida cotidiana de las personas durante el siglo XIX, tuvieron que introducirse a estos negocios herramientas para reparar circuitos y tableros eléctricos domésticos. De esta manera, se establecieron poco a poco las *ferreterías* como tiendas pequeñas de abastecimiento cercanas a las personas. Gracias a ellas se erigieron casas, iglesias y demás obras arquitectónicas que podemos disfrutar alrededor del mundo. No hay una edificación grande o pequeña en la que no se haya visto involucrado el sector ferretero.

Una evolución posterior hizo que las tiendas del ramo ferretero se dividieran por bloques y se dedicaran a vender materiales de un sector en específico. Gracias a esta diversificación se hicieron populares pequeñas tiendas de ventas de producto de jardinería, las que se dedican a la venta de cadenas, acoplamientos y ganchos, las que se especializan en tubos y varillas de diferentes materiales y tamaños, las que se dedican a herramientas eléctricas y metálicas, entre otras (Ferreteria, 2017).

4.6. Variables de estudio

Para el desarrollo y obtención de resultados de la presente investigación se utilizaron como variables de estudio las herramientas financieras, que ayudan a las empresas a gestionar y controlar sus recursos económicos, con la finalidad de responder las preguntas de investigación, las cuales especifican en cada uno de los objetivos.

4.6.1. Métodos de análisis financiero

El análisis financiero es un proceso de investigación de la situación financiera y de los principales resultados de la actividad financiera de una empresa con el fin de revelar las reservas para aumentar su valor de mercado y garantizar un desarrollo más eficaz. Los resultados del análisis financiero constituyen la base de las decisiones de la dirección y la formulación de la estrategia de desarrollo futuro de la empresa. Por lo tanto, el análisis financiero es una parte integral de la gestión financiera, que es su elemento más importante (Cortes, 2023).

A continuación, en la Tabla 5 se detallan las principales herramientas financieras que se utilizarán más adelante para realizar un correcto análisis financiero.

Tabla 5*Herramientas de análisis financiero*

Método	Concepto	Formula
Análisis vertical	Análisis estático que consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero, se lo conoce también como análisis de porcentos integrales. Lavalle (2017), propone que este análisis debe aplicarse en varios ejercicios económicos para evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas en cada uno de los periodos, en general, se debe considerar al menos tres periodos diferentes.	$\left(\frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \right)$
Análisis Horizontal	Análisis dinámico, consiste en comparar estados financieros homogéneos en periodos consecutivos, permite observar si los resultados financieros han sido positivos o negativos. (Lavalle, 2017).	$\left(\frac{\text{Cifra del año actual}}{\text{Cifra del año anterior}} - 1 \right) \times 10$

Nota. Adaptado de Guamán (2023).

4.6.2. Indicadores Financieros.

Los indicadores financieros nos permitirán saber el estado actual de una empresa mediante un análisis financiero, de acuerdo a la situación de la empresa, se tomarán decisiones que beneficien a largo o corto plazo.

Un indicador financiero se basa en la comparación de dos valores esenciales dentro de los documentos internos de una empresa: balance general y presupuesto de la empresa. Gracias a los indicadores financieros y su interpretación, un negocio puede saber qué rumbo necesita tomar con base a datos históricos analizados (Mundi, 2022).

4.6.2.9. Razones de liquidez

En la Tabla 6, describe uno de los principales indicadores liquidez de una empresa, esta razón se mide en función de su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a

medida que éstas llegan a su vencimiento. En otras palabras, la liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la compañía, o la facilidad con que puede pagar sus deudas (Chad y Lawrence , 2016).

Tabla 6

Indicadores de liquidez

Razón	Concepto	Formula
Razón de circulante	Mide la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$
Razón Rápida (Prueba del ácido)	Es similar a la razón de circulante, pero excluye el inventario que por lo general es el activo corriente con menos liquidez.	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$
Capital de trabajo	Se le conoce como activo corriente, ya que para que un negocio opere en su máxima capacidad necesitará de recursos económicos para pagar insumos, materias primas, manos de obra, pago a proveedores, etc.	$\text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$

Nota. Adaptado de Chad y Lawrence (2016).

4.6.2.10. Razones de Actividad.

En la Tabla 7, se detalla las razones de actividad, estos indicadores miden la velocidad a la que varias cuentas se convierten en ventas o en efectivo, es decir, en entradas y salidas.

Tabla 7

Indicadores de actividad

Razón	Concepto	Formula
Rotación de inventarios	Suelen medir la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.	$= \frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$
Periodo promedio de cobro	El periodo promedio de cobro, o edad promedio de las cuentas por cobrar, es una medida útil para evaluar las políticas de crédito y cobranza.	$= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Promedio de ventas diarias a crédito}}$ $= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas anuales}}{365}}$
Periodo promedio de pago	Por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro	$= \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Promedio de compras diarias a crédito}}$ $= \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\frac{\text{compras anuales}}{365}}$
Rotación de los Activos Totales	Indica la eficacia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$

Nota. Adaptado de Chad y Lawrence (2016).

4.6.2.11. Razones de deuda.

La situación de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero ajeno a la misma que está siendo utilizado para generar utilidades. En general, al analista financiero le interesa sobre todo estar al tanto de las deudas a largo plazo, porque constituyen un compromiso contractual de

pago que se extiende por largos periodos. A continuación, en la Tabla 8, se describen tres indicadores de endeudamiento.

Tabla 8

Indicadores de endeudamiento

Razón	Concepto	Formula
Razón de Endeudamiento	Mide la proporción de los activos totales financiada por los acreedores de la empresa. Entre más alta es esta razón, mayor es la cantidad de dinero de otras personas que se está utilizando para generar utilidades.	$= \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$
Razón deuda-capital patrimonial	Mide la proporción relativa de los pasivos totales respecto del capital en acciones comunes utilizado para financiar los activos de la empresa, entre más alta es esta razón mayor es el uso que hace la compañía del apalancamiento financiero.	$= \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Capital en acciones comunes}}$
Razón de cargos de interés fijo	A veces conocida también como razón de cobertura de intereses, mide la capacidad de la empresa para cumplir los pagos de intereses a que está sujeta por contrato. Entre más alto es su valor, más capacidad tiene la compañía para cumplir sus obligaciones de intereses.	$= \frac{\text{Utilidades antes de impuestos}}{\text{Interés}}$

Nota. Adaptado de Chad y Lawrence (2016).

4.6.2.12. Razones de rendimiento.

En la Tabla 9 se detallan las principales medidas de rendimiento, que permiten que los analistas evalúen las utilidades de la empresa en relación con un nivel dado de ventas, un cierto nivel de activos o en función de la inversión de los propietarios. Sin utilidades, la empresa no

podría atraer capital externo. Los propietarios, los acreedores y la administración ponen mucha atención en el incremento de utilidades, porque el mercado da gran importancia a las ganancias.

Tabla 9

Indicadores de rendimiento

Razón	Concepto	Formula
Margen de utilidad bruta	Mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de que la empresa ha pagado sus bienes.	$= \frac{\text{Ventas} - \text{costos de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}}$ $= \frac{\text{Utilidades brutas}}{\text{Ventas}}$
Margen de utilidad operativa	Mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de deducir todos los costos y los gastos, excluyendo los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes	$= \frac{\text{Utilidades operativas}}{\text{Ventas}}$
Margen de utilidad neta	Mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de deducir todos Los costos y los gastos, incluyendo los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes.	$= \frac{\text{Utili. disponibles para los accion. comunes}}{\text{Ventas}}$
Rendimiento sobre los activos totales (RSA) ROA	Conocido también como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles.	$= \frac{\text{Utilid. disponi. accionistas comunes}}{\text{Activos totales}}$
Rendimiento sobre el patrimonio (RSP) ROE	Mide el rendimiento ganado sobre la inversión hecha por los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, a mayor rendimiento sobre el patrimonio, los propietarios tienen mejores resultados.	$= \frac{\text{Utili. disponi. accionistas comunes}}{\text{Patrimonio}}$
Rendimiento sobre el capital propio (RCP)	Equivale a los recursos financieros de una empresa. También conocido como fondos propios, el capital propio incluye los valores de una sociedad menos su deuda.	$= \frac{\text{Utili. disponi. accionistas comunes}}{\text{Capital}}$

Nota. Adaptado de Chad y Lawrence (2016).

5. Metodología

5.1. Localización del lugar de investigación

El trabajo de investigación se ejecutó en el cantón Yantzaza, es uno de los cantones que conforman la provincia de Zamora Chinchipe, Ecuador. El origen de su nombre se debe a la presencia del Valle de Yantzaza y a su cabecera cantonal. Al igual que Zamora, comparte límites con los demás cantones en los que se divide la provincia, salvo Chinchipe, Palanda y Nangaritza. Por el Norte colinda con las provincia del Azuay y Morona-Santiago; al este con el Departamento de Amazonas, Perú. La Cordillera del Cóndor sirve como delimitación entre los dos países. El cantón es popularmente conocido también como «El Valle de las Luciérnagas», tiene 24 000 habitantes. Posee una superficie de 1.016 km² y se integra por dos parroquias rurales: Chicaña y los Encuentros, y la cabecera urbana: Yantzaza, que es la ubicación actual de la empresa de estudio tal y como se muestra en la Figura 1.

Figura 1

Mapa del cantón Yantzaza.



Nota: Adaptado de Google Maps (2023).

5.2. Enfoque de investigación

En el presente trabajo de investigación tiene un enfoque cuantitativo y cualitativo.

El enfoque cuantitativo permitió estudiar de manera detallada los estados financieros de la empresa a través del tiempo, ayudo a comprender y analizar el estado actual de la misma para así prevenir posibles riesgos.

Mientras que en el enfoque cualitativo se revisaron teorías, principios básicos de la gestión económica-financiera y para la planeación de estrategias, posterior a la identificación de los posibles riesgos que existieron en la empresa.

5.2. Tipo de investigación

Este tipo de investigación es descriptiva y explicativa, porque permitió describir la estructura y la variación de la empresa, como también el comportamiento de los indicadores básicos del periodo 2019 al 2022, además se identificó las características y propiedades de la empresa. Así mismo explicar cómo ha evolucionado la empresa en los años de análisis, especialmente durante el impacto de la pandemia.

5.3. Diseño de la investigación

Este tipo de investigación es transversal y longitudinal.

Transversal, porque se evaluaron y analizaron los datos que se obtuvieron mediante los resultados de los indicadores. Por otra parte, el diseño de investigación longitudinal, permitió recoger datos cualitativos, cuantitativos y a distinguir la estructura de la empresa durante el tiempo de estudio 2019 y 2022.

5.4. Métodos

En la presente investigación se aplicó el método inductivo/deductivo, en el cual el inductivo se desarrolla con base en hechos o prácticas particulares, para llegar a organizar fundamentos teóricos. Lo contrario al método deductivo que se basa sus cimientos en determinados fundamentos teóricos, hasta llegar a configurar hechos o prácticas particulares, lo menciona el autor Castellanos, (2017) .

Por otra parte, Rodríguez y Pérez, (2017) en su investigación deducen que el método inductivo/deductivo está conformado por dos procedimientos inversos de inducción y deducción. Es decir, la inducción es una como una forma de razonamiento en la que se pasa del conocimiento de casos particulares a un conocimiento más general y refleja lo que hay de común en los fenómenos individuales.

Los autores Cabezas et al. (2018), afirman que el método analítico es un camino para llegar a un resultado mediante la descomposición de un fenómeno en sus elementos constitutivos y debe entenderse como un proceso cognitivo, que descompone un objeto en partes para estudiarlas en forma aislada.

Dentro del proceso de investigación se aplicó el método deductivo/inductivo, que permitió mediante el análisis financiero evidenciar la realidad económica y financiera de la empresa a través de la aplicación e interpretación de los indicadores.

Mientras que el método analítico se utilizó para analizar e interpretar los resultados de cada uno de los indicadores básicos.

Finalmente, el método matemático permitió calcular los datos y operaciones básicas de los indicadores, estableciendo porcentajes para buscar valores exactos, mediante un análisis financiero dentro de la empresa.

5.5.Técnicas

Se utilizó como técnica la herramienta bibliográfica, con el fin de investigar a fondo acerca de los antecedentes, conceptos básicos de análisis financiero y la importancia de la PYMES, para realizar el marco teórico y discusión de la investigación. Además, se recolectó información a través de fuentes confiables como la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, repositorios digitales, artículos, libros de análisis financiero de las empresas, y sitios de búsqueda como: Scielo, Google Académico, Ecomipedia, entre otros.

5.6.Población

La población de estudio, es la empresa “Ferrocomercial Vera”, su matriz se encuentra ubicado en la calle José Arcentales a pocos pasos del parque central. Además, cuenta con 4 líneas comerciales como: Casa de la Cerámica, Talleres Vera, Ferrocomercial Vera y Repuestos Automotrices que se encuentran a las afueras del cantón Yantzaza vía a la parroquia los Encuentros.

5.7.Procesamiento de la información

Para el cálculo y análisis de datos de los estados financieros se utilizó materiales de computación con acceso al software de hojas de cálculo (Excel) y editor de documentos (Word) proporcionado por el sistema informático Microsoft Office, obteniendo resultados mediante la aplicación de herramientas financieras como el análisis horizontal, vertical y razones financieras, que permitirán conocer de manera más profunda la situación de la empresa.

6. Resultados

6.1. Objetivo 1. Determinar la estructura y evolución de la empresa en los periodos 2019-2022.

Para dar cumplimiento al primer objetivo, se hizo una revisión de los balances de la empresa de estudio que permitió saber cómo se encuentra actualmente la empresa y su evolución a través de los años de estudio.

6.1.2. Contexto Institucional

La empresa Ferrocomercial Vera es una empresa familiar constituida por el fundador el señor Jorge Enrique Vera Cabrera, nació un 18 de diciembre de 1966 en el cantón Yantzaza, provincia de Zamora Chinchipe. En la Figura 2, se indica una de las principales líneas comerciales de la empresa junto a sus trabajadores, ubicada en el barrio Leónidas Proaño.

Figura 2

Trabajadores de la empresa “Ferrocomercial Vera”



Nota. Adaptado de la Empresa Ferrocomercial Vera (2023).

El señor Jorge Vera a la edad de 13 años viajó con destino a la ciudad de Loja en busca de unos mejores días. Luego de 5 años regresa a Yantzaza y conoce a la señorita Gladis Piedad Jiménez Jiménez, que en lo posterior contraerían matrimonio.

Al fijar su residencia en Yantzaza el señor Jorge Vera fue vinculándose a la rama de la carpintería implementando su propio taller que en lo posterior se llamaría “CARROCERÍA VERA E HIJOS”. Después de unos años de intenso trabajo, cambia de actividad dedicando su tiempo al

metal mecánico; adquiere en el año 1998 una importante maquina (torno o fresadora) siendo la única en nuestro cantón; llamando así a su empresa “TALLERES VERA E HIJOS”.

Posteriormente en el año 1999 decide con su señora esposa y sus hijos, en constituir una nueva empresa ferretera “FERROCOMERCIAL VERA E HIJOS”; sería su nombre.

6.1.3. Misión y Visión de la empresa “Ferrocomercial Vera”

En el siguiente apartado, se detalla la misión y visión con la que se maneja la empresa de estudio en la actualidad.

6.1.3.1. Misión. Somos una empresa que ofrece productos innovadores y a bajo costo, con altos estándares de calidad en el ámbito de la minería, agricultura y construcción, orientada a satisfacer las necesidades y requerimientos de nuestros clientes, manteniendo un firme compromiso con el desarrollo sostenible de la economía local y regional”.

6.1.3.2. Visión. Ser una empresa líder en la región pionera en la fabricación y comercialización de productos mediante la innovación y trabajo en equipo, direccionando nuestra actividad a la satisfacción de nuestros clientes y enfocando nuestros esfuerzos al progreso y adelanto de la sociedad en su conjunto.

6.1.2. Valores de la empresa.

A continuación, en la Tabla 11 se detallarán principios éticos y profesionales con los que la empresa se destaca.

Tabla 10

Valores institucionales de la empresa

Valores	
• Integridad	• Honestidad
• Respeto	• Puntualidad
• Positivismo	• Trabajo en Equipo

Nota. Adaptado de la Empresa Ferrocomercial Vera (2023).

6.1.3. Objetivo principal institucional.




Nuestro objetivo principal es el compromiso con el sector a quienes brindamos servicios, el cual nos obliga a seguir creciendo en nuestra comercialización y fabricación, por ello en el corto y mediano plazo seguiremos incorporando nuevas marcas con respaldos directamente de fábrica y ampliando nuestros productos de fabricación.

6.1.4. Líneas comerciales.

La empresa Ferrocomercial Vera cuenta hasta el momento con 4 líneas comerciales tal y como se detalla en la Tabla 11, tiene un local ubicado en el centro y las otras tres a las afueras del cantón Yantzaza y con una sucursal en el cantón el Panguí.

Tabla 11

Líneas comerciales, materiales y productos que ofrece la empresa

Empresa Ferrocomercial Vera			
Líneas comerciales	Materiales	Productos	Logo
Ferrocomercial	Materiales de construcción	<ul style="list-style-type: none"> • Cemento • Mangueras • Herramientas eléctricas • Motores • Duela PVC • Ferretería en general, etc. • Inodoros • Duchas 	
Casa de la cerámica	Materiales para acabados del hogar	<ul style="list-style-type: none"> • Cerámica • Porcelanato • Fachaleta • Lavamanos • Espejos, etc. 	
Talleres Vera	Fabricación, comercialización y Distribución de equipos para:	<ul style="list-style-type: none"> • Industria minera • Agricultura • Construcción 	
Repuesto Automotrices	y Repuestos automotrices para camiones y maquinaria pesada	<ul style="list-style-type: none"> • Man • Hino • Mercedes Ben • Chevrolet 	

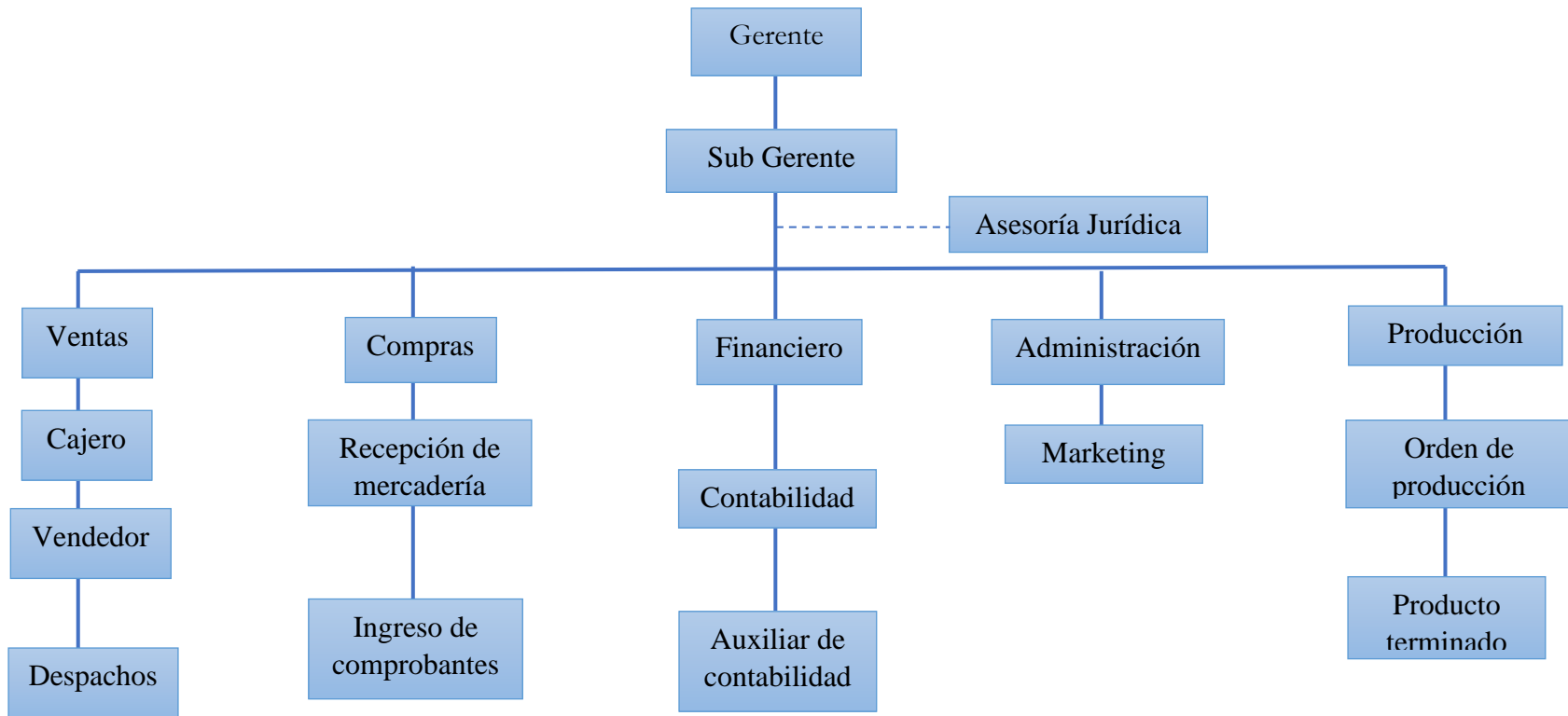
Nota. Adaptado de la Empresa Ferrocomercial Vera (2023).

6.1.5. Organigrama de la empresa

A continuación, en la Figura 3, se detalla el organigrama de la empresa de estudio, el cual aporta con información relevante acerca de los cargos y el funcionamiento de la empresa

Figura 3

Estructura organizacional



Nota. Adaptado de la Empresa Ferrocomercial Vera (2023).

6.1.6. Análisis vertical del balance general.

En la Tabla 12, se demuestra los resultados del análisis vertical de la empresa, este estudio se expresa mediante la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros como un porcentaje y permite analizar el estado actual de la empresa.

Tabla 12

Análisis vertical del balance general de la empresa "Ferrocomercial Vera" año 2022

EMPRESA FERROCOMERCIAL VERA					
AL 31/12/2022					
ANÁLISIS VERTICAL					
Código	Cuenta	2022	Grupo	Cuenta	%
1	Activos	4 144 039,08		100,00%	100,00%
1.01	Activo Corriente	2 640 278,03	100%	63,71%	63,71%
1.01.01	Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo	31 811,16	1%	0,77%	0,77%
1.01.02	Activos Financieros	267 478,38	10%	6,45%	6,45%
1.01.03	Inventarios	2 234 249,79	85%	53,91%	53,91%
1.01.04	Servicios Y Otros Pagos Anticipados	106 738,70	4%	2,58%	2,58%
1.01.05	Activos Por Impuestos Corrientes	0,00	0%	0,00%	0,00%
1.02	Activo No Corriente	1 503 761,05	100%	36,29%	36,29%
1.02.01	Propiedad, Planta Y Equipo	1 503 761,05	100%	36,29%	36,29%
2	Pasivos	2 413 045,65		100,00%	58,23%
2.01	Pasivo Corriente	1 554 345,54	100%	64,41%	37,51%
2.01.03	Cuentas Y Documentos Por Pagar	1 246 275,70	80%	51,65%	30,07%
2.01.04	Obligaciones Con Instituciones Financieras	0,00	0%	0,00%	0,00%
2.01.05	Otras Obligaciones Corrientes	245 514,45	16%	10,17%	5,92%
2.01.06	Anticipo De Clientes	52 709,46	3%	2,18%	1,27%
2.01.07	Otros Pasivos Corrientes	9 845,93	1%	0,41%	0,24%
2.02	Pasivo No Corriente	858 700,11	100%	35,59%	20,72%
2.02.01	Obligaciones Con Instituciones Financieras	823 849,54	96%	34,14%	19,88%
2.02.08	Cuentas Por Pagar Diversas-Relacionadas	34 850,57	4%	1,44%	0,84%
3	Patrimonio Neto	1 730 993,43		100,00%	41,77%
3.01	Capital	1 127 805,21	65%	65,15%	27,22%
3.01.01	Capital Inicial	1 127 805,21	65%	65,15%	2,22%
3.04	Resultados Integrales	78 490,41	5%	4,53%	1,89%
3.04.01	Resultados Por Revaluación De Activos	78 490,41	5%	4,53%	1,89%
3.06	Resultados Del Ejercicio	211 394,44	12%	12,21%	5,10%
3.06.01	Ganancia Neta Del Periodo	211 394,44	12%	12,21%	5,10%
3.07	Resultados Acumulados	313 303,37	18%	18,10%	7,56%
3.07.01	Ganancias Acumuladas	313 303,37	18%	18,10%	7,56%
3.07.03	A Disposición Del Gerente General	0,00	0%	0,00%	0,00%

Nota. Adaptado del estado de situación financiera de la empresa Ferrocomercial Vera (2022).

6.1.7. Estructura financiera de la empresa, año 2022.

De acuerdo con los estados financieros de la empresa “Ferrocomercial Vera”, se realizó la estructura a través de análisis vertical y de manera específica, de los activos, pasivos y patrimonio del año 2022, con el fin de ver la evolución de la empresa en el último año de análisis.

Figura 4

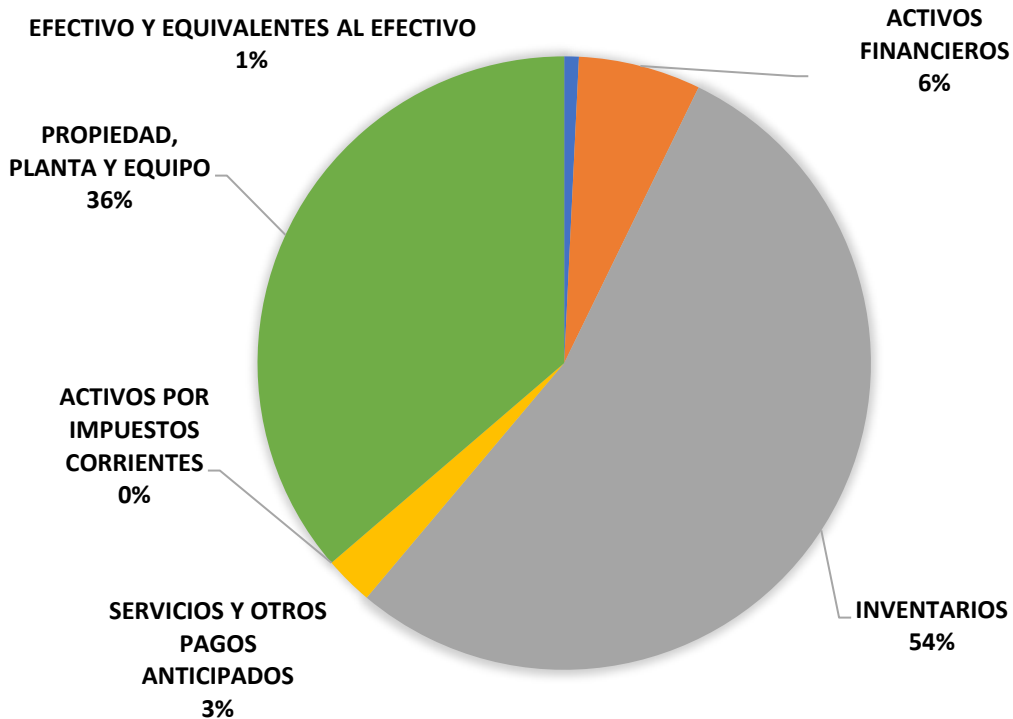
Estructura financiera de la empresa, año 2022.

EMPRESA "FERROCOMERCIAL VERA"	
Al 31 de diciembre del 2022	
INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO
Activo	Pasivo
\$4 144 039,08	\$2 413 045,65
100%	58%
	Patrimonio
	\$1 730 993,43
	42%
\$4 144 039,08	\$4 144 039,08
100%	100%

En la Figura 4, la estructura financiera de la empresa “Ferrocomercial Vera”, al año 2022, el Activo asciende a \$4 144 039,08, mismo que se financia con un 58% del pasivo, es decir las deudas y obligaciones que tiene la empresa con terceras personas y un 42% del patrimonio que es lo que realmente le pertenece a la empresa. Considerando que es una estructura adecuada por su nivel de deuda, ya que su rendimiento es adecuado dentro de la misma.

Figura 5

Activo corriente y no corriente

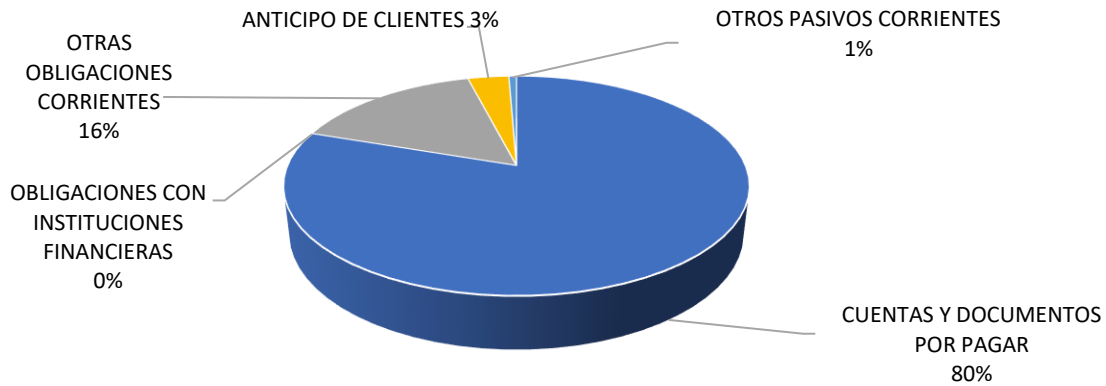


En la Figura 5, de acuerdo al análisis vertical, en el grupo de cuentas de los activos corrientes representado por el 64% del total del 2022, la cuenta más representativa es del inventario el 54% es decir que la empresa posee bienes disponibles para la venta y estos representan un pilar de fuente de ingresos para solventar deudas u obligaciones de la misma. Los activos financieros son documentos y cuentas por cobrar, en un 6%, entre otros.

El activo no corriente corresponde al 36%, en contexto este rubro cuenta con propiedad, planta y equipo que es el 100% que representa a las subcuentas de terrenos, edificios, maquinaria entre otros de sus activos tangibles para su producción, comercialización o suministro de sus mercancías, debido a que posee cinco instalaciones con sus diferentes líneas comerciales.

Figura 6

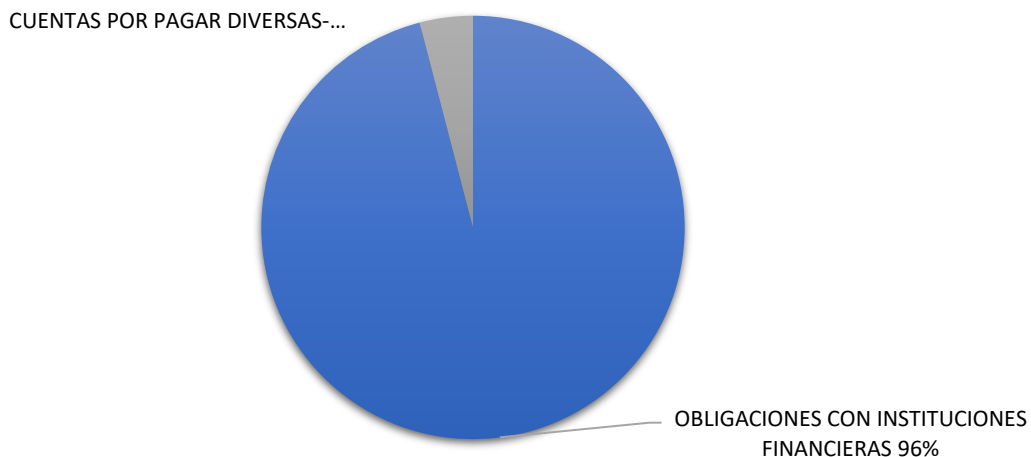
Pasivo corriente



En la Figura 6, el pasivo corriente posee un 64%, dentro de este grupo se presenta las cuentas documentos por pagar que es el rubro principal con el 80%, responden a deudas contraídas con proveedores por la adquisición de la mercadería para la venta, el 16% representa otras obligaciones con instituciones financieras. Anticipos con clientes son cantidades de dinero que un cliente compra de una mercadería para futura entrega, por adelantado que corresponde al 3%, situación favorable para la empresa.

Figura 7

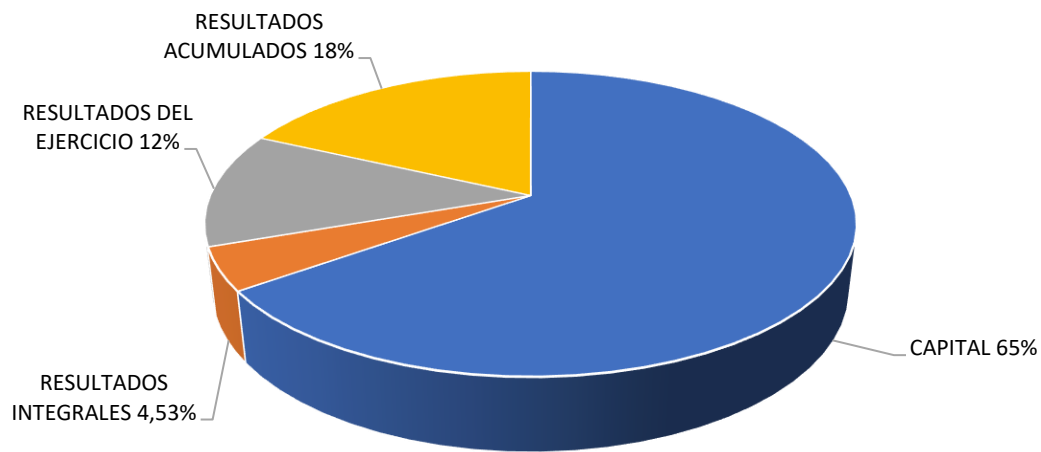
Pasivo no corriente



Analizando la Figura 7, del pasivo no corriente se evidencia que el mayor porcentaje es el 96% son obligaciones con instituciones financieras a largo plazo, es decir más de un año y el 4% de cuentas por pagar diversas.

Figura 8

Patrimonio



En la Figura 8, el rubro con más participación en el patrimonio es del 65% de capital aportado por lo accionistas y un segundo rubro importante son los resultados acumulados con el 18% que representa parte de la ganancia neta que aún no se ha utilizado o distribuido, la empresa tiene una buena política por el buen porcentaje en esta cuenta, además tiene una buena estructura el patrimonio de la empresa.

6.1.8. Análisis vertical.

En la Tabla 13, de manera porcentual permitirá ver la variación del estado de resultados de la empresa Ferrocomercial Vera, en el año 2022, permitiendo saber cómo se encuentra la empresa, a través de los ingresos, costos, gastos y la utilidad actual.

Tabla 13

Análisis vertical del estado de resultados de la empresa, año 2022

EMPRESA FERROCOMERCIAL VERA					
AL 31/12/2022					
ANÁLISIS VERTICAL					
Código	Cuenta	2022	Rubro	Grupo	%
	<u>4 Ingresos</u>	<u>8 684 302,76</u>		<u>100%</u>	<u>100%</u>
	4.01 Ingresos De Actividades Ordinarias	8 602 671,51	100%	99%	99%
1.01.01	Venta De Bienes	8 122 766,33	94%	94%	94%
4.01.02	Prestación De Servicios	479 905,18	6%	6%	6%
4.03	Otros Ingresos	81 631,25	1%	1%	1%
	<u>5 Costos y Gastos</u>	<u>8 320 008,48</u>		<u>100%</u>	<u>96%</u>
	5.01 Costos	6 611 128,23	100%	79%	76%
5.01.01	Costo De Ventas De Mercadería	6 390 653,50	97%	77%	74%
5.01.03	Mano De Obra Directa	66 117,18	1%	1%	1%
5.01.05	Otros Costos Indirectos De Fabricación	154 357,55	2%	2%	2%
	5.02 Gastos	1 708 880,25	100%	21%	20%
5.02.01	Gastos De Operación	1 539 901,03	90%	19%	18%
5.02.02	Gastos Financieros	101 248,65	6%	1%	1%
5.02.03.	Gasto En Servicios	10 221,16	1%	0%	0%
5.02.04	Gastos No Deducibles	8 553,62	1%	0%	0%
5.02.06	Otros Gastos	9 995,79	1%	0%	0%
5.02.07	Deterioro	38 960,00	2%	0%	0%
3.06.01	<u>Ganancia Neta Del Periodo</u>	<u>364 294,28</u>	<u>21%</u>	<u>4%</u>	<u>4%</u>

Nota. Adaptado del estado de resultados de la empresa Ferrocomercial Vera, (2022).

6.1.9. Estructura económica de la empresa, año 2022.

Mediante el análisis horizontal, permitirá comparar los estados financieros de años anteriores, para determinar aumento y disminuciones de las cuentas, de un periodo a otro.

Figura 9

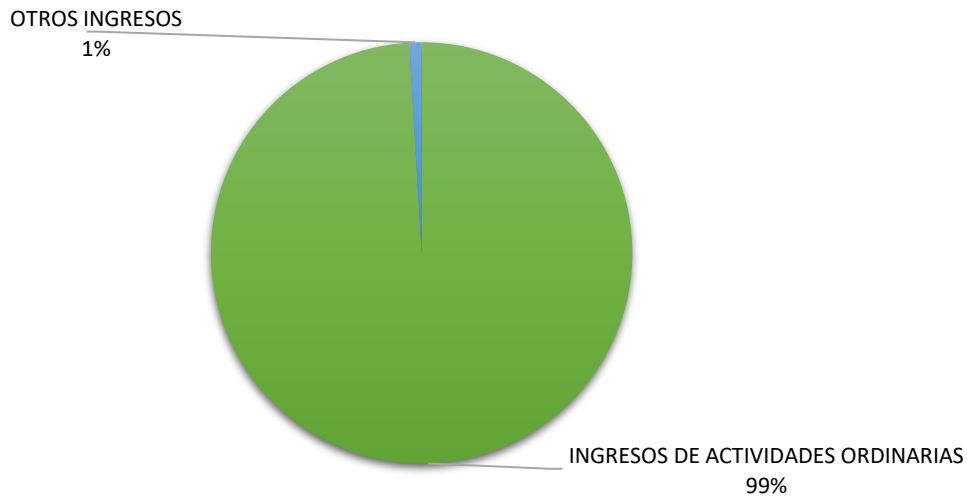
Estructura económica de la empresa

EMPRESA "FERROCOMERCIAL VERA"	
Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2022	
DEUDOR	ACREEDOR
COSTOS Y GASTOS	INGRESOS
\$8 320 008,48	\$8 684 302,76
96%	100%
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	
\$364 294,28	
4%	
\$8 684 302,76	\$8 684 302,76
100%	100%

En la Figura 9, al analizar el estado de resultados del año 2022, se observa que los ingresos totales corresponden a \$8 648 302,76; producto de la actividad propia de la empresa, sin embargo, los costos y gastos ascienden al 96%, quedando una utilidad del 4%, es decir \$364 294,28.

Figura 10

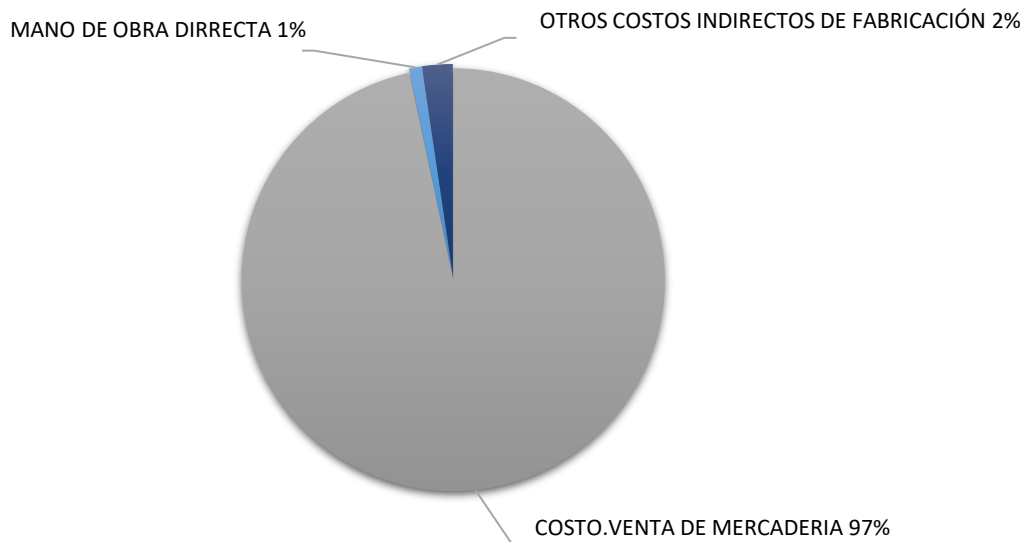
Ingresos



En la Figura 10, el ingreso de actividades ordinarias posee el mayor rubro del 99%, es la entrada de beneficios económicos, durante el año 2022 y el 1% posee otros ingresos.

Figura 11

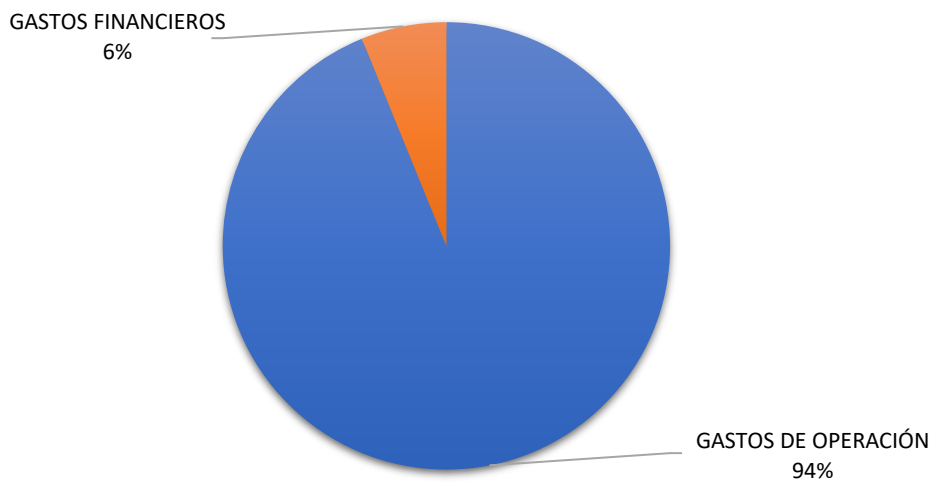
Costos



A continuación, en la Figura 11, dentro de los costos representa el 97%, que son gastos asociados a la producción y distribución de la mercadería de la empresa, el 2% de otros costos indirectos de fabricación, esta cuenta se derivan recursos que se consume en la fabricación de un producto y el 1% de mano de obra directa que son los trabajos de productos terminados.

Figura 12

Gastos



En la Figura 12, corresponde el 94% a gastos de operación, es decir son todos los gastos relacionados con el desarrollo de las actividades de la empresa y en gastos financieros posee un rubro del 6%, que son recursos que provienen de terceros para financiar la empresa.

6.1.10. Análisis Horizontal de los estados financieros de la empresa “Ferrocomercial Vera”.

En la Tabla 14, se compararon los estados financieros de los periodos de estudio para determinar los aumentos disminuciones de cada una de las cuentas, de un periodo a otro.

Tabla 14

Análisis horizontal de los estados financieros.

FERROCOMERCIAL VERA ESTADO DE RESULTADOS AL 31/12/2022 ANÁLISIS HORIZONTAL											
Cod	Cuenta	2019	2020	2021	2022	Aum / Dis Año 2019- 2020	%	Aum / Dis Año 2020- 2021	%	Aum / Dis Año 2021- 2022	%
1	Activos	2 964 431,98	3 580 026,90	3 719 779,30	4 144 039,08	615 594,92	21%	139 752,40	4%	424 259,78	11%
1.01	Activo Corriente	2 499 899,16	3 081 750,32	2 770 050,38	2 640 278,03	581 851,16	23%	-311 699,94	-10%	-129 772,35	-5%
1.01.01	Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo	96 002,18	593 227,06	138 065,74	31 811,16	497 224,88	518%	-455 161,32	-77%	-106 254,58	-77%
1.01.02	Activos Financieros	227 632,71	331 068,61	324 561,91	267 478,38	103 435,90	45%	-6 506,70	-2%	-57 083,53	-18%
1.01.03	Inventarios	2 132 660,97	2 064 530,55	2 206 184,59	2 234 249,79	-68 130,42	-3%	141 654,04	7%	28 065,20	1%
1.01.04	Servicios Y Otros Pagos Anticipados	24 775,11	74 854,27	59 510,95	106 738,70	50 079,16	202%	-15 343,32	-20%	47 227,75	79%
1.01.05	Activos Por Impuestos Corrientes	18 828,19	18,069,83	20 161,90	0,00	-758,36	-4%	2 092,07	12%	-20 161,90	-100%
1.02	Activo No Corriente	464 532,82	498 276,58	949 728,92	1 503 761,05	33 743,76	7%	451 452,34	91%	554 032,13	58%
1.02.01	Propiedad, Planta Y Equipo	665 643,02	740 782,91	1 288 840,70	1 503 761,05	75 139,89	11%	548 057,79	74%	214 920,35	17%
2	Pasivos	1 565 292,84	2 030 692,66	2 213 720,68	2 413 045,65	465 399,82	30%	183 028,02	9%	199 324,97	9%
2.01	Pasivo Corriente	1 426 369,66	1 934 119,69	1 377 883,18	1 554 345,54	507 750,03	36%	-556 236,51	-29%	176 462,36	13%
2.01.03	Cuentas Y Documentos Por Pagar	557 526,25	821 278,55	819 888,68	1 246 275,70	263 752,30	47%	-1 389,87	0%	426 387,02	52%
2.01.04	Obligaciones Con Instituciones Financieras	644 674,83	833 086,71	219 437,97	0,00	188 411,88	29%	-613 648,74	-74%	-219 437,97	-100%
2.01.05	Otras Obligaciones Corrientes	109 037,18	116 263,09	171 132,71	245 514,45	7 225,91	7%	54 869,62	47%	74 381,74	43%
2.01.06	Anticipo De Clientes	107 022,92	153 238,22	164 883,40	52 709,46	46 215,30	43%	11 645,18	8%	-112 173,94	-68%

FERROCOMERCIAL VERA
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31/12/2022
ANÁLISIS HORIZONTAL

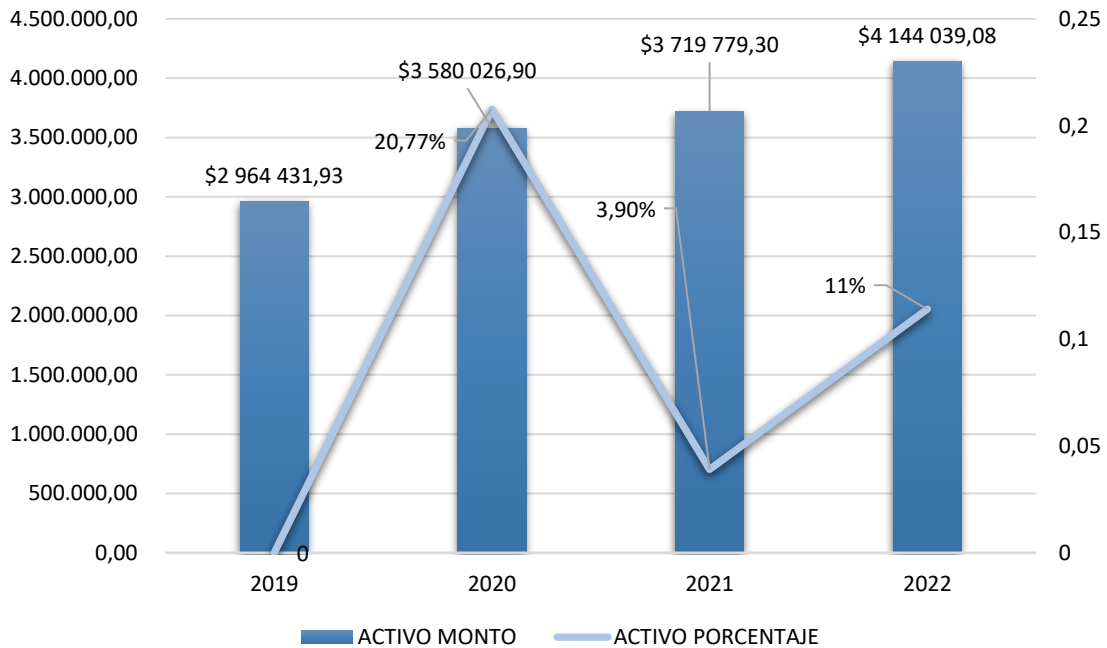
Cod	Cuenta	2019	2020	2021	2022	Aum / Dis Año 2019- 2020	%	Aum / Dis Año 2020- 2021	%	Aum / Dis Año 2021- 2022	%
2.01.07	Otros Pasivos Corrientes	8 108,48	10 253,12	2 540,42	9 845,93	2 144,64	26%	-7 712,70	-75%	7 305,51	288%
2.02	Pasivo No Corriente	138 923,18	96 572,97	835 837,50	858 700,11	-42 350,21	-30%	739 264,53	765%	22 862,61	3%
2.02.01	Obligaciones Con Instituciones Financieras	0,00	0,00	825 986,93	823 849,54	0,00	0%	825 986,93	0%	-2 137,39	0%
2.02.08	Cuentas Por Pagar Diversas-Relacionadas	138 923,18	96 572,97	9 850,57	34 850,57	-42 350,21	-30%	-86 722,40	-90%	25 000,00	254%
3	Patrimonio Neto	1 399 139,14	1 549 334,24	1 506 058,62	1 730 993,43	150 195,10	11%	-43 275,62	-3%	224 934,81	15%
3.01	Capital	1 134 464,95	1 134 479,95	1 149 739,51	1 127 805,21	15,00	0%	15 259,56	1%	-21 934,30	-2%
3.01.01	Capital Inicial	1 134 464,95	1 134 479,95	1 149 739,51	1 127 805,21	15,00	0%	15 259,56	1%	-21 934,30	-2%
3.04	Resultados Integrales	0,00	35 861,46	43 015,74	78 490,41	35 861,46	0%	7 154,28	20%	35 474,67	82%
3.04.01	Resultados Por Revaluación De Activos	0,00	35 861,46	43 015,74	78 490,41	35 861,46	0%	7 154,28	20%	35 474,67	82%
3.06	Resultados Del Ejercicio	0,00	0	229 771,60	211 394,44	0,00	0%	229 771,60	0%	-18 377,16	-8%
3.06.01	Ganancia Neta Del Periodo		0	229 771,60	211 394,44	0,00	0%	229 771,60	0%	-18 377,16	-8%
3.07	Resultados Acumulados	264 674,19	378 992,83	83 531,77	313 303,37	114 318,64	43%	-295 461,06	-78%	229 771,60	275%
3.07.01	Ganancias Acumuladas	264 674,19	0	0	313 303,37	-264 674,19	-100%	0,00	0%	313 303,37	0%

6.1.13. Análisis Horizontal, crecimiento y disminución de los estados financieros de la empresa “Ferrocomercial Vera”.

En la siguiente sección, se detalla el crecimiento y disminución en general de los estados financieros como: activos, pasivos y patrimonio de la empresa.

Figura 13

Evolución de los activos

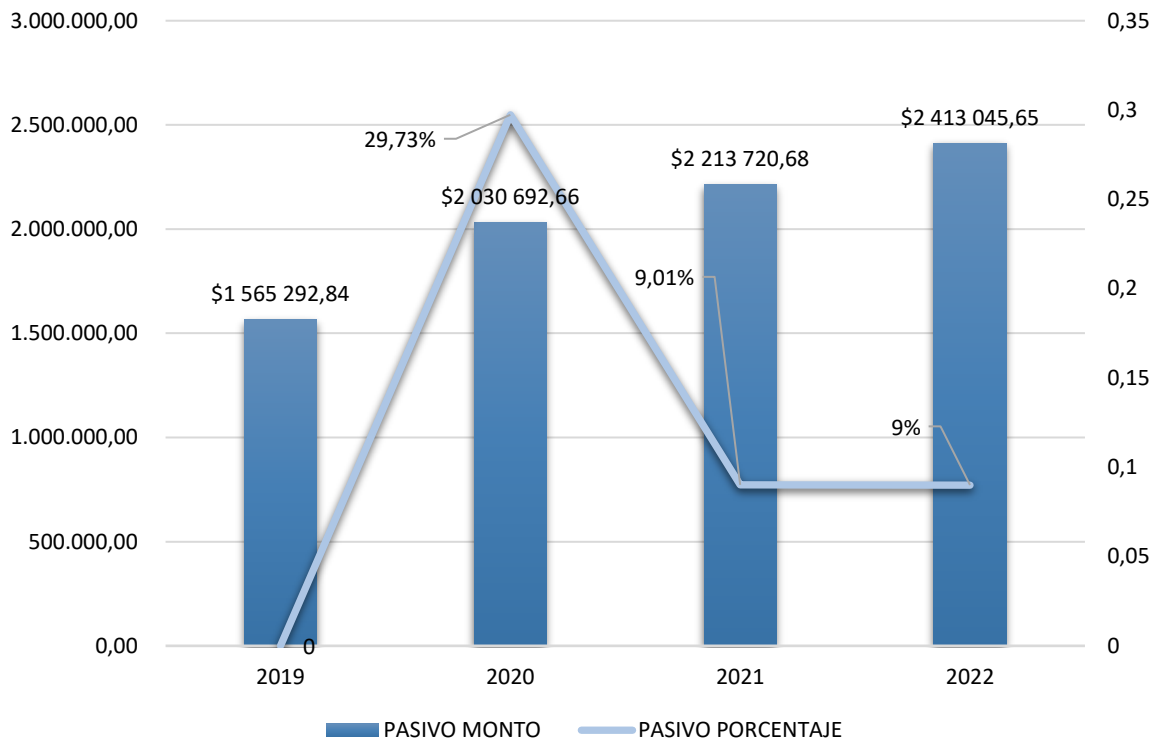


Nota. Incremento o disminución de los activos

En la Figura 13, se muestra la evolución del activo a través de los años 2019-2022, en el año 2020 el activo creció en \$615 594,92 un aumento considerable para la empresa, pero al 2021 debido a los efectos de la pandemia las ventas bajaron y así mismo la empresa tuvo cambios dentro de los activos disminuyendo en \$139,752,40 considerablemente ya que no obtuvo un valor por debajo del año anterior. En el país frente al Covid-19 la institución fue tomando medidas adecuadas para empezar a funcionar y mantenerse dentro del mercado y como resultado creció en gran medida con \$424 259,78.

Figura 14

Evolución de los pasivos

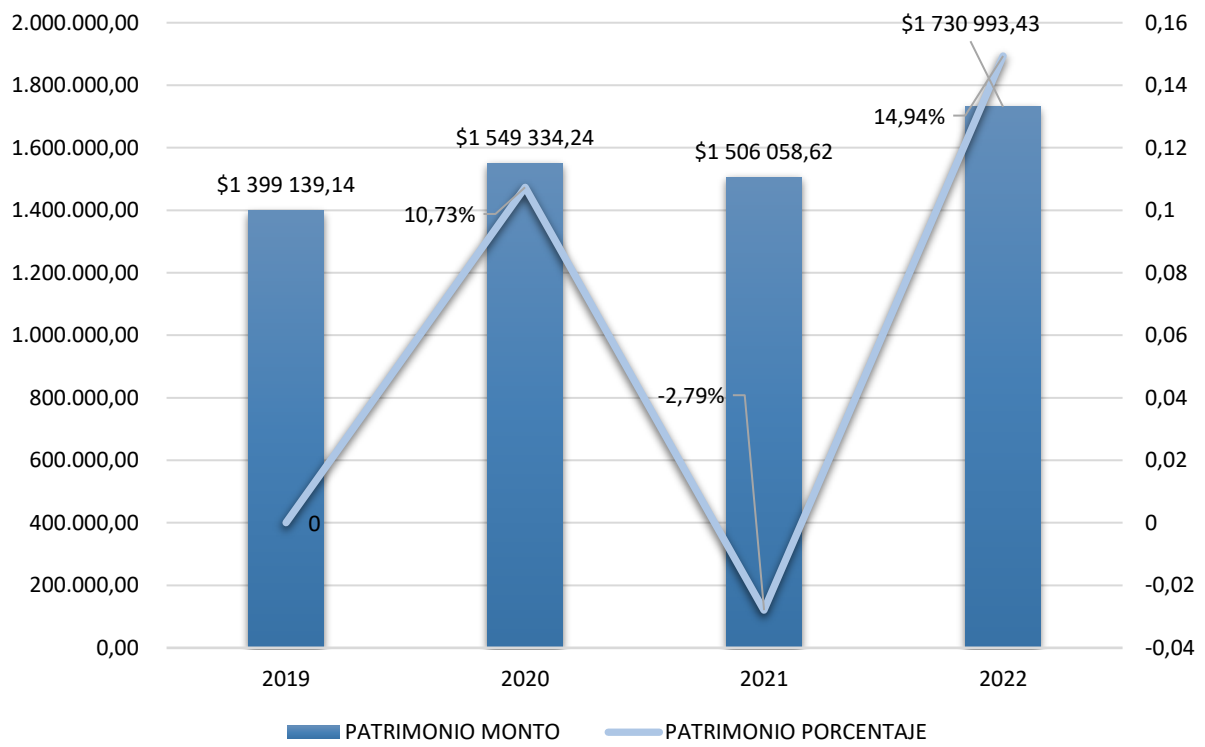


Nota. Incremento de los pasivos.

En la Figura 14 el pasivo, que se considera las deudas y obligaciones de la empresa, para el año 2020 creció \$465 399,82; porcentualmente es de 29.73%, al año 2021 disminuyó al 9,01%, \$183 028,02 debido a que las obligaciones con instituciones financieras disminuyeron. Para el año 2022 incrementó en \$199 324,97 en poca proporción debido a que la empresa se financió nuevamente para recuperarse del tiempo de confinamiento y poder mantenerse en el mercado.

Figura 15

Evolución del patrimonio



Nota. Incremento o disminución del patrimonio.

En la Figura 15, para el año 2019 la empresa tenía un patrimonio de \$1 399 139,14, en el año 2020 incrementó en \$150 195,10, es decir un 10.73% debido a que los resultados integrales aumentaron, para el año 2021 disminuyó en \$-43 275,62 debido a que los resultados acumulados disminuyeron, para el año 2022 incremento en una buena proporción de \$224 934,81 mejor que los años anteriores.

6.1.14. Análisis Horizontal del estado de resultados de la empresa “Ferrocomercial Vera”.

En la Tabla 15, en el estado de resultados, se comparó el aumento y disminución de cada una de las cuentas de un periodo a otro, de acuerdo a los años de estudio 2019-2022.

Tabla 15

Análisis horizontal del estado de resultados

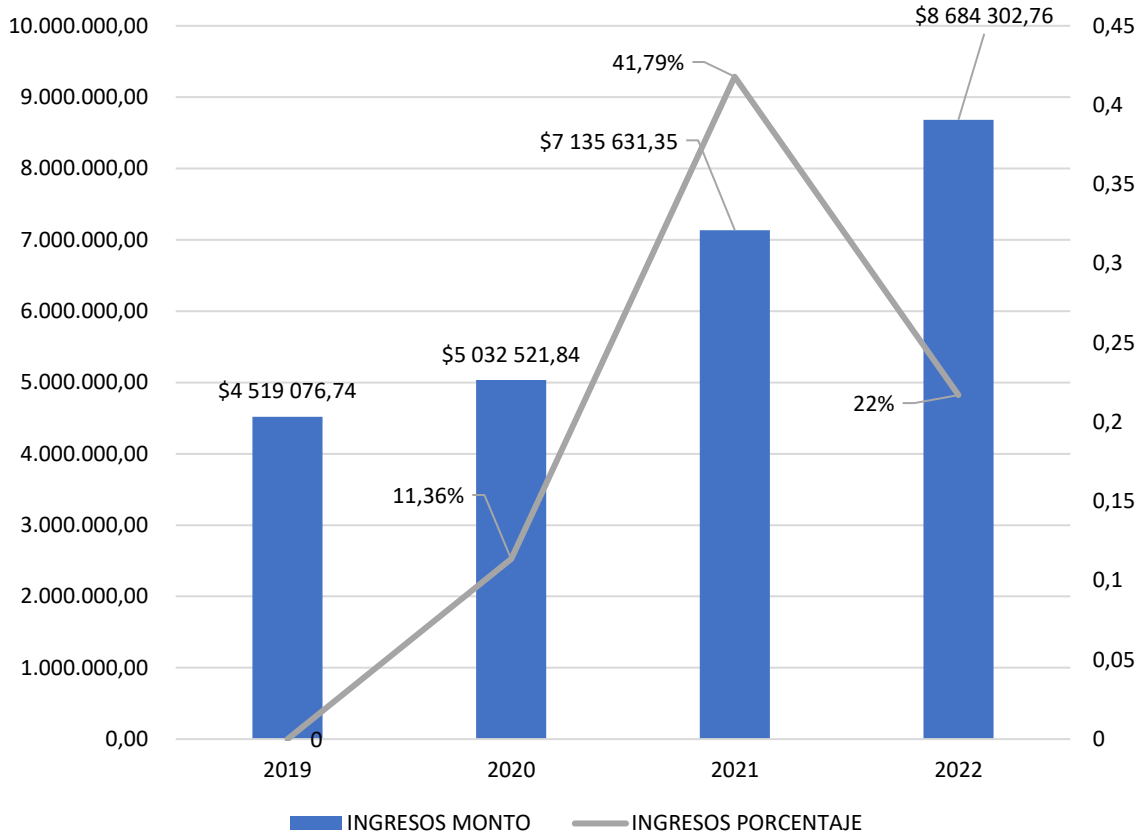
FERROCOMERCIAL VERA ESTADO DE RESULTADOS AL 31/12/2022 ANÁLISIS HORIZONTAL											
Cod	Cuenta	2019	2020	2021	2022	Aum / Dis Año 2019- 2020	%	Aum / Dis Año 2020-2021	%	Aum / Dis Año 2021- 2022	%
4	Ingresos	4 519 076,74	5 032 521,84	7 135 631,35	8 684 302,76	513 445,1	11%	2 103 109,51	42%	1 548 671,41	22%
4.01	Ingresos De Actividades Ordinarias	4 518 954,92	5 021 314,63	7 124 475,26	8 602 671,51	502 359,7	11%	2 103 160,63	42%	1 478 196,25	21%
1.01.01	Venta De Bienes	4 472 942,72	4 967 204,47	6 966 271,54	8 122 766,33	494 261,8	11%	1 999 067,07	40%	1 156 494,79	17%
4.01.02	Prestación De Servicios	46 012,20	54 110,16	158 203,72	479 905,18	8 098,0	18%	104 093,56	192%	321 701,46	203%
4.03	Otros Ingresos	121,82	11 207,21	11 156,09	81 631,25	11 085,4	9100%	-51,12	0%	70 475,16	632%
5	Costos Y Gastos	4 346 301,52	4 822 403,22	6 764 496,42	8 320 008,48	476 101,7	11%	1 942 093,20	40%	1 555 512,06	23%
5.01	Costos	3 672 061,13	4 114 038,13	5 738 263,54	6 611 128,23	441 977,0	12%	1 624 225,41	39%	872 864,69	15%
5.01.01	Costo De Ventas De Mercadería	3 559 983,18	3 978 312,05	5 548 182,40	6 390 653,50	418 328,9	12%	1 569 870,35	39%	842 471,10	15%
5.01.03	Mano De Obra Directa	58 303,52	63 576,30	49 038,59	66 117,18	5 272,8	9%	-14 537,71	-23%	17 078,59	35%
5.01.05	Otros C.I.F	53 774,43	72 149,78	141 042,55	154 357,55	18 375,4	34%	68 892,77	95%	13 315,00	9%
5.02	Gastos	674 240,39	708 365,09	1 026 232,88	1 708 880,25	34 124,7	5%	317 867,79	45%	682 647,37	67%
5.02.01	Gastos De Operación	559 120,67	542 898,41	887 972,66	1 539 901,03	-16 222,3	-3%	345 074,25	64%	651 928,37	73%
5.02.02	Gastos Financieros	48 623,86	65 850,80	91 393,56	101 248,65	17 226,9	35%	25 542,76	39%	9 855,09	11%
5.02.03	Gasto En Servicios	9 536,66	13 063,26	19 114,42	10 221,16	3 526,6	37%	6 051,16	46%	-8 893,26	-47%
5.02.04	Gastos No Deducibles	1 443,91	3 668,77	8 909,04	8 553,62	2 224,9	154%	5 240,27	143%	-355,42	-4%
5.02.06	Otros Gastos	2 493,40	5 914,63	8 843,20	9 995,79	3 421,2	137%	2 928,57	50%	1 152,59	13%
5.02.07	Deterioro	53 021,89	76 969,22	10 000,00	38 960,00	23 947,3	45%	-66 969,22	-87%	28 960,00	290%
3.06.01	Ganancia Neta Del Periodo	172 775,22	210 118,62	371 134,93	364 294,28	37 343,4	22%	161 016,31	77%	-6 840,65	-2%

6.1.15. Análisis Horizontal del estado de resultados de la empresa “Ferrocomercial Vera”.

En la siguiente sección, se desarrolla el análisis de la evolución del estado de resultados, es decir de los ingresos, costos, gastos y la utilidad de la empresa de estudio en los periodos de estudio.

Figura 16

Evolución de los ingresos

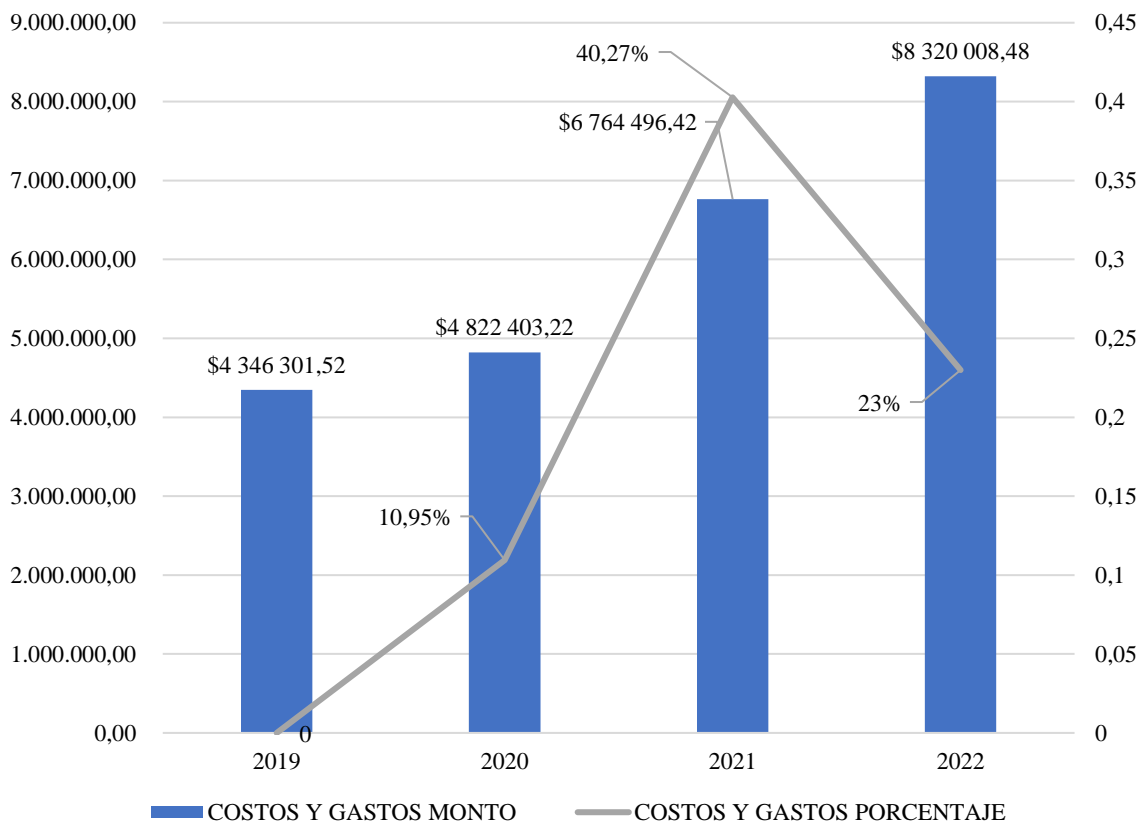


Nota. Incremento de los ingresos.

En la Figura 16, al año 2019 en la empresa los ingresos fueron de \$4 519 076,74; para el año siguiente incrementaron en 11,36%, al año 2021 incrementó en gran proporción con un valor de \$2 103 109,51 debido al crecimiento de los ingresos de actividades ordinarias. Para el año 2022, disminuyó en poca proporción con \$1 248 671,41 debido a la disminución de actividades ordinarias.

Figura 17

Evolución de los costos y gastos

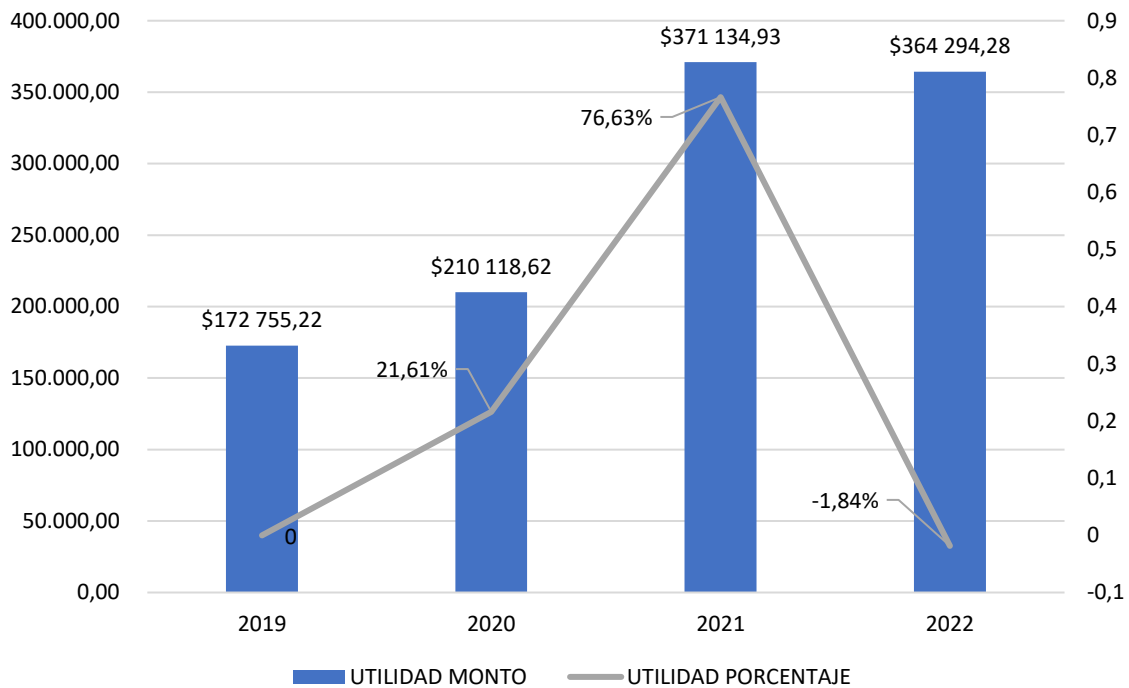


Nota. Incremento de los costos y gastos.

Al analizar el estado de resultados, en la Figura 17 los costos y gastos en el año 2020 incrementó en proporción del 10,95%, es decir \$476 101,70; en el año 2021 aumentó en gran medida con 40,27%, en un valor de \$1 942 093,20 debido a que los gastos crecieron debido a la crisis sanitaria que se vivió a nivel mundial, la gente dejó de salir y comprar, y la empresa debía seguir pagando salarios, servicios básicos y deudas con instituciones financieras. Para el año 2022 disminuyó la mitad con 23%, en valor de \$1 555 512,06 debido a que la empresa debía adaptarse poco a poco, junto con la sociedad, hasta volver al estado normal.

Figura 18

Incremento de la utilidad



Nota. Utilidad.

En la Figura 18, se observa que los beneficios obtenidos por la empresa tuvieron un incremento sostenido, principalmente en el año 2021 se elevaron a \$371 134,93. En este contexto se considera un aspecto favorable para la institución debido a que las utilidades aportan información relevante sobre la evolución y el desempeño de la empresa.

De acuerdo a los resultados obtenidos de los estados financieros de la empresa, con el fin de analizar la evolución y desempeño de la misma, en la estructura de situación financiera, se evidencia que los activos ascendieron en \$4 144 039,08 se financia de un pasivo del 58% y un patrimonio del 42%. Considerando que tiene una estructura adecuada, por su nivel de deuda, es decir mientras más riesgo mayor rentabilidad tendrá la empresa.

Dentro de los activos como ya se había mencionado su rubro alto es de inventarios con 64%, de mercadería que posee la empresa, debido a que posee varias líneas comerciales en las cuales debe distribuir para su posterior venta dentro de ellas. Dentro de sus ingresos totales en el año 2022, tiene \$8 648 302,76 producto de la actividad de la empresa, pese a ello esta empresa tiene una utilidad del 4%, que viene de años anteriores, que ayuda a que la empresa sea rentable.

6.2. Objetivo 2. Aplicar indicadores financieros para disponer de información clara y precisa que permitan conocer la gestión de la empresa.

Para dar cumplimiento del segundo objetivo, se aplicó los indicadores del libro base de Gitman, que son los más utilizados en América Latina, permitirán evaluar y gestionar la empresa, saber su liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad

6.2.1. Indicadores financieros.

A continuación, se detallarán cada una de las razones financieras mencionadas anteriormente, con los respectivos resultados, en cada uno de los periodos de estudio 2019-2022.

6.2.1.1. Razones de liquidez.

La razón circulante mide la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo, considerando el monto del activo y pasivo corriente.

Tabla 16

Razón circulante

Fórmula			
$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$			
Año	Activos corrientes	Pasivo corriente	Razón circulante
2019	2 499 899,16	1 426 369,66	1,75
2020	3 081 750,32	1 934 119,69	1,59
2021	2 770 050,38	1 377 883,18	2,01
2022	2 640 278,03	1 554 345,54	1,70

Estándar: Entre 1,00 a 2,00

En la Tabla 16, dentro de la empresa “Ferrocomercial Vera”, se evidencia que la liquidez es adecuada por lo que se encuentra dentro del estándar establecido.

Tabla 17

Razón Rápida (prueba acida)

Fórmula				
$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$				
Año	Activos corrientes	Inventarios	Pasivos corrientes	Razón rápida
2019	2 499 899,16	2 132 660,97	1 426 369,66	0,26
2020	3 081 750,32	2 064 530,55	1 934 119,69	0,53
2021	2 770 050,38	2 206 184,59	1 377 883,18	0,41
2022	2 640 278,03	2 234 249,79	1 554 345,54	0,26

Estándar: Entre 0,05 a 1,00

En la Tabla 17 de la razón rápida determina la capacidad de generar ingresos a través de los inventarios, mediante esta razón se conocerá los niveles de pago inmediato,

independientemente de la venta de los inventarios En el año 2020 tubo mejor capacidad de pago con una razón rápida es de 0,53 y en el año 2022 bajo considerablemente a 0,26; es decir por cada dólar que se debe solo tiene 0,26 centavos, debido a que el activo corriente disminuyó \$441 472,29, sin embargo, se encuentra dentro del estándar establecido por lo tanto la empresa ferretera si está cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 18

Capital de trabajo

Fórmula			
<i>Capital de Trabajo = Activos Corrientes – Pasivos Corrientes</i>			
Año	Activos corrientes	Pasivos corrientes	Capital de trabajo \$
2019	2 499 899,16	1 426 369,66	1 073 529,5
2020	3 081 750,32	1 934 119,69	1 147 630,6
2021	2 770 050,38	1 377 883,18	1 392 167,2
2022	2 640 278,03	1 554 345,54	1 085 932,5

Estándar: Mayor a \$0

Otras de las medidas de liquidez es el capital de trabajo, mismo que demuestra el monto de dinero con el cual la empresa puede contar para sus actividades diarias, a pesar de tener un rubro favorable, su calidad es deficiente por cuanto la mayor concentración del activo corriente se encuentra en inventarios y en activos financieros (documentos y cuentas por cobrar), quedando 1% de efectivo líquido en caja, de acuerdo a la estructura del activo corriente.

6.2.12. Razones de Actividad.

Las razones de actividad miden las entradas y salidas de efectivo, evalúa como opera la empresa, miden la rotación de inventarios, periodo promedio de cobro, de pago y la rotación de activos totales.

Tabla 19

Rotación de inventarios

Fórmula				
<i>Rotación de Inventarios = $\frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$</i>				
Año	Costo de bienes vendidos	Inventarios	Rotación inventario (Veces)	Rotación en días
2019	3 559 983,18	2 132 660,97	1,67	219
2020	3 978 312,05	2 064 530,55	1,93	189
2021	5 548 182,40	2 206 184,59	2,51	145
2022	6 390 653,50	2 234 249,79	2,86	128

En la Tabla 19, muestra la rotación de inventarios, permite saber cuántas veces el inventario rota y se convierte en dinero o cuentas por cobrar, entre más alta sea esta es mejor, la rotación es lenta en todos los periodos de análisis a excepción de los dos últimos años que se ve una mejoría de 128 días al 2022.

Posiblemente esta rotación lenta se deba a que la empresa tenga un margen de ventas alto.

Tabla 20

Periodo promedio de cobro

Fórmula				
$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Promedio de ventas diarias a crédito}/365}$				
Año	Cuentas por cobrar	Ventas anuales	Promedio de ventas diarias a crédito	Periodo promedio cobro
2019	238 565,81	4 472 942,72	12 254,64	19
2020	345 397,76	4 967 204,47	13 608,78	25
2021	342 291,17	6 966 271,54	19 085,68	18
2022	287 906,90	8 122 766,33	22 254,15	13

En la Tabla 20 en el periodo promedio de cobro, permitirá conocer el tiempo que demora la empresa, en cobrar a sus clientes, al 2020 demoró 25 días, para el año 2022 tiene 13 días, es decir que tiene una demora inferior, de acuerdo a los años anteriores, mientras más pronto recupere el dinero de ventas habrá menos riesgo de liquidez.

Tabla 21

Periodo promedio de pago

Fórmula				
$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Promedio de compras diarias}/365}$				
Año	Cuentas por pagar	Compras anuales	Promedio de compras diarias	Periodo promedio de pago
2019	696 449,43	4 472 942,72	8 578,25	81
2020	917 851,52	4 967 204,47	9 526,14	96
2021	916 461,65	6 966 271,54	13 359,97	69
2022	1 281 126,27	8 122 766,33	15 577,90	82

En la Tabla 21, en el promedio de pago, la demora en el pago a proveedores, en el año 2020 fue de 96 días y en el año 2022 disminuyó, es decir que la empresa está cancelando con las obligaciones en 82 días.

Al analizar el promedio de cobro y el de pago, se observa que la empresa tiene una ventaja por cuanto cobra cada 13 días y paga cada 82 días es decir le queda el dinero líquido para utilizarlo o invertirlo 69 días.

Tabla 22

Rotación de los activos totales

Fórmula			
$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$			
Año	Ventas	Activos totales	Rotación de activos totales
2019	4 472 942,72	2 964 431,98	1,51
2020	4 967 204,47	3 580 026,90	1,39
2021	6 966 271,54	3 719 779,30	1,87
2022	8 122 766,33	4 144 039,08	1,96

Dentro de la Tabla 22, la rotación de activos totales, permitirá saber cómo la empresa gestiona los activos, ya que indicara como los activos tienen la facilidad de producir mayores ventas en la empresa ferretera. Al año 2021 rota 1,87 veces y al año 2022 tiene 1,96 veces, es decir que la empresa genera ingresos mediante las ventas y tiene una buena gestión debido a su rentabilidad.

6.2.13. Razones de endeudamiento.

La siguiente razón mide la proporción de los activos totales financiada por acreedores de la empresa.

Tabla 23

Razón de endeudamiento

Fórmula				
$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$				
Año	Pasivos totales	Activos totales	Razón de endeudamiento	Porcentaje
2019	1 565 292,84	2 964 431,98	0,53	52,80%
2020	2 030 692,66	3 580 026,90	0,57	56,72%
2021	2 213 720,68	3 719 779,30	0,60	59,51%
2022	2 413 045,65	4 144 039,08	0,58	58,23%
Estándar: Menor a 0,50				

En la Tabla 23, se muestra la razón de endeudamiento, es decir que tanto de los activos de la empresa están financiados con deuda. Para el último año tiene un endeudamiento 58% en el

último año de análisis. Se considera que la institución ferretera tiene un financiamiento adecuado, de acuerdo a la medida estándar.

Tabla 24

Razón deuda- capital patrimonial

Fórmula				
$\text{Razón Deuda} - \text{Capital Patrimonial} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Capital en acciones comunes}}$				
Año	Pasivos totales	Capital en acciones comunes	Razón deuda capital patrimonial	Porcentaje
2019	1 565 292,84	1 134 464,95	1,38	138%
2020	2 030 692,66	1 134 479,95	1,79	179%
2021	2 213 720,68	1 149 739,51	1,93	193%
2022	2 413 045,65	1 127 805,21	2,14	214%

Mayor a 1

En la Tabla 24, la razón deuda, indica la cantidad de deuda que está utilizando la empresa para financiar sus activos, en el año 2022 tiene un 2,14; es decir que de acuerdo a la medida estándar la empresa ferretera presento más deudas.

Tabla 25

Razón de cargos de interés fijo

Fórmula			
$\text{Razón de Cargos de Interés Fijo} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Interés}}$			
Año	Utilidades antes de intereses e impuestos	Interés	Razón de cargos de interés fijo
2019	99 129,78	48 623,86	2,04
2020	120 555,56	65 850,80	1,83
2021	212 938,67	91 393,56	2,33
2022	209 013,84	101 248,65	2,06

Estándar: Igual a 3 o menor a 5

En la Tabla 25, la razón de cargos de interés fijo, mide la capacidad de la empresa para cumplir los pagos de interés, el estándar debe ser por lo menos de 3 o de preferencia cercano a 5. Al año 2022 la razón es de 2,06, es decir es menor al estándar establecido, por lo que tiene poca capacidad para cumplir con sus obligaciones de intereses.

6.1.14. Razones de rentabilidad.

La razón de rentabilidad permite evaluar las utilidades de la empresa en relación al nivel de ventas, miden la eficacia de su administración para tomar decisiones asertivas en el mejoramiento de la misma.

Tabla 26

Margen de utilidad bruta

Fórmula				
$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}}$				
Año	Ventas	Costo de los bienes vendidos	Utilidad bruta	Margen de utilidad bruta
2019	4 472 942,72	3 559 983,18	912 959,54	20%
2020	4 967 204,47	3 978 312,05	988 892,42	20%
2021	6 966 271,54	5 548 182,40	1 418 089,14	20%
2022	8 122 766,33	6 390 653,50	1 732 112,83	21%
Estándar: de 20%- 30%				

El margen de utilidad bruta, en la Tabla 26 permite medir el porcentaje que queda de cada unidad monetaria de ventas después que la empresa resta sus costos, durante tres años consecutivos permaneció en 20% y para el 2022 tiene el 21%, es decir que ha obtenido 0,22 ctvs de beneficio por cada dólar de ingresos, permaneciendo dentro de los estándares establecidos.

Tabla 27

Margen de utilidad operativa

Fórmula						
$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidades Operativas}}{\text{Ventas}}$						
Año	Utilidad bruta	Gastos de operación	Utilidades operativas	Ventas	Margen utilidad operativa	M. utilidad operativa
2019	912 959,54	559 120,67	353 838,87	4 472 942,72	8%	0,079
2020	988 892,42	542 898,41	445 994,01	4 967 204,47	9%	0,090
2021	1 418 089,14	887 972,66	530 116,48	6 966 271,54	8%	0,076
2022	1 732 112,83	1 539 901,03	192 211,80	8 122 766,33	2%	0,024

En la Tabla 27, el margen de utilidad operativa mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida, representa utilidades ganadas por cada venta. Al año 2022 la margen operativa es demasiado bajo como es el 2%, lo que llevara a la empresa una disminución de la utilidad.

Tabla 28*Margen de utilidad neta*

Fórmula			
$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas}}{\text{Ventas}}$			
Año	Utilidades disponibles para los accionistas	Ventas	Margen de utilidad neta
2019	99 129,78	4 472 942,72	2%
2020	120 555,56	4 967 204,47	2%
2021	212 938,67	6 966 271,54	3%
2022	209 013,84	8 122 766,33	3%

En la Tabla 28, el margen de utilidad neta, mide el éxito de la empresa, determina el porcentaje restante sobre las unidades monetarias de ventas, después de deducir todos los gastos. En referencia de las utilidades sobre las ventas, al año 2022 tiene el 3%, es decir que tiene un buen desempeño empresarial en relación con los ingresos producidos por las ventas.

Tabla 29*Rendimiento sobre los activos totales RSA(ROA)*

Fórmula			
$RSA = \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas}}{\text{Activos totales}}$			
Año	Utilidades disponibles para los accionistas	Activos totales	RSA
2019	99 129,78	2 964 431,98	3%
2020	120 555,56	3 580 026,90	3%
2021	212 938,67	3 719 779,30	6%
2022	209 013,84	4 144 039,08	5%
Estándar: Mayor a 1			

El rendimiento sobre los activos totales, en la Tabla 29 mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Al año 2021, incrementó al 6% y al 2022 en 5%, es decir que la empresa ganó \$5 centavos por cada dólar de inversión en activos, y se obtiene un ROA del 5%. Concluyendo que la empresa tiene un buen rendimiento sobre los activos totales.

Tabla 30*Rendimiento sobre el patrimonio RSP(ROE)*

Fórmula			
$RSP = \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas}}{\text{Patrimonio}}$			
Año	Utilidades disponibles para los accionistas	Patrimonio	Margen de utilidad neta
2019	99 129,78	1 399 139,14	7%
2020	120 555,56	1 549 334,24	8%
2021	212 938,67	1 506 058,62	14%
2022	209 013,84	1 730 993,43	12%
Estándar: Mayor a 7%			

Dentro del rendimiento sobre el patrimonio, en la Tabla 30 permite medir el rendimiento ganando sobre la inversión hecha por los accionistas de la empresa. En el año 2022 ganó \$0,12 centavos por cada dólar de capital, lo que se considera que el ROE es de 12%, se encuentra dentro del estándar, por lo tanto, tiene un buen rendimiento frente al patrimonio.

Tabla 31*Rendimiento sobre el Capital Propio*

Fórmula			
$RCP = \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas}}{\text{Capital}}$			
Año	Utilidades disponibles para los accionistas	Capital	Margen de utilidad neta
2019	99 29,78	1,134,464.95	9%
2020	120,555.56	1,134,479.95	11%
2021	212,938.67	1,149,739.51	19%
2022	209,013.84	1,127,805.21	19%
Estándar: Mayor a la tasa de interés de oportunidad 8%			

En la Tabla 31, en el rendimiento sobre el capital propio, mide la rentabilidad de la empresa sobre los fondos propios. Se observa que los resultados son adecuados en todos los periodos de análisis, puesto que en el año 2022 el rendimiento es de 19% demostrando que, por cada dólar propio invertido, obtiene un rendimiento de \$0,19 centavos en beneficio económico, es decir que la empresa tiene una excelente gestión, demostrando así a través de su rentabilidad.

Tabla 32

Resumen de las razones financieras

Razón	Indicador	Estándar	Formula	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022
Razón de Liquidez	Razón circulante	Entre 1 a 2	Activos corrientes/ Pasivos corrientes	1,75	1,59	2,01	1,70
	Razón Rápida (Prueba ácida)	Entre 0,05 a 1	(Activos corrientes-Inventarios) /Pasivos corrientes	0,26	0,53	0,41	0,26
	Capital de trabajo	Mayor a \$0	Activos corrientes -Pasivos corrientes	1 073,529,50	1 147 630,60	1 392 167,20	1 085 932,50
Razón de actividad	Rotación de inventarios	Mayor a 1	Costo de bienes vendidos/Inventario	1,67	1,93	2,51	2,86
	Periodo promedio de cobro	P.M.P>P.M.C	Cuentas por cobrar/ (promedio de ventas diarias a crédito/365)	19 días	25 días	18 días	13 días
	Periodo promedio de pago	P.M.P>P.M.C	Cuentas por pagar/ (promedio de compras diarias/365)	81 días	96 días	69 días	82 días
	Rotación de los activos totales	Mayor a 1	Ventas / Activos totales	1,51	1,39	1,87	1,96
Razones de deuda	Razón de endeudamiento	Menor a 0,50	Pasivos totales / Activos totales	52,80%	56,72%	59,51%	58,23%
	Razón deuda- capital patrimonial	Mayor a 1	Pasivos totales/ Capital en acciones comunes	138%	179%	193%	214%
	Razón cargos de interés fijo	Igual a 3 o menor a 5	Utilidades antes de intereses e impuestos / Interés	2,04	1,83	2,33	2,06
Razones de rentabilidad	Margen de utilidad bruta	De 20% a 30%	(Ventas – Costos de bienes vendidos)/ Ventas	20%	20%	20%	21%
	Margen de utilidad operativa		Utilidades operativas / Ventas	8%	9%	8%	2%
	Margen de utilidad neta		Utilidades disponibles para los accionistas / Ventas	2%	2%	3%	3%
	Rendimiento sobre los activos totales (RSA)	Mayor a 1	Utilidades disponibles para los accionistas/ Activos totales	3%	3%	6%	5%
	Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)	Mayor a 7%	Utilidades disponibles para los accionistas / Patrimonio	7%	8%	14%	12%
	Rendimiento sobre el capital propio (CP)	Mayor a 10	Utilidades disponibles para los accionistas/ Capital propio	9%	11%	19%	19%

6.3. Objetivo 3: Diseñar estrategias para el mejoramiento de la gestión económica-financiera de la empresa “Ferrocomercial Vera”

Finalmente, para dar cumplimiento al tercer objetivo, posteriormente a la aplicación de las razones financieras del autor Chad & Lawrence , (2016), se comprobó que la empresa “Ferrocomercial Vera”, presenta deficiencias en algunos parametros de análisis.

Tabla 33

Problemas, causa y efecto

Problema	Causa	Efecto
Deficiente calidad de capital de trabajo	Exceso de capital en inventarios y activos financieros	Disminución de liquidez
Lenta rotación de inventarios	Falta administrar el inventario	Exceso de inventarios Margen de ventas alto
Deuda con terceros	Nivel de endeudamiento alto Incremento de costos y gastos	No tener suficiente capital

Mediante la aplicación de las razones financieras se diagnosticó la situación pasada y su impacto actual en la empresa, en la Tabla 33, se detallan las falencias que se identificaron en los periodos de estudio en cada indicador financiero, para analizar, evaluar y tomar buenas decisiones para el mejoramiento de la empresa.

Tabla 34

Estrategia 1

Estrategia para optimizar el capital de trabajo				
Problema: Deficiente capital de trabajo				
Objetivo: Mejorar la calidad del capital de trabajo				
Propuesta	Actividades	Responsable	Tiempo de ejecución	Meta
Evaluar activo corriente	-Revisión de la cuenta caja/ bancos -Depurar inventario -Acelerar el proceso de cuentas por cobrar	Gerente Departamento de contabilidad	Permanente Permanente Inmediato	Mantener un capital de trabajo de buena calidad que permita reducir riesgos de liquidez.

En la Tabla 34, la empresa presenta una calidad deficiente dentro del capital de trabajo, debido a que la mayor concentración se encuentra en inventarios y activos financieros (documentos y cuentas por cobrar, quedando 1% de efectivo liquido en caja, como estrategia se considera evaluar el activo corriente de la empresa.

Tabla 35*Estrategia 2*

Estrategia para mejorar inventario				
Problema: Exceso de inventario				
Objetivo: Evaluar el inventario				
Propuesta	Actividades	Responsable	Tiempo de ejecución	Meta
Implementar un sistema de control de inventario	-Implementar un software de gestión de inventarios.	Gerente	Mensualmente	-Controlar y no sobrevalorar el inventario, porque los productos pueden pasar de moda
	-Establecer un nivel óptimo de inventario	Gerente	De forma permanente	
	-Asignar un jefe de bodega	Gerente	De forma inmediata	

A continuación, en la Tabla 35, la rotación de inventarios es bastante lenta en los dos primeros años de análisis, sin embargo, en los dos últimos ha mejorado en parte. A pesar de aquello su rentabilidad es excelente, esto se debe a que el margen de rentabilidad sobre ventas es bueno. Por lo que es importante evaluar e implementar un sistema de control de inventario.

Tabla 36*Estrategia 3*

Estrategia para disminuir la deuda				
Problema: Deuda con terceros				
Objetivo: Minimizar deuda				
Propuesta	Actividades	Responsable	Tiempo de ejecución	Meta
Planificar el nivel de deuda	-Organizar un control de costos y gastos	Gerente	Mensualmente	Mejorar la administración del nivel de deuda y disminuirla con terceros.
	-Planificar necesidades principales de la empresa	Gerente	De forma permanente	
		Gerente	De forma inmediata	

En la Tabla 36, en cuanto al endeudamiento de la empresa ha financiado más de la mitad de sus activos con deuda y esta ha aumentado, a tal punto que por cada dólar invertido por los

accionistas debe a sus acreedores más de un dólar. En definitiva, tener un gran apalancamiento financiero no significa que la empresa puede quebrar, al contrario, en conjunto con una serie de políticas que ayuden a gestionar los costos, gastos, cobros, pagos de manera eficiente y eficaz puede obtener una mayor rentabilidad como es el caso, como estrategia se debe planificar el nivel de deuda y analizar las principales necesidades de la empresa, para minimizar su deuda con terceros.

Nota: Si bien es cierto la empresa tiene un endeudamiento del 58%, lo que se observa un buen rendimiento para el propietario del 19%, por el cual la empresa tiene una buena gestión empresarial. Sin embargo, en el libro de Gitman menciona que una empresa debe ser 50 deuda / 50 patrimonio, para que la empresa sea optima, lo contrario de los resultados de la empresa “Ferrocomercial Vera” el cual cumple con la regla de que a mayor endeudamiento existirá mayor rentabilidad.

7. Discusión

La empresa “Ferrocomercial Vera”, ofrece productos para la construcción y decoración del hogar, compuesta en cuatro líneas comerciales como son: Casa de la Cerámica, Talleres Vera, Ferrocomercial Vera y Repuestos Automotrices, cada línea ofrece diferentes productos para el cliente. Por el cual se analizó la gestión económica-financiera de dicha empresa en los periodos 2019-2022, que permitió conocer la estructura, evolución y riesgos para la realización de estrategias para el mejoramiento de la empresa, a través de las herramientas financieras.

Para establecer un análisis de la gestión económica-financiera en una empresa, se utilizó una metodología mixta, cualitativa y cuantitativa para estudiar de manera detallada los estados financieros de la empresa, a la revisión de teorías y al cálculo de la misma. Se utilizó las razones financieras que se manejan en América Latina del libro de Chad y Lawrence , (2016); que contribuyó para analizar y comparar los resultados en los periodos de estudio, permitiendo hacer interpretaciones en base a los compartimientos de cada uno de los indicadores, para la respectiva realización de estrategias para el mejoramiento de la empresa.

En los resultados obtenidos de la empresa CPBS Servicentro de la UNA-Puno realizada por Poma y Callohuanca (2019), utilizaron las herramientas financieras. En el método horizontal del estado de situación financiera en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo tuvo una variación del año 2015 al 2016 del 64.07%; En el patrimonio, el rubro de mayor variación entre la comparación de periodos es para periodos de 2016-2017 del 34.32% de incremento al año 2016; en la variación significativa de las utilidades la empresa tuvo un representación del 38.36% respecto al año 2015, en el 2017 tuvo una disminución del -18.34% respecto al periodo 2016.

Por otra parte, en el método horizontal de la empresa ferretera, comparando con los resultados de Poma y Callohuanca (2019), en equivalentes de efectivo para el año 2021-2022 tuvo una variación de -77%. En el patrimonio del año 2019 al 2020 hubo una variación del 10,73% debido al aumento de los resultados integrales. Al año 2022 incrementó en buena proporción del 14,94% mejor que los años anteriores. Por otra parte, en la utilidad en el año 2020 fue de 21,61% incrementando en 76,63% para el año 2021 favorable para la empresa debido a que las utilidades aportan información relevante para la empresa, ambos resultados, mediante este análisis permitió analizar de manera detallada su incidencia para una adecuada toma de decisiones en la empresa.

Por otra parte, en el uso de indicadores financieros los autores Duque et al. (2020) analizaron y evaluaron la gestión financiera en empresas ecuatorianas en las razones financieras

para empresas, los cuales permiten visualizar el comportamiento de cada empresa de análisis y compararlos entre sí para cuantificar su desempeño, el sector Textil y Cárnico mantuvieron mayores niveles de liquidez. En cuanto al endeudamiento, los resultados indican que los cuatro sectores conllevan una estructura de financiamiento en la que destaca prioritariamente el uso de dinero con terceros por sobre los recursos propios. Esta situación resultó que todos los sectores presenten índices de rentabilidad positivos.

La empresa “Ferrocomercial Vera”, de acuerdo a los resultados obtenidos en las razones financieras, su comportamiento es similar al de las del sector textil y cárnico, teniendo buenos niveles de liquidez y rendimiento, encontrándose dentro de los estándares. En cuanto al endeudamiento la empresa de estudio también depende de dinero con terceros.

Para concluir, es importante realizar un análisis económico- financiero, mediante la ayuda de las herramientas financieras, para evaluar y conocer de manera más profunda la evolución y el desempeño de una empresa, empleando este estudio se encontrarán, diferentes limitaciones, como riesgos dentro de los indicadores o exceso de inventarios, que nos permitirán a realizar estrategias para el mejoramiento de la empresa y mantenerse dentro del mercado.

8. Conclusiones

Finalizando la presente investigación se llegó a formular las siguientes conclusiones:

Una gestión económica-financiera dentro de la empresa “Ferrocomercial Vera”, permitió analizar de manera detallada y profunda su situación actual, en el cual posee una estructura adecuada para el año 2022 con un pasivo del 58% y un patrimonio del 42%, pese a su nivel de deuda, tiene una rentabilidad adecuada dentro de la empresa. En cuanto al estado económico, tiene costos y gastos del 96% quedando una utilidad del 4%, que son las ganancias obtenidas durante los periodos anteriores.

El cálculo de las razones financieras, ayudó a realizar un diagnóstico más profundo de los estados financieros, observando que maneja una buena liquidez y cumple con sus obligaciones a corto plazo. Por otra parte, en la razón de actividad, se analizó que los promedios de cobro y pago, tiene una ventaja por cuanto cobra cada 13 días y paga cada 82 días, quedando dinero líquido para utilizarlo o invertirlo en 69 días. Analizando el rendimiento se detallan resultados positivos en cuanto al ROA con el 3% al 5% , en los periodos 2019 al 2022, así mismo en la aplicación del ROE del patrimonio con el 12% y sobre el capital propio con 19%, obteniendo una buena rentabilidad.

Se plantearon estrategias, que ayudarán al mejoramiento de los problemas presentados en la empresa para una buena gestión económica- financiera. Estrategias que se direccionarán al mejoramiento del capital de trabajo, a la administración de inventarios y disminuir la deuda con terceros.

9. Recomendaciones

Considerar la presente investigación desarrollado en los periodos de estudio 2019-2022, para la toma de decisiones de la empresa, con la finalidad que continúe manteniéndose en el mercado, tenga una buena estabilidad económica- financiera y un óptimo progreso, para que cumpla con su visión de ser una empresa líder.

Por otra parte, es necesario revisar la razón deuda, con la finalidad de disminuir y mejorar su nivel de deuda con terceros y tomar decisiones que permitan mejorar y cumplir con sus obligaciones de interés.

Se recomienda a los encargados del área financiera de la empresa “Ferrocomercial Vera”, realizar un análisis económico- financiero mediante herramientas financieras e implementar en su página web informes anuales de su gestión, estructura, crecimiento y desempeño de la empresa con el propósito de informar a sus clientes, proveedores y a la sociedad que estén interesados. Así mismo este análisis ayudará a mejorar la situación de la misma.

10. Bibliografía.

- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, vol.12(núm.3). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129
- Cabezas, E., Torres , J., & Torres, J. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Comisión Editorial de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. <https://bit.ly/3OsAfrF>
- Instituto del Pacífico. (04 de 05 de 2022). *Actualidad Empresarial*. <https://bit.ly/3rX2MwB>
- Sánchez , J., & Coll , F. (01 de abril de 2020). *economipedia*. <https://bit.ly/3YnMOIO>
- Briozzo, Anahí, Albanese, Diana, Pullés, Yanina, & Di Rocco, Paula. (2019). El papel del análisis financiero en la identificación de las incertidumbres sobre empresa en marcha. *Revista Forum Empresarial*, vol.24(núm.2). <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=63165086004>
- Brossard, A. (2021). Procedimiento de análisis económico-financiero para tomar decisiones en la gestión administrativa. *Revista Ciencias Holguín*, vol.27(núm.4). <https://www.redalyc.org/journal/1815/181569023003/181569023003.pdf>
- Carrillo, S. (15 de 06 de 2019). *Enroke*. <https://bit.ly/3OMDASG>
- Castañeda, S. (06 de octubre de 2022). *tiendanube*. <https://acortar.link/xm8Scg>
- Castellanos, B. J. (15 de diciembre de 2017). El uso de los métodos deductivo e inductivo para aumentar la eficiencia del procesamiento de adquisición de evidencias digitales. *Pontificia Universidad Javeriana*, vol.18(núm.46). <https://bit.ly/3Y73kMq>
- Castillo, A. A. (2017). *Repositorio Digital Universidad Nacional de Loja*. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/19310/1/Bustamante%20Castillo%2c%20Andrea%20Alexandra.pdf>
- Castro, J. (02 de Junio de 2022). *CORPONET*. Recuperado el 26 de abril de 2023, de BLOG CORPONET: <https://acortar.link/ywPMVb>
- Chad J, Z., & Lawrence , G. (2016). *Administración Financiera*. México: Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana. Reg. Núm. 1031.
- Chavez, J. (03 de Febrero de 2022). *CEUPE*. Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/pyme.html>
- Correa, C., Cruz, L., & Toshiro, W. (2013). La estructura de capital de las mayores empresas brasileñas: análisis empírico de las teorías de Pecking Order y trade-off, utilizando panel data. *Revista de gestión de Mackenzie*, Vo. 14(Núm.4), p.106-133. <https://www.scielo.br/j/ram/a/zvYnQf79jh4zDN79nC3vFZn/?format=html&lang=pt>
- Cortes, D. (18 de abril de 2023). *Maestrias y MBA*. <https://www.cesuma.mx/blog/clasificacion-de-las-empresas.html>

- Duque, G., Córdova, F., Gonzáles, K., & Aguirre, J. (2020). Evaluación de la gestión financiera y cualidades gerenciales en empresas ecuatorianas. *Revista INNOVA Research Journal*, vol5(núm.3.1), pag.115-184. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v5.n3.1.2020.1562>
- Espinosa, B., Hidalgo, A., Armas, H., & Hidalgo, A. (28 de diciembre de 2020). *EL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO*. <http://www.postgradovipi.50webs.com/archivos/proyecto/ifis/capitulo1.pdf>
- Falcón, C., & Fuentes, J. (2008). Empresas Constructoras: Un análisis económico-financiero. *Revista Universo Contábil*, 111-123. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=117016815008>
- Ferreteria, B. (26 de octubre de 2017). <http://www.postgradovipi.50webs.com/archivos/proyecto/ifis/capitulo1.pdf>
- García, R., López, A., & González, B. (2008). Análisis económico y financiero de las empresas públicas estatales. Efectos del programa de. *Revista Galega de Economía*, vol. 17(núm. 2). <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=39117208>
- Guamán, A. N. (16 de 04 de 2023). *Repositorio Universidad Nacional de Loja*. https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/26504/1/AndreaNathali_OrtegaGuam%3a1n.pdf
- Gutierrez, M. (29 de mayo de 2023). *Origen de las empresas*. <https://www.sutori.com/es/historia/historia-origen-y-evolucion-historica-de-la-empresa--B4FGcLopKHcWk2u3Rz7JAQKG>
- ISTE, T. (11 de 09 de 2021). *Prezi*. <https://prezi.com/i/x5ykh8hmwxng/clasificacion-de-las-empresas-por-su-tamano-ecuador/>
- López, J. (07 de septiembre de 2020). *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/empresa-comercial.html>
- López, T. (2020). *Instituto Consorcio Clavijero*. <https://acortar.link/g4NRpD>
- Macías, M., & Sanchez, A. (2022). El Análisis Financiero: Un Instrumento de Evaluación Financiera en la empresa Fabril. *Revista Sapientiae*, Vol 5(10), 4. <https://publicacionescd.ulead.edu.ec/index.php/sapientiae/article/view/341/549>
- Martín, C. H. (27 de Enero de 2021). *Spain Bussiness School*. <https://acortar.link/cP1ftJ>
- Mundi. (27 de 06 de 2022). *Mundi*. Recuperado el 02 de 05 de 2023, de Finanzas: <https://mundi.io/finanzas/indicadores-financieros-para-empresas/>
- Nava, R., & Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, vol.14(núm 78), 607. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29012059009>
- Nicuesa, M. (25 de octubre de 2018). *Empresariados*. <https://empresariados.com/tipos-de-empresa-segun-su-titularidad/>

- Páez , G., & López , J. (01 de septiembre de 2021). *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/comercio-al-por-menor.html>
- Paéz, G., & Sevilla, A. (11 de noviembre de 2019). *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/comercio-al-por-mayor.html>
- Poma, E., & Callohuanca, E. (2019). Análisis económico-financiero y su influencia en la toma de decisiones en una empresa de prestación de servicio de combustible líquido. *Revista Innova Educación, vol.1*(núm.2). doi: <https://doi.org/10.35622/j.rie.2019.02.009>
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre- Universidad Libre*, 90. <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125/1616>
- Quiroa, M., & López, J. (01 de marzo de 2020). *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/sector-primario-secundario-y-terciario.html>
- Rodríguez, A., & Pérez, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista EAN*, Pag.179-200. <https://bit.ly/3DsOpTt>
- Roldan, P. N. (01 de 06 de 2020). *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Rosillón, M. A. (2009). *Revista Venezolana de Gerencia*. <https://acortar.link/HKYZKI>
- Rosmery. (25 de Julio de 2017). *Libro: Análisis Financiero en las Empresas*. <https://contabilidadparatodos.com/libro-analisis-financiero-en-las-empresas/>
- Saldaña, C., & Guamán , G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Revista Economía y Política- Universidad de Cuenca, XV*(Núm.30), 72-112. doi: <https://doi.org/10.25097/rep.n30.2019.04>
- Soto, B. (17 de junio de 2011). *Gestion.org*. Obtenido de <https://www.gestion.org/clasificacion-de-las-empresas/>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (29 de Junio de 2010). *Base Constitucional y Marco Legal de la Superintendencia de Compañías*. https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/institucion/base_legal.pdf
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2023). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. <https://acortar.link/ty5iHD>
- SYDLE. (08 de 03 de 2023). *Blog SYDLE*. <https://www.sydle.com/es/blog/objetivos-de-una-empresa-mejores-metodos-617303753885651fa20ef5e9>
- Toala, S., Toala, R., Zambrano, José, & Valarezo, María José. (2020). Análisis económico financiero del hotel cabañas balandra de la ciudad de Manta, 2017-2018. *Revista ECA Sinergia, vo.II*(núm.3), pag.118-127. <https://www.redalyc.org/journal/5885/588564791010/588564791010.pdf>

Vasco, C. (29 de marzo de 2016). *Prezi*. <https://acortar.link/zdCNvk>

Villegas, E. (2002). Análisis Financiero en los Agronegocios. *Revista Mexicana de Agronegocios*, VI(10), 338. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=14101003>

Xasa. (29 de junio de 2018). *Blog Xasa*. <https://xasa.es/importancia-la-ferreteria/>

11. Anexos

Anexo 1

Certificado de autorización de la empresa

Loja, 19 de mayo de 2023

Srta. Nayeli Liliana Cañar Obaco.
Estudiante de la UNL- Carrera de Finanzas.

De mis consideraciones:

Reciba un cordial saludo de parte de la empresa "Ferrocomercial Vera" del cantón Yantzaza. Deseándole éxitos en su vida estudiantil.

En referencia al oficio Of. S/N con fecha 19 de mayo del presente año, en el cual solicita autorización, para brindarle la información necesaria para realizar el proyecto de tesis del tema: Análisis a la gestión económica-financiera de la empresa "Ferrocomercial Vera", periodo 2019-2022, me permito indicar que: esta dependencia **autoriza**, y se coordine con el Ing. Jumbo Armijos Janova Magdalena- contadora de la empresa.

Particular que comunico a usted para fines legales pertinentes.

Atentamente.


Vera Cabrera Jorge Enrique
GERENTE DE LA EMPRESA "FERROCOMERCIAL VERA"

**TALLERES
VERA**
Jorge E. Vera C.
RUC: 1900249903001
Dir: Leonidas Proaño, Vía a Gualaquiza s/r
* Tel: 3038162
www.talleresvera.com.ec

Anexo 2

Estados financieros de la empresa, periodo 2019-2022

FERROCOMERCIAL VERA VERA CABRERA JORGE ENRIQUE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
CÓDIGO	CUENTA	2019	2020	2021	2022
1	Activos	2,964,431.98	3,580,026.90	3,719,779.30	4,144,039.08
1.01	Activo corriente	2,499,899.16	3,081,750.32	2,770,050.38	2,640,278.03
1.01.01	Efectivo y equivalentes al efectivo	96,002.18	593,227.06	138,065.74	31,811.16
1.01.01.01	Caja	8,756.59	11,868.80	7,020.62	12,276.82
1.01.01.01.01	Caja general	7,256.59	10,368.80	3,680.40	9,393.70
1.01.01.01.02	Caja chica	1,500.00	1,500.00	3,340.22	2,883.12
1.01.01.01.03.01	Caja chica matriz	0.00	0.00	3,000.00	2,883.12
1.01.01.01.03.01	Caja chica Katherine	0.00	0.00	340.22	0.00
1.01.01.02	Bancos	87,245.59	581,358.26	131,045.12	19,534.34
1.01.01.02.01	Banco de Loja cta. Ahorro 2900747826 Jorge Vera	12,031.95	336,769.36	6,145.89	8.16
1.01.01.02.02	Banco de Loja cta. Cte. 2902066246 sr, Jorge Vera	45,946.33	140,201.16	122,465.68	10,614.89
1.01.01.02.03	Banco Ban Ecuador cta. Cte. 1097001357 Jorge Vera	1,085.85	130.28	0.72	46.29
1.01.01.02.04	Banco de pichincha cta. Cte. 2100056590 Jorge Vera	25,811.28	102,620.65	2,138.40	456.75
1.01.01.02.05	Banco de guayaquil cta. Ahorros 40211637 Jorge vera	2,364.48	1,631.11	288.73	8,402.55
1.01.01.02.06	Cooperativa padre Julián Lorente cta. Ahorro 4406000000239	5.70	5.70	5.70	5.70
1.01.02	Activos financieros	227,632.71	331,068.61	346,127.20	267,478.38
1.01.02.01	Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	1,080.39	1,080.39	1,080.39	1,080.39
1.01.02.01.08	Anticipo sueldo	1,080.39	1,080.39	1,080.39	1,080.39
1.01.02.02	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	232,232.23	339,104.37	340,010.78	269,926.02
1.01.02.02.01	Cuentas por cobrar cheques posfechados	19,425.74	29,774.72	61,317.68	34,731.67
1.01.02.02.02	Cuentas por cobrar cheques devu	7,083.31	0.00	0.00	0.00
1.01.02.02.04	Cuentas por cobrar años anteriores	827.67	0	0	0
1.01.02.02.05	Cuentas por cobrar clientes	201,832.65	304,131.69	278,412.44	234,887.48
1.01.02.02.06	Tarjetas de crédito	2,812.86	4,947.96	0.00	0.00
1.01.02.02.07	Cuentas por cobrar cheques en garantía	250.00	250.00	200.00	200.00
1.01.02.02.08	Baucher acreditado	0.00	0.00	0.00	106.87
1.01.02.02.09	Baucher en tránsito por efectivizarse	0.00	0.00	80.66	0.00
1.01.02.03	Otras cuentas por cobrar	5,253.19	5,213.00	22,765.29	16,900.49
1.01.02.03.01	Préstamo a trabajador	0.00	910.00	0.00	240.00
1.01.02.03.01.06	Préstamo a trabajador	0.00	0.00	0.00	240.00
1.01.02.03.01.07	Préstamo a trabajador Mac	0.00	300.00	0.00	0.00

1.01.02.03.01.12	Préstamo a trabajador cas	0.00	600.00	0.00	0.00
1.01.02.03.01.18	Préstamo a trabajador gra	0.00	10.00	0.00	0.00
1.01.02.03.02	Préstamo a terceros	4,803.00	4,303.00	1,200.00	0.00
1.01.02.03.02.03	Préstamo Armijos Jiménez Dennis patricio	1,200.00	1,200.00	1,200.00	0.00
1.01.02.03.02.09	Préstamo Faican Pullaguari	1,500.00	0.00	0.00	0.00
1.01.02.03.02.10	Préstamo Guayllas Guamán	380.00	380.00	0.00	0.00
1.01.02.03.02.17	Préstamo Jiménez Jackson	1,723.00	1,723.00	0.00	0.00
1.01.02.03.02.23	Préstamo romero Tinizaray	0.00	1,000.00	0.00	0.00
1.01.02.03.03	Otras cuentas	450.19	0.00	21,565.29	16,660.49
1.01.02.03.03.01	Cuentas por cobrar Sri	450.19	0.00	21,565.29	16,660.49
1.01.02.10	(-) Provisión acumulada de cuentas incobrables	-10,933.10	-1,439.15	-17,729.26	-20,428.52
1.01.02.10.01	Provisión acumulada de cuentas incobrables	-10,933.10	-1,439.15	-17,729.26	-20,428.52
1.01.03	Inventarios	2,132,660.97	2,064,530.55	2,206,184.59	2,234,249.79
1.01.03.01	Inventarios materia prima de mercadería	56,060.51	41,361.07	107,732.23	83,801.92
1.01.03.01.01	Inventario de materia prima mercadería 12%	34,345.22	20,850.79	64,519.57	16,598.99
1.01.03.01.02	Inventario de materia prima mercadería 0%	8,007.62	8,962.22	12,647.17	2,164.71
1.01.03.01.03	Importación de materia prima 12%	13,707.67	11,548.06	30,565.49	65,038.22
1.01.03.05	Inventario de prod. Terminado y mercancía en almac. produ	10,189.59	17,501.31	14,643.76	3,319.66
1.01.03.05.01	Inventario mercadería iva 12% producido	4,973.11	7,126.87	2,438.58	3,319.66
1.01.03.05.02	Inventario mercadería iva 0% producido	5,216.48	10,374.44	12,205.18	0.00
1.01.03.06	Inventario de prod. Terminado y mercancía en almac. compra	1,706,269.42	1,608,327.47	1,686,467.90	2,147,128.21
1.01.03.06.01	Inventario mercadería iva 12%	1,586,159.32	1,428,602.98	1,394,524.04	1,885,982.82
1.01.03.06.02	Inventario mercadería iva 0%	87,638.86	123,593.64	116,265.27	68,623.11
1.01.03.06.03	Inventario mercadería pético iva 12%	2,729.19	2,634.26	2,634.26	2,468.75
1.01.03.06.04	Importación mercadería iva 12%	29,742.05	53,359.53	173,035.57	190,053.53
1.01.03.06.06	Importación mercadería iva 0%	0.00	137.06	8.76	0.00
1.01.03.09	Obras en construcción	360,141.45	397,340.70	397,340.70	0.00
1.01.03.09.01	Obras en construcción(lotes)	360,141.45	397,340.70	397,340.70	0.00
1.01.04	Servicios y otros pagos anticipados	24,775.11	74,854.27	59,510.95	106,738.70
1.01.04.04	Anticipo a proveedores	54.87	55,720.87	34,510.95	77,238.70
1.01.04.05	Anticipo a proveedores Armijos Gonzalo	0.00	0.00	25,000.00	29,500.00
1.01.04.158	Anticipo a proveedores Gerardo Ortiz	18.65	0.00	0.00	0.00
1.01.04.252	Anticipo a proveedores importadora c	0.00	3.64	0.00	0.00
1.01.04.258	Anticipo a proveedores Leoncables CI	93.22	1.64	0.00	0.00
1.01.04.479	Anticipo a proveedores Curimilma rivera	850.00	0.00	0.00	0.00
1.01.04.491	Anticipo a proveedores Cristian torres	500.00	0.00	0.00	0.00
1.01.04.498	Anticipo a proveedores Gavica Pazmiño	60.89	0.00	0.00	0.00
1.01.04.500	Anticipo a proveedores Alverca chimbo	70.00	0.00	0.00	0.00
1.01.04.515	Anticipo a proveedores Zaruma Luis	4,200.00	4,200.00	0.00	0.00


1.01.04.523	Anticipo proveedores Teinsersa S. A	2,980.01	0.00	0.00	0.00
1.01.04.527	Anticipo a proveedores Hurtado Morocho	10,000.00	10,000.00	0.00	0.00
1.01.04.533	Anticipo proveedores Zhuncheg Long	2,880.00	0.00	0.00	0.00
1.01.04.535	Anticipo a proveedores Sisalima Hual	62.33	0.00	0.00	0.00
1.01.04.538	Anticipo a proveedores Quezada Moreno	3,000.00	3,000.00	0.00	0.00
1.01.04.542	Anticipo a proveedores Ocaña Santander	3.45	0.00	0.00	0.00
1.01.04.550	Anticipo a proveedores Casierra Maci	0.00	1,928.12	0.00	0.00
1.01.04.69	Anticipo a proveedores servicios tele	1.69	0.00	0.00	0.00
1.01.05.	Activos por impuestos corrientes	18,828.19	18,069.83	20,161.90	0.00
1.01.05.01	Crédito tributario a favor de la empresa (iva)	0.00	7,209.70	20,161.90	0.00
1.01.05.01.01	Crédito tributario iva	0.00	1,088.57	0.00	0.00
1.01.05.01.01	Crédito tributario retención iva	0.00	6,121.13	20,161.90	0.00
1.01.05.02	Anticipo a la fuente a favor de la empresa	18,828.19	10,860.13	0.00	0.00
1.01.055.02.02	Crédito tributario fuente años	18,828.19	10,860.13	0.00	0.00
1.02	Activo no corriente	464,532.82	498,276.58	949,728.92	1,503,761.05
1.02.01	Propiedad, planta y equipo	665,643.02	740,782.91	1,288,840.70	1,503,761.05
1.02.01.01	Terrenos	50,960.28	80,960.28	93,625.46	422,633.03
1.02.01.02	Edificios	30,100.11	28,762.32	35,401.85	139,209.65
1.02.01.05	Muebles y enseres	8,749.98	10,001.77	10,001.77	10,001.77
1.02.01.06	Maquinaria y equipo	73,096.82	79,496.82	98,281.49	108,281.49
1.02.01.07	Equipo de computación y software	30,992.27	44,818.16	53,791.72	57,165.42
1.02.01.08	Vehículos, equipo de transporte y equipo	462,667.87	487,667.87	997,738.41	1,246,681.58
1.02.01.10	Repuestos y herramientas	4,016.79	4,016.79	0.00	0.00
1.02.01.11	Equipo de oficina	1,767.88	1,767.88	0.00	0.00
1.02.01.12	Equipo de vigilancia	3,291.02	3,291.02	0.00	0.00
1.02.01.15	(-) Depreciación acumulada de P.P. E	-201,110.20	-242,506.33	-339,111.78	-480,211.89
1.02.01.15.02	(Depreciación acum. Edificios y otros activos en tránsito)	-2,876.24	-4,314.36	-6,251.68	-13,212.18
1.02.01.15.05	(Depreciación acum. Muebles y enseres)	-3,247.59	-4,072.25	-4,980.31	-5,888.37
1.02.01.15.06	(Depreciación acum. Maquinaria, equipo, instalaciones)	-33,704.15	-40,676.68	-51,995.73	-60,438.92
1.02.01.15.07	(Depreciación acum. Equipo de computación)	-22,740.04	-27,061.62	-38,294.02	-46,436.04
1.02.01.15.08	(Depreciación acum. instalaciones))	-132,954.35	-160,215.12	-237,590.04	-354,236.38
1.02.01.15.10	(Depreciación acum. Repuestos y herramientas)	-1,559.65	-1,961.33	0.00	0.00
1.02.01.15.11	(Depreciación acum. Equipo de oficina)	-737.16	-913.95	0.00	0.00
1.02.01.15.12	(Depreciación acum. Equipo de vigilancia)	-3,291.02	-3,291.02	0.00	0.00
2	Pasivos	1,565,292.84	2,030,692.66	2,213,720.68	2,413,045.65
2.01	Pasivo corriente	1,426,369.66	1,934,119.69	1,377,883.18	1,554,345.54
2.01.03	Cuentas y documentos por pagar	557,526.25	821,278.55	819,888.68	1,246,275.70
2.01.03.01	Proveedores	234,725.92	457,707.44	385,107.67	614,512.66
2.01.03.03	Cheques girados y no cobrados	322,800.33	363,424.81	434,781.01	631,763.04

2.01.03.06	Cheques devueltos proveedores	0.00	146.30	0.00	0.00
2.01.04	Obligaciones con instituciones financieras	644,674.83	833,086.71	219,437.97	0.00
2.01.04.01	Obligaciones con instituciones financieras	644,674.83	833,086.71	219,437.97	0.00
2.01.04.01	Obligaciones banco de Loja	525,447.20	748,516.40	200,000.00	0.00
2.01.04.01.01.06	Obligaciones banco de Loja	105,332.47	0.00	0.00	0.00
2.01.04.01.01.07	Obligaciones banco de Loja n° 1060286501 c/p	85,091.73	115,037.82	200,000.00	0.00
2.01.04.01.01.08	Obligaciones banco de Loja	142,884.07	158,712.70	0.00	0.00
2.01.04.01.01.09	Obligaciones banco de Loja	192,138.93	474,765.88	0.00	0.00
2.01.04.01.02	Obligaciones banco de guayaquil	85,934.38	68,563.77	14,389.84	0.00
2.01.04.01.02.03	Obligaciones banco de guayaquil n° 0985412	35,934.38	23,563.77	9,889.84	0.00
2.01.04.01.02.05	Obligaciones banco de guayaquil fd-555257	50,000.00	45,000.00	4,500.00	0.00
2.01.04.01.03	Obligaciones novacredit	8,293.25	2,929.46	0.00	0.00
2.01.04.01.03.01	Obligaciones novacredit	8,293.25	2,929.46	0.00	0.00
2.01.04.01.05.01	Obligaciones banco de pichincha	25,000.00			
2.01.04.01.04	Obligaciones banco de pichincha	0.00	13,077.08	0.00	0.00
2.01.04.01.04.01	Obligaciones banco de pichincha	0.00	13,077.08	0.00	0.00
2.01.04.01.04.02	Obligaciones banco de pichincha n° baucher depositados c/p	0.00	0.00	5,048.13	0.00
2.01.05	Otras obligaciones corrientes	109,037.18	116,263.09	171,132.71	245,514.45
2.01.05.01	Con la administración tributaria	66,781.58	66,624.45	66,201.69	108,222.49
2.01.05.01.10	Impuesto por pagar	66,781.58	66,624.45	66,201.69	108,222.49
2.01.05.01.10.03	Iva en ventas a crédito	33,219.53	50,012.16	52,557.79	69,995.83
2.01.05.01.10.04	Sri por pagar	33,562.05	16,612.29	13,643.90	38,226.66
2.01.05.02	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	0.00	0.00	32,373.75	56,230.17
2.01.05.02.01	Impuesto a la renta por pagar	0.00	0.00	32,373.75	56,230.17
2.01.05.03	Con el IESS	3,550.31	4,259.85	3,905.80	5,483.01
2.01.05.03.01	Aporte personal por pagar	1,640.69	1,946.17	1,778.10	2,468.15
2.01.05.03.02	Aporte personal por pagar	1,909.62	2,313.68	2,127.70	3,014.86
2.01.05.04	Por beneficios de ley a empleados	12,789.01	13,861.00	12,981.23	20,934.64
2.01.05.04.01	Sueldos y salarios por pagar	12,789.01	13,677.50	12,981.23	20,934.64
2.01.05.04.01.01	Sueldos y salarios por pagar	12,789.01	13,677.50	12,981.23	20,934.64
2.01.05.04.02	Beneficios sociales e indemnización	0.00	183.50	0.00	0.00
2.01.05.04.02.05	Fondo de reserva por pagar	0.00	183.50	0.00	0.00
2.01.05.05	Participación trabajadores por pagar	25,916.28	31,517.79	55,670.24	54,644.14
2.01.05.05.01	15% participación de trabajador	25,916.28	31,517.79	55,670.24	54,644.14
2.01.06	Anticipo de clientes	107,022.92	153,238.22	164,883.40	52,709.46
2.01.06.01	Anticipo de clientes	52,167.92	76,723.22	18,723.18	52,709.46
2.01.06.123	Anticipo de clientes Jiménez Camacho Jackson	54,855.00	76,515.00	98,120.22	0.00
	Anticipo de clientes Abarca Rivera Hernán Alexis	0.00	0.00	48,040.00	0.00
2.01.07	Otros pasivos corrientes	8,108.48	10,253.12	2,540.42	9,845.93

2.01.07.01	Depósitos por identificar	8,108.48	10,253.12	2,540.42	9,845.93
2.02	Pasivo no corriente	138,923.18	96,572.97	835,837.50	858,700.11
2.02.01	Obligaciones con instituciones financieras	0.00	0.00	825,986.93	823,849.54
2.02.01.01	Obligaciones con instituciones financieras locales	0.00	0.00	825,986.93	823,849.54
2.02.01.01.05	Obligaciones banco de Loja n° 1060229028 l/p	0.00	0.00	84,348.86	349,222.14
2.02.01.01.06	Obligaciones banco de Loja n° 1060236988 l/p	0.00	0.00	121,874.10	0.00
2.02.01.01.07	Obligaciones banco de Loja n° 1060254659 l/p	0.00	0.00	395,892.85	308,851.11
2.02.01.01.08	Obligaciones banco de guayaquil fd-555257	0.00	0.00	40,500.00	27,200.00
2.02.01.01.09	Obligaciones banco de guayaquil n° 1349455 l/p	0.00	0.00	145,254.30	112,538.00
2.02.01.01.10	Obligaciones banco de pichincha n° 426729500 l/p	0.00	0.00	38,116.82	26,038.29
2.02.08	Cuentas por pagar diversas-relacionadas	138,923.18	96,572.97	9,850.57	34,850.57
2.02.08.01	Cuentas por pagar vera Jiménez Joel J	42,088.84	584.98	0.00	4,900.00
2.02.08.02	Cuentas por pagar vera Jiménez Jhonder	4,483.88	15,833.56	7,646.20	12,646.20
2.02.08.03	Cuentas por pagar vera Jiménez Eduardo	16,295.67	18,739.34	2,204.37	7,504.37
2.02.08.04	Cuentas por pagar vera jiménez Levi	929.00	25,681.92	0.00	4,900.00
2.02.08.05	Cuentas por pagar Jiménez cuenca Jona	9,407.37	17,327.60	0.00	0.00
2.02.08.06	Cuentas por pagar Jiménez Jiménez Gladis	65,718.42	18,405.57	0.00	4,900.00
3	Patrimonio neto	1,399,139.14	1,549,334.24	1,506,058.62	1,730,993.43
3.01	Capital	1,134,464.95	1,134,479.95	1,149,739.51	1,127,805.21
3.01.01	Capital inicial	1,134,464.95	1,134,479.95	1,149,739.51	1,127,805.21
3.04	Resultados integrales	0.00	35,861.46	43,015.74	78,490.41
3.04.01	Resultados por revaluación de activos	0.00	35,861.46	43,015.74	78,490.41
3.06	Resultados del ejercicio	0	0	229771.6	211394.44
3.06.01	Ganancia neta del periodo	0	0	229771.6	211394.44
3.07	Resultados acumulados	264,674.19	378,992.83	83,531.77	313,303.37
3.07.01	Ganancias acumuladas	0	0	0	313303.37
3.07.03	A disposición del gerente general	264,674.19	378,992.83	83,531.77	0.00

Anexo 3

Estado de resultados de la empresa, periodo 2019-2022

FERROCOMERCIAL VERA VERA CABRERA JORGE ENRIQUE ESTADO DE RESULTADOS					
					
CÓDIGO	CUENTA	2019	2020	2021	2022
4	Ingresos	4,519,076.74	5,032,521.84	7,135,631.35	8,684,302.76
4.01	Ingresos de actividades ordinarias	4,518,954.92	5,021,314.63	7,124,475.26	8,602,671.51
1.01.01	Venta de bienes	4,472,942.72	4,967,204.47	6,966,271.54	8,122,766.33
4.01.01.02	Ventas 12%	4,024,343.73	4,311,650.65	6,067,286.80	7,332,516.03
4.01.01.03	Ventas 0%	122,912.84	297,673.60	473,935.11	451,822.69
4.01.01.05	Ventas taller 12%	7,997.11	884.11	0	333,610.97
4.01.01.06	Ventas taller 0%	316,290.46	356,585.85	419,851.45	2,293.05
4.01.01.08	Ventas materia prima 12%	894.05	205.80	3,109.18	361.59
4.01.01.09	Ventas materia prima 0%	30.00	75.00	2,089.00	1,835.00
4.01.01.10	Ventas pétreo 12%	474.53	129.46	0.00	327.00
4.01.02	Prestación de servicios	46,012.20	54,110.16	158,203.72	479,905.18
4.01.02.01	Servicio mecánico 0%	44,926.11	50,210.95	83,414.12	81,946.90
4.01.02.02	Transporte de mercadería 0%	550.04	2,937.54	17,024.60	117,246.88
4.01.02.04	Alquiler de maquinaria 12%	526.23	961.67	57,765.00	280,711.40
4.01.02.08	Actividad logística 12%	9.82	0.00	0.00	0.00
4.03	Otros ingresos	121.82	11,207.21	11,156.09	81,631.25
4.01.02.01	Intereses ganados	93.89	1,180.21	1,584.42	59.44
4.01.02.03	Ganancia en ventas de activo fijo (propiedad, planta y equipo)	0.00	10,000.00	0.00	78,406.14
4.01.02.05	Redondeo de decimales ingreso	0.00	0.00	0.09	0.13
4.01.02.90	Otros ingresos	27.93	27.00	9,571.58	3,165.54
5	Costos y gastos	4,346,301.52	4,822,403.22	6,764,496.42	8,320,008.48
5.01	Costos	3,672,061.13	4,114,038.13	5,738,263.54	6,611,128.23
5.01.01	Costo de ventas de mercadería	3,559,983.18	3,978,312.05	5,548,182.40	6,390,653.50
5.01.01.02	Costo de ventas iva 12%	3,295,583.46	3,578,934.13	5,029,562.17	5,903,562.69
5.01.01.03	Costo de ventas iva 0%	99,618.99	251,830.04	371,481.92	370,306.51
5.01.01.05	Costo de ventas taller 12%	3,526.80	269.60	0.00	114,696.81
5.01.01.06	Costo de ventas taller 0%	160,398.38	146,920.23	143,101.64	854.12
5.01.01.08	Costo de ventas materia prima 12%	593.22	218.98	2,781.62	192.15
5.01.01.09	Costo de ventas materia prima 0%	22.57	44.14	1,255.05	859.97
5.01.01.10	Costo de ventas pétreo 12%	239.76	94.93	0.00	181.25
5.01.03	Mano de obra directa	58,303.52	63,576.30	49,038.59	66,117.18
5.01.03.01	Sueldos y beneficios sociales	53,297.48	58,042.86	38,708.93	50,193.71
5.01.03.01.01	Mano de obra directa	45,967.29	51,930.54	33,182.82	42,332.65

5.01.03.02.03	Hora suplementaria mo	7,330.19	6,112.32	5,526.11	7,861.06
5.01.03.02	Aportes a la seguridad social	5,006.04	5,533.44	4,703.18	6,098.65
5.01.03.02.01	Aporte patronal IESS taller	5,006.04	5,533.44	4,703.18	6,098.65
5.01.03.03	Beneficios sociales e indemnizaciones mo	0.00	0.00	5,626.48	9,824.82
5.01.03.03.01	Décimo tercer sueldo mo	0.00	0.00	3,225.72	4,182.77
5.01.03.03.02	Décimo cuarto sueldo mo	0.00	0.00	2,204.33	2,967.01
5.01.03.03.03	Fondo de reserva mo	0.00	0.00	196.43	2,675.04
5.01.05	Otros costos indirectos de fabricación	53,774.43	72,149.78	141,042.55	154,357.55
5.01.05.01	Depreciación de propiedades, plantas	6,642.18	6,972.53	8,443.77	8,443.19
5.01.05.01.01	(Depreciación maquinaria, equipo, instalaciones	6,642.18	6,972.53	8,443.77	8,443.19
5.01.05.02	Mantenimientos y reparaciones	942.18	686.60	4,202.93	4,334.86
5.01.05.02.01	Mantenimientos y reparación maquinaria	656.52	686.60	4,202.93	4,334.86
5.01.05.02.02	Mantenimientos y reparación herramientas	285.66	0.00	0.00	0.00
5.01.05.03	Suministros materiales, repuestos y herramientas	34,574.63	59,365.09	123,397.24	137,097.46
5.01.05.03.01	Suministros materiales comercialización	1,049.75	2,412.75	5,285.54	1,280.80
5.01.05.03.02	Suministro primeros auxilios t	8.36	0.00	0.00	0.00
5.01.05.03.03	Suministros materiales y herramientas	0.00	0.00	0.00	92,948.05
5.01.05.03.04	Suministros materiales y repuestos	6,492.61	30,265.14	65,262.81	0.00
5.01.05.03.05	Repuestos de maquinaria	4,405.74	0.00	0.00	0.00
5.01.05.03.06	Herramientas de maquinaria	1,348.09	3,658.05	0.00	0.00
5.01.05.03.07	Gasto adecuación taller	21,270.08	23,029.15	52,848.89	42,868.61
5.01.05.04	Servicios básicos	2,426.24	1,729.02	1,919.50	1,739.84
5.01.05.04.01	Costo energía	2,426.24	1,729.02	1,919.50	1,739.84
5.01.05.90	Otros costos de producción	9,189.20	3,396.54	3,079.11	2,742.20
5.01.05.90.01	Servicio por transformación de	2,874.46	2,435.71	2,982.15	2,659.80
5.01.05.90.02	Servicio alquiler	160.00	0.00	0.00	0.00
5.01.05.90.03	Servicio ocasional taller	4,583.64	287.92	0.00	0.00
5.01.05.90.04	Servicio por carga de gas	1,571.10	672.91	96.96	82.40
5.02	Gastos	674,240.39	708,365.09	1,026,232.88	1,708,880.25
5.02.01	Gastos de operación	559,120.67	542,898.41	887,972.66	1,539,901.03
5.02.01.01	Sueldos salarios y demás remuneraciones	159,272.22	175,071.99	220,062.94	280,589.04
5.02.01.01.01	Sueldos y salarios	124,485.50	151,251.13	171,041.25	202,451.09
5.02.01.01.03	Horas suplementarias	12,025.39	11,929.79	16,841.04	25,184.18
5.02.01.01.04	Comisiones al personal	0.00	0.00	120.38	0.00
5.02.01.01.05	Honorarios profesionales	14,556.26	10,273.07	29,790.27	48,153.77
5.02.01.01.06	Prestación de servicios	8,205.07	1,618.00	2,270.00	4,800.00
5.02.01.03	Aportes a la seguridad social	16,586.81	19,826.48	22,727.15	27,657.18
5.02.01.03.01	Aporte patronal IESS ferro	16,586.81	19,826.48	22,727.15	27,657.18
5.02.01.04	Beneficios sociales e indemnizaciones	30,741.20	34,772.36	42,127.95	47,681.73

5.02.01.04.01	Décimo tercer sueldo	11,378.60	13,597.18	15,657.28	18,969.86
5.02.01.04.02	Décimo cuarto sueldo	7,441.52	9,715.60	10,687.66	13,379.32
5.02.01.04.03	Vacaciones	1,364.85	1,072.94	1,159.58	0.00
5.02.01.04.06	Bonificaciones	1,383.95	1,244.04	1,308.33	0.00
5.02.01.04.07	Fondo de reserva	9,172.28	9,142.60	13,315.10	15,332.55
5.02.01.06	Arriendo de inmueble	28,045.72	18,423.97	19,565.28	19,565.28
5.02.01.06.01	Arriendo de inmueble	28,045.72	18,423.97	19,565.28	19,565.28
5.02.01.07	Equipo de protección y seguridad a trabajadores	9,545.68	10,258.69	12,901.62	12,276.69
5.02.01.07.01	Equipo de protección y seguridad a trabajadores	1,483.72	3,094.84	1,349.58	864.90
5.02.01.07.02	Uniformes	8,057.75	7,163.85	11,552.04	11,411.79
5.02.01.07.03	Suministros primeros auxilios f	4.21	0.00	0.00	0.00
5.02.01.08	Mantenimiento y reparaciones	20,043.75	10,587.81	15,781.04	14,609.11
5.02.01.08.01	Mantenimiento y reparaciones mueble y equipo	5,455.14	4,117.24	1,650.41	2,734.47
5.02.01.08.02	Mantenimiento y reparaciones vehículo	11,397.93	3,991.99	14,052.77	9,796.35
5.02.01.08.03	Mantenimiento y reparaciones programadas	720.00	987.86	0.00	0.00
5.02.01.08.04	Mantenimiento por adecuación de	2,464.79	1,490.72	0.00	0.00
5.02.01.08.05	Mantenimiento y reparación de sistemas	0.00	0.00	77.86	2,078.29
5.02.01.08.06	Impresión y fotocopias	5.89	0.00	0.00	0.00
5.02.01.09	Combustible y lubricantes	35,521.31	27,939.57	129,486.31	274,119.45
5.02.01.09.01	Combustibles	30,212.75	22,381.23	125,389.83	132,216.30
5.02.01.09.02	Lubricantes	5,308.56	5,558.34	4,096.48	913.18
5.02.01.09.03	Combustibles alquiler de maquinaria	0.00	0.00	0.00	140,989.97
5.02.01.10	Promoción y publicidad	11,628.54	7,714.10	9,755.07	11,686.52
5.02.01.10.01	Promoción y publicidad	11,628.54	7,714.10	9,755.07	11,686.52
5.02.01.11	Suministros y materiales	68,190.27	56,936.33	91,543.11	367,075.73
5.02.01.11.01	Suministros de oficina	6,262.53	5,224.60	14,440.85	26,698.40
5.02.01.11.02	Suministros de computación	3,063.97	8,427.48	0.00	0.00
5.02.01.11.03	Suministro repuesto de vehículo	0.00	0.00	0.00	48,534.70
5.02.01.11.04	Materiales de aseo y limpieza	616.91	371.26	3,604.57	2,132.03
5.02.01.11.05	Suministro repuesto caminero	0.00	0.00	0.00	179,556.12
5.02.01.11.06	Repuesto de vehículos	35,128.14	17,927.66	55,683.62	0.00
5.02.01.11.07	Gasto adecuación ferro	23,118.72	24,985.33	17,814.07	110,154.48
5.02.01.12	Provisión de cuentas incobrables	2,322.32	3,396.05	3,400.11	2,699.26
5.02.01.12.01	Gasto provisión de cuentas incobrables	2,322.32	3,396.05	3,400.11	2,699.26
5.02.01.13	Seguros y reaseguros	9,408.32	8,079.20	12,261.74	9,682.43
5.02.01.13.01	Seguro de vehículos	5,345.64	4,352.35	6,947.17	5,021.35
5.02.01.13.02	Seguro cesantía	346.80	340.20	334.36	469.59
5.02.01.13.03	Seguro desgravamen	2,472.67	2,458.05	1,482.65	1,710.89
5.02.01.13.04	Seguro vida	270.85	0.00	2,291.32	2,054.54

5.02.01.13.06	Seguro transporte mercadería 12%	588.50	689.27	1,206.24	426.06
5.02.01.13.07	Seguro transporte mercadería 0%	383.86	239.33	0.00	0.00
5.02.01.14	Impuestos, contribuciones y otros	54,525.88	41,142.39	73,505.39	114,641.86
5.02.01.14.01	Impuestos, contribuciones y otros	7,002.01	4,742.73	4,090.49	11,311.80
5.02.01.14.02	Gasto iva 12%	30,840.33	27,318.99	55,289.13	88,749.52
5.02.01.14.04	Patente municipal	13,979.70	5,632.37	10,787.72	11,514.45
5.02.01.14.05	Servicio administrativo municipal	188.92	2,560.37	2.40	1,207.98
5.02.01.14.08	Multas e intereses municipales	740.02	0.00	0.00	0.00
5.02.01.14.10	Pesaje certificado regular min	52.00	0.00	0.00	0.00
5.02.01.14.11	Ice 15%	381.93	453.37	499.63	0.00
5.02.01.14.12	Ley jubilación especial de trabajadores de la industria del	201.60	237.16	208.64	229.13
5.02.01.14.13	Rodaje impuesto a los vehículos	185.57	197.40	0.00	0.00
5.02.01.14.14	Matriculación de vehículos	931.28	0.00	1,423.27	1,628.98
5.02.01.14.15	Foninfa	0.00	0.00	208.29	0.00
5.02.01.14.16	Multas e intereses de fisco	22.52	0.00	0.00	0.00
5.02.01.14.17	Aranceles	0.00	0.00	995.82	0.00
5.02.01.15	Gasto de viaje	674.66	385.50	233.93	45.00
5.02.01.15.02	Hospedaje	674.66	385.50	233.93	45.00
5.02.01.17	Servicios básicos	3,335.41	5,123.29	9,500.38	8,154.65
5.02.01.17.01	Gasto de energía	1,469.41	2,386.52	2,689.85	1,920.81
5.02.01.17.02	Gasto teléfono fijo	1,686.56	2,406.73	6,608.58	5,975.50
5.02.01.17.04	Gasto de agua	179.44	330.04	201.95	258.34
5.02.01.18	Movilización, fletes y embalajes	81,678.05	79,541.44	118,557.04	127,816.61
5.02.01.18.01	Transporte mercadería	73,471.72	71,657.49	106,602.24	121,930.98
5.02.01.18.02	Encomiendas	1,695.28	1,982.47	3,001.98	3,572.35
5.02.01.18.03	Peaje	310.00	145.00	3,915.80	1,477.47
5.02.01.18.04	Actividad logística	6,201.05	5,756.48	5,037.02	835.81
5.02.01.19	Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	2,968.07	1,388.44	469.61	1,193.73
5.02.01.19.01	Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	2,968.07	1,388.44	469.61	1,193.73
5.02.01.21	Depreciación de activos fijos no acelerada	11,910.72	34,423.60	88,161.68	202,299.98
5.02.01.21.02	(Depreciación edificios y otros inmuebles)	1,438.12	1,438.12	1,937.32	6,960.50
5.02.01.21.05	(Depreciación muebles y enseres)	615.89	824.66	908.06	908.06
5.02.01.21.07	(Depreciación equipo de cómputo y software)	3,457.36	4,321.58	7,941.38	8,142.02
5.02.01.21.08	(Depreciación vehículo, equipo de transporte y equipo	5,089.29	27,260.77	77,374.92	186,289.40
5.02.01.21.10	(Depreciación respuestas y herramientas	401.68	401.68	0.00	0.00
5.02.01.21.11	(Depreciación equipo de oficina	176.79	176.79	0.00	0.00
5.02.01.21.12	(Depreciación equipo de vigilar	731.59	0.00	0.00	0.00
5.02.01.22	Gastos de gestión	12,721.74	7,887.20	17,932.31	18,106.78
5.02.01.22.01	Agasajos a accionistas, trabajadores	3,111.90	3,520.14	8,854.59	5,943.33

5.02.01.22.02	Gasto alimentación del personal	9,609.84	4,367.06	9,077.72	12,163.45
5.02.02	Gastos financieros	48,623.86	65,850.80	91,393.56	101,248.65
5.02.02.01	Intereses bancarios	48,623.86	65,850.80	91,393.56	101,248.65
5.02.02.01.01	Intereses banco de Loja	38,283.97	51,523.27	67,640.65	76,131.62
5.02.02.01.02	Intereses banco de Guayaquil	4,987.14	8,307.96	13,601.29	15,366.78
5.02.02.01.03	Intereses bancarios por sobregiro	29.91	0.00	0.00	0.00
5.02.02.01.04	Intereses banco de Pichincha	0.00	1,479.84	1,003.74	2,659.80
5.02.02.01.05	Intereses novacredit	1,648.69	867.65	93.25	0.00
5.02.02.01.06	Intereses seguros	906.28	456.09	802.58	103.29
5.02.02.01.08	Comisiones bancarias	1,858.09	2,550.41	6,309.62	6,203.58
5.02.02.01.09	Gasto financiero	909.78	665.58	342.99	783.58
5.02.02.01.10	Comisiones tarjeta de crédito	0.00	0.00	1,599.44	0.00
5.02.03.	Gasto en servicios	9,536.66	13,063.26	19,114.42	10,221.16
5.02.03.01	Servicio consulta sistema Equifax S. A	0.00	1,025.00	0.00	0.00
5.02.03.03	Servicios comprobantes electrónicos	768.54	620.63	989.17	1,107.33
5.02.03.06	Servicio internet y telecomunicaciones	4,766.27	6,061.93	3,446.49	3,730.60
5.02.03.07	Servicio calificación de compras y ad	110.00	110.00	0.00	0.00
5.02.03.08	Estibaje	3,891.85	3,353.12	948.58	0.00
5.02.03.09	Gasto importaciones	0.00	1,892.58	13,620.18	5,273.23
5.02.03.10	Servicio calificación de procesos de adquisiciones	0.00	0.00	110.00	110.00
5.02.04	Gastos no deducibles	1,443.91	3,668.77	8,909.04	8,553.62
5.02.04.04	Sueldos y salarios ns	0.00	0.00	8,400.00	8,400.00
5.02.04.17	Intereses, multas y otras comisiones ns	0.88	0.00	0.00	0.00
5.02.04.21	Otros gastos ns	1,352.54	3,600.56	463.56	120.61
5.02.04.25	Comisiones pagadas por ventas ns	29.31	0.00	0.00	0.00
5.02.04.31	Comisiones ns	0.60	0.00	0.00	0.00
5.02.04.33	Intereses mora ns	60.58	68.21	45.48	33.01
5.02.06	Otros gastos	2,493.40	5,914.63	8,843.20	9,995.79
5.02.06.01	Otros gastos bienes	1,379.62	4,306.76	7,174.95	7,270.65
5.02.06.02	Otros gastos servicios	1,113.78	1,607.87	1,668.05	2,725.14
5.02.06.03	Redondeo de decimales gasto	0.00	0.00	0.20	0.00
5.02.07	Deterioro	53,021.89	76,969.22	10,000.00	38,960.00
5.02.07.01	Baja de inventario mermas	53,021.89	76,969.22	0.00	0.00
5.02.07.02	Perdida en venta de activo fijo	0.00	0.00	10,000.00	38,960.00
3.06.01	Ganancia neta del periodo	172,775.22	210,118.62	371,134.93	364,294.28

Anexo 4

Certificado de traducción del resumen

Loja, 16 de Noviembre de 2023

CERTF. N° 027-KC-2023

La suscrita, Lic. Karla Juliana Castillo Abendaño, con cédula de identidad 1105213019 **DOCENTE DE INGLÉS DE EDUCACION SUPERIOR**", a petición de la parte interesada y en forma legal,

CERTIFICA

Que el numeral 2.1 ABSTRACT, del Trabajo de investigación, titulado **"ANÁLISIS A LA GESTIÓN ECONÓMICA- FINANCIERA DE LA EMPRESA "FERROCOMERCIAL VERA", PERIODO 2019-2022"** de autoría de la señorita, NAYELI LILIANA CAÑAR OBACO, con C.I. 1900764927, estudiante de la carrera de Finanzas de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, está correctamente traducido del idioma español al idioma inglés, para lo cual se autoriza la impresión y presentación para los fines pertinentes.

Facultando al interesado hacer uso del presente documento en lo que estime conveniente

English is the doorway to the future!



KARLA JULIANA
CASTILLO
ABENDANO

Lic. Karla Juliana Castillo Abendaño
ENGLISH PROFESSOR OF SUPERIOR EDUCATION