



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis Financiero en la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” de la Ciudad de Catamayo Periodos 2020-2021.

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

AUTORA:

Nicole Stefania Uchuari Zaruma

DIRECTORA:

Ing. Hipatia Carolina Girón Calva Mg. Sc

Loja – Ecuador

2024

Certificación

Loja, 15 de enero de 2024

Ing. Hipatia Carolina Girón Calva Mg. Sc

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis Financiero en la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales De Construcción" de la Ciudad de Catamayo, Periodos 2020-2021**, de autoría de la estudiante Nicole Stefania Uchuari Zaruma, previa a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Ing. Hipatia Carolina Girón Calva Mg. Sc

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

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

Firma: _____

Cédula de Identidad: 1150764981

Fecha: 15 de enero de 2024

Correo electrónico: nicole.uchuari@unl.edu.ec

Teléfono o Celular: 0939720310

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

Yo **Nicole Stefania Uchuari Zaruma**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis Financiero en la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” de la Ciudad de Catamayo, Períodos 2020-2021.** como requisito para optar el título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los quince días del mes de enero del dos mil veinticuatro.

Firma:

Autora: Nicole Stefania Uchuari Zaruma

Cédula: 1150764981

Dirección: Catamayo, **Barrio** los Almendros **Correo electrónico:** nicole.uchuari@unl.edu.ec

Celular: 0939720310

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Directora del Trabajo de Integración Curricular: Ing. Hipatia Carolina Girón Calva. Mg. Sc

Dedicatoria

El Trabajo de Integración Curricular lo dedico en primer lugar a Dios, por brindarme la fuerza para a travesar los obstáculos que se me han presentado, la fortaleza y perseverancia para alcanzar cada uno de mis objetivos.

A mis amados padres Luis Uchuari y Carmelina Zaruma, por ser mi pilar fundamental y mayor motivación, quienes, con su amor, apoyo, esfuerzo y sacrificio constante han hecho posible mis más grandes metas.

A mis hermanos Edison, Susana, Jorge, Marco y Luis quienes me han brindado su apoyo incondicional y motivación a lo largo de mi carrera universitaria

A mis compañeros, con quienes he formado una gran amistad y han hecho de mi vida universitaria una experiencia inolvidable.

A mi novio Bryan que me ha brindado su apoyo, ayuda y motivación para la elaboración del presente trabajo.

Nicole Stefania Uchuari Zaruma

Agradecimiento

Expreso mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, en especial a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a las autoridades y personal docente de la misma, quienes con esfuerzo, responsabilidad y experiencia académica me impartieron sus sabios e importantes conocimientos, y me brindaron su apoyo en todo momento durante mi formación profesional.

De manera especial a la Ing. Hipatia Carolina Girón Calva, docente que, con su experiencia y conocimiento, ha sabido guiarme de la mejor manera para el desarrollo y culminación del presente Trabajo de Integración Curricular.

Finalmente, al Ing. Juan Alejandro Altamirano propietario de la empresa por facilitarme la información necesaria para la elaboración del presente trabajo.

Nicole Stefania Uchuari Zaruma

Índice de Contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de Contenidos	vii
Índice de Tablas	viii
Índice de Figuras	xi
Índice de Anexos	xi
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract	4
3. Introducción	6
4. Marco Teórico	8
5. Metodología	53
6. Resultados	55
7. Discusión	143
8. Conclusiones	145
9. Recomendaciones	146
10. Bibliografía	147
11. Anexos	153

Índice de Tablas

Tabla 1	Modelo del Estado de Situación Financiera.....	20
Tabla 2	Estado de Resultados según su Función.....	23
Tabla 3	Formato del Análisis Vertical	31
Tabla 4	Formato de Análisis Horizontal	34
Tabla 5	Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera 2020	63
Tabla 6	Estructura Financiera "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020.....	66
Tabla 7	Estructura del Activo Corriente "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020.....	67
Tabla 8	Estructura del Activo no Corriente "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020.....	68
Tabla 9	Estructura del Pasivo corriente de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020	69
Tabla 10	Estructura del Pasivo no Corriente de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020	70
Tabla 11	Estructura del Patrimonio de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020	71
Tabla 12	Análisis Vertical al Estado de Resultados 2020.....	72
Tabla 13	Estructura Económica de la empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020.....	73
Tabla 14	Ingresos de Actividades Ordinarias de la Empresa" Año 2020	74
Tabla 15	Ingresos no operacionales de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020.....	75
Tabla 16	Estructura del Costo de Ventas de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020.....	76
Tabla 17	Estructura de los Gastos Administrativos de la Empresa Año 2020.....	77
Tabla 18	Gastos financieros de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020.....	78
Tabla 19	Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Empresa Año 2021	79
Tabla 20	Estructura Financiera de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021	81
Tabla 21	Estructura del Activo Corriente de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021	82
Tabla 22	Estructura del Activo no Corriente de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021	83
Tabla 23	Estructura del Pasivo corriente de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021	84
Tabla 24	Pasivo no Corriente de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021.....	85
Tabla 25	Estructura del Patrimonio de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021	86
Tabla 26	Análisis Vertical al Estado de Resultados de "Juan Alejandro" Año 2021.....	87
Tabla 27	Estructura Económica de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021	89
Tabla 28	Estructura de los Ingresos de Actividades Ordinarias de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021	90
Tabla 29	Estructura de los Ingresos no Operacionales de "Juan Alejandro " Año 2021	91

Tabla 30	Estructura del Costo de ventas de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021	91
Tabla 31	Estructura de los Gastos Administrativos de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021	92
Tabla 32	Estructura de los Gastos Financieros de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021	93
Tabla 33	Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera de la Empresa	94
Tabla 34	Estructura del Activo Corriente del Estado de Situación Financiera 2020-2021	98
Tabla 35	Estructura del Activo no Corriente del Estado de Situación Financiera 2020-2021	99
Tabla 36	Estructura del Pasivo Corriente del Estado de Situación Financiera 2020-2021	99
Tabla 37	Pasivo no Corriente del Estado de Situación Financiera 2020-2021.	100
Tabla 38	Estructura del Patrimonio del Estado de Situación Financiera 2020-2021	101
Tabla 39	Analisis Horizontal al Estado de Resultados años 2020-2021.....	102
Tabla 40	Estructura de los Ingresos de actividades ordinarias 2020-2021	104
Tabla 41	Estructura de los Ingresos no Operacionales 2020-2021	104
Tabla 42	Estructura del Costo de Venta y Producción 2020-2021	105
Tabla 43	Estructura del Gasto de la Empresa 2020-2021	106
Tabla 44	Estructura de la Utilidad del Ejercicio 2020-2021	106
Tabla 45	Indicador de liquidez Corriente 2020-2021	107
Tabla 46	Indicador de Prueba Ácida 2020-2021	108
Tabla 47	Indicador de Endeudamiento Total de la Empresa Periodos 2020-2021.	108
Tabla 48	Indicador de Endeudamiento Patrimonial 2020-2021.....	109
Tabla 49	Indicador de Endeudamiento del Activo Fijo 2020-2021	110
Tabla 50	Indicador de Apalancamiento 2020-2021	110
Tabla 51	Indicador de Inventarios totales 2020-2021 (veces)	111
Tabla 52	Indicador de Inventario totales 2020-2021 (días)	112
Tabla 53	Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar 2020-2021	112
Tabla 54	Indicador de Periodo Promedio de Cobro 2020-2021	113
Tabla 55	Indicador de Rotación del Activo Fijo 2020-2021	114
Tabla 56	Indicador de Rotación de Activos Totales 2020-2021	114
Tabla 57	Indicador de Rotacion de Cuentas por Pagar 2020-2021	115
Tabla 58	Indicador de Periodo Promedio de Pago 2020-2021	116
Tabla 59	Indicador de Margen Bruto 2020-2021	116
Tabla 60	Indicador de Margen Operacional 2020-2021	117

Tabla 61	Indicador de Rentabilidad Neta de Ventas 2020-2021.....	118
Tabla 62	Indicador de Rentabilidad Sobre patrimonio Neto 2020-2021	118
Tabla 63	Indicador de Rentabilidad Neta del Activo 2020-2021.....	119
Tabla 64	Rendimiento sobre el Activo Total 2020	120
Tabla 65	Rendimiento sobre el Patrimonio 2020.....	120
Tabla 66	Rendimiento sobre el Activo Total 2021	121
Tabla 67	Rendimiento sobre el Patrimonio 2021	121
Tabla 68	Cálculo de la Utilidad Operativa antes de Intereses y después de Impuestos.....	125
Tabla 69	Utilidad Operativa antes de Intereses y después de Impuestos 2020.....	125
Tabla 70	Utilidad Operativa antes de Intereses y después de Impuestos 2020.....	126
Tabla 71	Cálculo del Valor Contable del Activo Año 2020	126
Tabla 72	Cálculo del Valor Contable del Activo Año 2021	126
Tabla 73	Costo de Capital Año 2020	127
Tabla 74	Costo de Capital Año 2021	127
Tabla 75	Cálculo del Valor Económico Agregado por la Utilidad Generada.....	128
Tabla 76	Ciclo de Conversión del Efectivo, períodos 2020-2021.	129

Índice de Figuras

Figura 1	Conjunto de Estados Financieros.....	17
Figura 2	Etapas del Análisis Financiero.....	26
Figura 3	Sistema DuPont	45
Figura 4	Ciclo de Conversión del Efectivo.....	51
Figura 5	Representación Gráfica del Sistema DuPont. Año 2020.....	122
Figura 6	Representación Gráfica del Sistema DuPont. Año 2021.....	123
Figura 7	Linea de Tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo año 2020.....	129
Figura 8	Linea de Tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo año 2021	130

Índice de Anexos

Anexo 1	Registro Unico de Contribuyetes	153
Anexo 2	Declaraciones del Impuesto al Valor Agregado.....	155
Anexo 3	Estados Financieros.....	166
Anexo 4	Oficio del Tema del Trabajo de Intregacion Curricular	176
Anexo 5	Oficio de Autorización Dirigida a la Empresa	177
Anexo 6	Respuesta de la Empresa	178
Anexo 7	Decreto del Trabajo de Integración Curricular.....	179
Anexo 8	Informe sobre la Estructura y Coherencia del Proyecto.....	180
Anexo 9	Oficio de Designación del Director del Trabajo de Integración Curricular	181
Anexo 10	Certificación de Aprobación del Trabajo de Integración Curricular.....	183
Anexo 11	Certificacion de la traduccion del Abstract	184

1. Título

Análisis Financiero en la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" de la Ciudad de Catamayo, Periodos 2020-2021.

2. Resumen

El Trabajo de Integración Curricular denominado Análisis Financiero en la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" de la Ciudad de Catamayo, Periodos 2020-2021, fue desarrollado con el propósito de analizar la situación económica y financiera real de la empresa, mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal, conocer el nivel de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad a través de la aplicación de indicadores financieros, determinar el ciclo de conversión del efectivo que realiza la empresa para convertir en efectivo el valor de las inversiones; finalmente se elabora el informe financiero que contiene información relevante para la toma de decisiones de la empresa.

En relación al análisis vertical y horizontal se recopiló información financiera donde se precedió a la obtención, revisión y reestructuración de los Estados Financieros para la aplicación del análisis a la estructura económica y financiera con el objetivo de conocer la participación de cada una de las cuentas en relación al grupo y subgrupo y con ello determinar las variaciones financieras de un periodo a otro. Los resultados obtenidos en cuanto a la estructura financiera, muestra que los activos corrientes representan el 79,80% del activo total en 2020 y el 76,38% en 2021, lo que significa que existe mayor inversión de los activos debido a la actividad económica de la empresa, que es la compra y venta de productos terminados, la cuenta más significativa son los Inventarios con un valor de \$645.410,07 en 2020 y de \$847.348,25 para el año 2021; en los pasivos el subgrupo más representativo es el pasivo no corriente con el 43,12% en el 2020 y de 30,85% en el año 2021, consecuencia de las obligaciones a largo plazo con instituciones financieras, los ingresos tuvieron una disminución de 49.928,10 de un periodo a otro sin embargo este resultado no perjudicó la utilidad del ejercicio de la empresa debido a que los costos para el año 2021 disminuyeron un valor de \$144.829,31, lo que permitió obtener una rentabilidad de \$90.324,43 en 2020 y de \$141.296,16 en el 2021.

La aplicación de indicadores financieros, la empresa cuenta con la liquidez suficiente en los dos periodos objeto de estudio para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, mostrando liquidez de \$4,45 en 2020 y de \$7,37 en 2021 sin embargo este resultado se ve afectado al aplicar el indicador de prueba ácida que representa el descuento de los inventarios para conocer la liquidez real de una empresa, siendo el resultado para el año 2020 es de \$1,10 y de \$1,27 para el año 2021 lo que demuestra poca liquidez en efectivo para hacer frente a sus obligaciones, la rotación de

cuentas por cobrar es favorable, la empresa se tarda 18 días en 2020 y 8 días en 2021 para recibir el efectivo de las ventas realizadas a crédito, la rotación del inventario es deficiente con un promedio de 270 días en 2020 y de 424 días en 2021; en relación al endeudamiento del activo se evidencia un alto índice en el año 2020 con 61,06% y 41,21% en el año 2021 revelando que la empresa se encuentra en gran parte financiada por sus acreedores sobre todo en el año 2020. Posteriormente el ciclo de conversión del efectivo muestra que el tiempo que transcurre desde el momento de la adquisición de productos, la venta y la recuperación del efectivo no es óptima, el tiempo que transcurre durante este ciclo es de 270 días en 2020 y de 424 en 2021.

Finalmente, se elaboró el informe del análisis financiero en donde se reflejó las conclusiones y recomendaciones, mismo que se da a conocer al gerente de la empresa con la finalidad de que tome las decisiones correctivas para mejorar la gestión de la misma.

PALABRAS CLAVE: Endeudamiento, crédito, toma de decisiones, Indicadores Financieros.

2.1 Abstract

The Curricular Integration Work called Financial Analysis in the Company "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" of the City of Catamayo, Period 2020-2021, was developed with the purpose of analyzing the real economic and financial situation of the company, through the application of vertical and horizontal analysis, to know the level of liquidity, indebtedness, activity and profitability through the application of financial indicators, to determine the cash conversion cycle that the company makes to convert the value of investments into cash; Finally, a financial report is prepared containing relevant information for the company's decision making process.

In relation to the vertical and horizontal analysis, financial information was collected and financial statements were obtained, reviewed and restructured for the application of the analysis to the economic and financial structure in order to determine the participation of each of the accounts in relation to the group and subgroup and thus determine the financial variations from one period to another. The results obtained regarding the financial structure show that current assets represent 79.80% of total assets in 2020 and 76.38% in 2021, which means that there is a greater investment of assets due to the economic activity of the company, which is the purchase and sale of finished products, the most significant account is Inventories with a value of \$645,410.07 in 2020 and \$847,348.25 for the year 2021; in liabilities the most representative subgroup is the non-current liabilities with 43.12% in 2020 and of 30.85% in 2021, consequence of the long term obligations with financial institutions, the income had a decrease of 49,928.10 from one period to another, however this result did not harm the company's profit for the year because the costs for the year 2021 decreased the value of \$144,829.31, which allowed obtaining a profitability of \$90,324.43 in 2020 and \$141,296.16 in 2021.

The application of financial indicators, the company has sufficient liquidity in the two periods under study to meet its short-term obligations, showing liquidity of \$4.45 in 2020 and \$7.37 in 2021, however this result is affected by applying the acid test indicator that represents the discount of inventories to know the real liquidity of a company, The result for the year 2020 is \$1.10 and \$1.27 for the year 2021, which shows little cash liquidity to meet its obligations, the turnover of accounts receivable is favorable, the company takes 18 days in 2020 and 8 days in 2021 to receive the cash from sales made on credit, the inventory turnover is poor with an average of

270 days in 2020 and 424 days in 2021; In relation to the indebtedness of the assets, there is a high index in 2020 with 61.06% and 41.21% in 2021, revealing that the company is largely financed by its creditors, especially in 2020. Subsequently, the cash conversion cycle shows that the time elapsed from the time of product acquisition, sale and cash recovery is not optimal, the time elapsed during this cycle is 270 days in 2020 and 424 in 2021.

Finally, a financial analysis report was prepared, reflecting the conclusions and recommendations, which is presented to the company's manager so that he/she can make corrective decisions to improve the company's management.

KEY WORDS: Indebtedness, credit, decision making, Financial Indicators.

3. Introducción

El Análisis Financiero es importante para todo tipo de empresas sea pequeña, mediana o grande, e indistintamente de su actividad económica, pues permite analizar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad por lo que se constituye como un instrumento fundamental para la correcta toma de decisiones, basándose en los resultados obtenidos del pasado y presente, con el propósito de evitar que la empresa tenga un desequilibrio financiero provocado por alto nivel de endeudamiento, escasa liquidez o deficiencias en sus políticas operacionales.

El Trabajo de Integración Curricular denominado Análisis Financiero en la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" de la Ciudad de Catamayo, periodos 2020-2021 brinda un aporte significativo al propietario de la empresa, con los resultados obtenidos se determinó el desempeño económico y financiero de cada uno de los rubros que conforman los estados financieros para que en base a esta información se tome medidas de corrección necesarias y oportunas que contribuyan al desarrollo de la empresa, los indicadores financieros son de suma importancia para la empresa que mediante las interpretaciones permitirá conocer el estado en el que se encuentra la empresa en cuanto a la liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad mejorando su productividad para facilitar las decisiones de inversión y financiamiento.

El trabajo de Integración Curricular se encuentra estructurado conforme al Art. 299 del Reglamento del Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, el mismo que contiene: **Título**, hace referencia al tema del Trabajo de Integración Curricular; **Resumen**, texto breve que sintetiza el marco conceptual, la metodología, los resultados y principales conclusiones del trabajo realizado; **Introducción**, detalla la importancia del tema de forma general, el aporte a la empresa y la estructura del Trabajo de Integración Curricular; **Marco Teórico**, conformado por los conceptos, definiciones y generalidades teóricas de diferentes autores con respecto al tema de trabajo, lo que permite comprender de forma general los aspectos y elementos más relevantes de análisis financiero, que sirven de guía para la práctica; **Metodología**, hace referencia a los métodos y técnicas utilizadas para cumplir con los objetivos planteados; **Resultados**, se detalla desde el contexto empresarial, la aplicación práctica del análisis vertical, horizontal, indicadores, y el ciclo de conversión de efectivo, con su respectivo análisis e interpretación y la elaboración del informe

financiero; **Discusión**, presenta un resumen detallado de la situación real de la empresa, efectuando un contraste entre la situación real de la empresa antes y después de la aplicación del análisis financiero; **Conclusiones**, se refiere a los resultados obtenidos en forma resumida, estableciendo así la situación actual del objeto de estudio al finalizar el Trabajo de Integración Curricular; **Recomendaciones**, son sugerencias con base en los resultados obtenidos dirigidas a la empresa a fin de ser consideradas como alternativas para mejorar la gestión económica-financiera de la empresa; **Bibliografía**, se detallan las fuentes de información teórica, y finalmente **Anexos**, en el que constan los documentos como el RUC, estados financieros de los periodos 2020-2021 y demás documentos que certifican la ejecución del Trabajo de Integración Curricular.

4. Marco Teórico

Empresa

Definición

Se define como una organización o institución creada y organizada por una persona o un grupo de personas, dedicadas a una determinada actividad económica para lograr lo que luego se convierte en lucro y beneficio para los inversionistas de la misma. (Mero, 2018)

Por su parte, Zapata (2017) considera que “es un ente económico creado con el fin de realizar actividades de comercialización o producción de bienes y también para prestar servicios, para ello, se requiere de recursos económicos, humanos y tecnológicos” (p. 24).

De acuerdo con Espejo (2012) la empresa “es toda actividad económica que se dedica a producir bienes y servicios para venderlos y satisfacer las necesidades del mercado a través de establecimientos comerciales, con el propósito principal de obtener ganancias por la inversión realizada” (p. 15).

Objetivos

Los objetivos de una empresa varían según la actividad de la misma, sin embargo. De acuerdo a García (2020) los objetivos que en general persigen las empresas son:

- Obtener el mayor beneficio posible.
- Satisfacer las necesidades de los clientes, de forma que sea una empresa con alta demanda de productos que ayuden.
- Objetivos de estabilidad y adaptabilidad al entorno, ya que hoy en día es indispensable que las empresas sean capaces de adaptarse a los cambios para mantenerse en el mercado.
- Objetivos de expansión y crecimiento de la empresa, sin lugar a duda es la visión de todas las empresas ser altamente competitivas y crecer en su entorno.
- Crear valor agregado, y generar la mayor rentabilidad posible para los inversionistas o dueños de las empresas (p. 08).

Clasificación

Según Espejo y López (2018) las empresas se clasifican por:

Por la actividad

Industriales. Su actividad básica es la compra de materia prima para transformarla en productos terminados para su posterior comercialización.

Comerciales. Se dedican a la adquisición de bienes o productos con el fin de comercializarlos sin realizar ninguna transformación y así obtener ganancias.

Servicios. Su actividad económica es la generación o venta de productos intangibles, por ejemplo, las empresas dedicadas a limpieza, seguridad, educación y publicidad.

Extractivas. Se dedican a la explotación de los recursos que se encuentran en el subsuelo, por ejemplo, las empresas que extraen petróleo, gas natural, explotación de minas.

Agropecuarias. Su actividad principal es de agricultura y ganadería

Por el Sector al que pertenecen

Públicas. Son entidades creadas por la Constitución o Ley para la prestación de servicios públicos, se constituyen como personas jurídicas de derecho público, por ejemplo, los Organismos creados por el Gobierno Nacional.

Privadas. Son personas naturales o jurídicas de derecho privado, que se dedican a la producción y comercialización de bienes y servicios.

Mixtas. El capital de las empresas mixtas está constituido por aportes del sector privado y del sector público.

Por el Tamaño

Microempresas. Son pequeñas unidades económicas que se inician como emprendimientos familiares o artesanales, se caracterizan por tener máximo 9 empleados, ventas brutas anuales y activos totales hasta \$ 100.000

Pequeñas. Realizan actividades económicas y productivas, manejan de 10 hasta 49 empleados, tienen ventas brutas anuales de \$100.001 hasta \$ 1'000.000 y activos totales de \$100.001 a \$ 750.000.

Medianas. Se caracterizan por tener de 50 hasta 199 empleados, sus ventas brutas anuales son de \$ 1'000.001 hasta \$ 5'000.000 y activos totales de \$ 750.000. a \$ 3'999.999.

Grandes. Este tipo de empresas manejan desde 200 a más empleados, ventas brutas son desde \$ 5'000.001 y activos totales mayor o igual a \$ 4'000.000.

Por la Función Económica

Primarias. Son las empresas de explotación que puede ser minera, forestal o productos del mar, las agropecuarias y de construcción.

Secundarias. Se dedican principalmente a la transformación de materias primas, por ejemplo, las empresas industriales.

Terciarias. Están dedicadas exclusivamente a la prestación de servicios, tales como, salud, educación, transporte, hospedaje, entre otros.

Por la Constitución

Negocios Unipersonales o Individuales. Pueden constituirse ante un juez de lo civil como Compañía Unipersonal, generalmente con un socio quien recibirá el nombre de gerente propietario y el aporte de capital no sobrepasará al valor de la remuneración básica.

Sociedades o Compañías. Se constituyen con el aporte del capital de varias personas naturales o jurídicas, se clasifican en sociedades de hecho y de derecho.

Fideicomisos. Es un contrato en virtud en donde una o más personas transfieren de manera temporal e irrevocable la propiedad de sus bienes muebles e inmuebles a espera que exista un tercero que conforme un patrimonio autónomo para que lo administre.

Consortios o Asociaciones de Empresas. Son asociaciones económicas en las que una serie de empresas buscan desarrollar una actividad conjunta mediante la creación de una nueva sociedad. Es el acuerdo por el cual los accionistas de empresas acceden a entregar el control de sus acciones a cambio de certificados del consorcio que les dan derecho a participar en las ganancias.

Instituciones sin Fines de Lucro. Se constituyen con la finalidad de prestar servicios sin ánimo de lucro, con el fin social, su financiamiento procede de donaciones o aportes de personas, instituciones y organizaciones de todo tipo.

Por la Inversión de Capital

Subsidiarias. Son entidades que su capital está conformado por el aporte de un inversionista mayor al 50%, quien ofrece control directo o indirecto o por intermedio de otra subsidiaria.

Asociadas. Su capital está conformado con el aporte mayor al 20% y menor al 50%, de un inversionista que tiene poder de voto.

Controladoras. Estas entidades invierten en subsidiarias hasta alcanzar el 50% o más de su patrimonio, con el propósito de ejercer control directo o indirecto en la subsidiaria.

Negocios Conjuntos. Son acuerdos contractuales entre dos o más personas que emprenden actividades económicas sometidas a control conjunto de operaciones de los activos o de otras entidades controladas.

Grupos Empresariales. Son los conjuntos de varias entidades controladoras, con sus respectivas subsidiarias y asociadas y negocios conjuntos que tienen finalidades específicas orientadas a una dirección común. (pp.16-18)

Empresas Comerciales

Definición

De acuerdo a Zapata (2017) las empresas comerciales “son aquellas que se dedican a comprar bienes y a venderlos sin efectuar cambios de fondo en dichos productos, y disponen un valor marginal conocido como utilidad” (p.26).

Espejo (2012) manifiesta que las empresas comerciales “Son aquellas que se dedican a la adquisición de bienes o productos, con el objeto de comercializarlos y obtener ganancias” (p.15)

Por ende, una empresa comercial es aquella intermediaria entre productores y consumidores cuya función fundamental es la compra y venta de productos terminados para satisfacer las necesidades de los clientes.

Importancia

En este tipo de empresas la importancia radica en brindar un servicio de calidad a la sociedad “Ayuda a emprender de una manera más efectiva porque se encargan solo a la compra y venta de productos comercializándolas en el mercado y cubriendo así la necesidad de las personas de la mejor manera” (Mendoza, 2017),

Características

Entre las principales características de las empresas comerciales podemos destacar las siguientes:

- No fabrican bienes terminados ni extraen materia prima.
 - Son intermediarias entre las empresas industriales y el consumidor final.
 - Generalmente, prestan servicios de mantenimiento y reparación de los productos que comercializan.
 - Buscan satisfacer las demandas del consumidor.
 - Fomentan el movimiento comercial que la economía necesita para crecer.
 - En ocasiones se encargan de la distribución de los productos al consumidor final.
- (Grudemi, 2019)

Clasificación

El avance tecnológico y económico ha originado la existencia de una gran diversidad de las empresas, una de ellas las empresas comerciales las cuales según Gamboa (2017) son:

Mayoristas.

Aquellas empresas que adquieren bienes en grandes cantidades para distribuir, normalmente entre los minoristas

Minoristas.

Son aquellas empresas que venden a una escala mucho menor que los mayoristas, normalmente al consumidor final del producto.

Comisionistas.

Como su nombre lo dice se encargan de vender productos, recibiendo una comisión la cual puede depender del precio previamente fijado por el proveedor o por el precio final dado por el comisionista. (p.44).

Estados Financieros

Definición

El estado financiero es un informe propuesto por la dirección de la empresa, que refleja razonablemente el estado financiero, los resultados económicos, el flujo de caja y las cifras de evolución de la herencia en un determinado período de tiempo, y toma decisiones en beneficio de la entidad en función de la atención a diferentes usuarios. (Espejo y López. 2018, p.405).

Para Zapata (2017) los Estados Financieros “son reportes que se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.” (p.87).

Importancia

Los estados financieros tiene un impacto significativo en la toma de decisiones de una empresa, las cuales pueden ser positivas o negativas, es por ello que la importancia de los estados financieros es brindar la información contable de un ente económico a todos los terceros interesados, los cuales sirven como herramientas que permiten a los empresarios o dueños tener una comprensión clara de la situación financiera de una empresa en un período determinado para evaluar su rendimiento, con el fin ayudar a la toma de decisiones financieras. (Castrellon, et al. 2021).

La información que se presenta en los estados financieros según Espejo y López (2018) sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, liquidez y la capacidad de generar fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento, de financiamiento y de inversión.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial. (pág. 514)

Finalidad

De acuerdo a Espejo y López, (2018) “la finalidad radica en suministrar información acerca de la situación financiera, el rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas”.

Para cumplir con este objetivo, los estados financieros suministrarán la siguiente información acerca de una entidad:

- Activos
- Pasivos.
- Patrimonio Neto
- Ingresos y Gastos, en los que se incluyen las ganancias y/o pérdidas.
- Aportaciones de los propietarios y las distribuciones a los mismos en su condición de tales
- Flujos de Efectivo

Esta información junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y el grado de certidumbre. (p. 514)

Características Generales

De acuerdo a Espejo y López (2018), los estados financieros deben cumplir con ciertas características generales como:

- Imagen fiel y cumplimiento de las NIIF
- Hipótesis de negocio en funcionamiento
- Hipótesis contable de devengo.
- Materialidad o importancia relativa y agrupación de datos.
- Compensación.
- Periodicidad de la información.

- Información comparativa.
- Uniformidad en la presentación.

Características Cualitativas

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

La comprensibilidad

La información proporcionada en los estados financieros debe presentarse de modo que sea comprensible para los usuarios que tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y empresariales y de la contabilidad, así como voluntad para estudiar la información con diligencia razonable.

La relevancia:

La información tiene la cualidad de relevancia cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas con anterioridad.

Importancia relativa:

La información es material—y por ello es relevante—, si su omisión o su presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros.

Fiabilidad:

La información ha de estar libre de sesgo o juicio y ser la imagen de los hechos que se quieren representar.

La representación fiel

Los estados financieros han de mostrar la imagen fiel o presentación razonable de la situación financiera, gestión económica y cambios en la posición financiera de la empresa, de acuerdo con las normas contables.

La esencia sobre la forma

Las transacciones se han de reflejar de acuerdo con su esencia y realidad económica.

Prudencia

Prudencia es la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de forma que los

activos o los ingresos no se expresen en exceso y que los pasivos o los gastos no se expresen en defecto.

Integridad

Para ser fiable, la información debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o equívoca, y por tanto no fiable y deficiente en términos de relevancia.

Comparabilidad

la información de una empresa debe ser comparable en el tiempo y comparable con otras empresas. Por tanto, el usuario debe ser informado de las políticas contables empleadas, de todo cambio que se produzca y del efecto del cambio.

Identificación de los estados financieros

Presentación de Estados Financieros, una entidad identificará claramente cada estado financiero, además, mostrará la siguiente información y la repetirá cuando considere necesario para que la información presentada sea comprensible:

- (a) El nombre de la entidad u otra forma de identificación de la misma, así como los cambios relativos a dicha información desde el final del periodo;
- (b) Si los estados financieros pertenecen a una entidad individual o a un grupo de entidades cuando se consolida la información;
- (c) La fecha del cierre del período sobre el que se informa o el ejercicio cubierto por el conjunto de los demás estados financieros o notas;
- (d) La moneda de presentación (moneda funcional);
- (e) El nivel de redondeo practicado al presentar las cifras de los estados financieros.

Usuarios de la información Contable

De acuerdo con Espejo (2012) los usuarios de la información contable se clasifican en dos grupos: externos e internos. La información contable reflejada en los estados financieros debe servir para la toma de decisiones por parte de los usuarios tanto internos como externos.

Usuarios internos.

Están vinculados directamente con la empresa, por tanto, revisan o analizan la información financiera. Los usuarios internos son: Inversionistas, empleados, y la gerencia.

Usuarios externos.

Son las personas que tienen alguna vinculación con la empresa, pero no pertenecen formalmente a la misma. Entre los usuarios externos tenemos: Prestamistas, proveedores, clientes, público. (p.406)

Objetivos de los Estados Financieros

De acuerdo Muñoz Terán (2021) los objetivos de los estados financieros son:

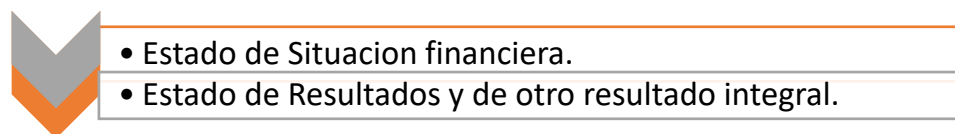
- Analizar las tendencias de las variables financieras involucradas en las operaciones de la empresa.
- Evaluar su situación económica y financiera para determinar el nivel de cumplimiento de los objetivos preestablecidos.
- Verificar la coherencia de la información contable con la realidad de la empresa.
- Identificar los problemas existentes, aplicar los correctivos pertinentes y orientar a la gerencia hacia una planificación financiera eficiente y efectiva.

Clasificación de los Estados Financieros

Un conjunto completo de estados financieros comprende; El estado de situación financiera, estado de resultado y otro integral, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, y finalmente las notas que incluyen las políticas contables significativas.

Figura 1

Conjunto de Estados Financieros



Nota. Adaptado de Contabilidad General Enfoque con Normas (p. 515), por Espejo y López, 2018, Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja.

Estado de Situación Financiera

Definición

Es el informe que presenta de manera detallada, completa y razonable los importes de las partidas del activo, pasivo y patrimonio a una fecha determinada, en base a estándares internacionales que periten la comprensibilidad, confiabilidad y comparabilidad de la información

financiera. Constituye una herramienta fundamental para la toma de decisiones de inversores, prestamistas y propietarios; por otra parte, el estado de situación financiera refleja la gestión financiera realizada por los administradores de la empresa. (Espejo y López, 2018, p. 518).

El estado representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables. (Ortiz, 2018).

Objetivo

De acuerdo con Fajardo y Soto, (2018) el principal objetivo del estado de situación financiera se basa en conocer la posición financiera de la organización a una fecha determinada, es decir, establecer del total activos cuánto ha sido financiado por terceras personas y cuánto pertenece o forma parte del patrimonio de la empresa, información que es primordial para la toma de decisiones (pg.76).

Información a revelar en el Estado de Situación Financiera

De acuerdo a la Normas Internacionales de Contabilidad NIC 1 (2016) el estado de situación financiera incluirá partidas que presentan los siguientes importes:

- Propiedades, planta y equipo;
- Propiedades de inversión;
- Activos intangibles;
- Activos financieros;
- Inventarios;
- Deudores comerciales u otras cuentas por cobrar;
- Efectivo y equivalentes del efectivo;
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar;
- Pasivos y activos por impuestos corrientes;
- Pasivos incluidos en los grupos de activos para su disposición;
- Participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio; y
- Capital emitido y reservas atribuibles a los propietarios de la controladora.

Una entidad presentará en el estado de situación financiera partidas adicionales, encabezados y subtotales, cuando esa presentación sea relevante para comprender la situación financiera.

- Comprenderán partidas formadas por importes reconocidos y medidos de acuerdo con las NIIF;
- Se presentarán y denominarán de forma que las partidas que constituyen el subtotal sean claras y comprensibles;
- Serán congruentes de periodo a periodo.
- No se mostrarán con mayor importancia que los subtotales y totales requeridos en las NIIF. Una entidad decidirá si ha de presentar partidas adicionales de forma separada en función de una evaluación de:
 - La naturaleza y la liquidez de los activos;
 - La función de los activos dentro de la entidad; y
 - Los importes, la naturaleza y el plazo de los pasivos.

Estructura

La norma no prescribe un formato definido del estado de situación financiera, cada entidad presentará de acuerdo a la necesidad de información; de acuerdo a Espejo y López (2018) usualmente se acostumbra presentar el estado de situación financiera, de acuerdo a la liquidez; es decir, en primer lugar, las partidas corrientes y luego las partidas no corrientes, a continuación:

Activo Corriente

Conformado por las partidas que la entidad pretende venderlo en el ciclo normal de operaciones, están con fines de negociación, espera realizarlos dentro de los doce meses siguientes.

Activo no Corriente

Comprenden las partidas que por su naturaleza son a largo plazo; es decir, que su duración o vencimiento es superior a un año.

Pasivo Corriente

Son las obligaciones que se espera cancelar en el ciclo normal de operaciones, se mantiene con fines de negociación y se liquidarán dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio.

Pasivo no Corriente

Representan las obligaciones de la empresa con vencimiento superior a un año.

Patrimonio

Comprenden las partidas que se relacionan con Capital, Reservas, Resultados acumulados y Otros resultados integrales. (p.518)

Tabla 1*Modelo del Estado de Situación Financiera*

Empresa "XXX"			
Estado de Situación Financiera			
Del.... al del 20XX			
Expresado en Dólares			
Activo	Notas	Valor \$	Total
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalente del Efectivo		xxx	
Cuentas y Documentos por cobrar		xxx	
Inversiones Financieras		xxx	
Inventarios		xxx	
Activo Corriente Total		xxx	
Activo no Corriente			
Propiedad, Planta y Equipo		xxx	
Propiedad de Inversión		xxx	
Activos Intangibles		xxx	
Activo no Corriente Total		xxx	
Activos Totales			xxx
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Cuentas y Documentos por Pagar		xxx	
Pasivos por Beneficios a Empleados		xxx	
Pasivos por Impuestos por Pagar		xxx	
Pasivo Corriente Total		xxx	
Pasivo no Corriente			
Cuentas y Documentos por Pagar		xxx	
Pasivos por Beneficios a Empleados		xxx	
Pasivos por Impuestos por Pagar		xxx	
Arrendamientos Financieros por Pagar		xxx	
Pasivo no Corriente Total		xxx	
Total de Pasivo			xxx
Patrimonio			
Capital		xxx	
Reservas		xxx	
Resultados Acumulados		xxx	
Otros Resultados Integrales		xxx	
Total de Pasivo y Patrimonio			xxx
	F.....	F.....	
	Gerente	Contador	

Nota. El formato muestra el Estado de Situación Financiera, obtenido de *Contabilidad General Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera* (2018, p. 519).

Estado de Resultados

Definición

De acuerdo a Zapata, (2017) El estado de resultados muestra los efectos económicos de las operaciones ordinarias, no ordinarias y discontinuas que ha realizado la empresa en un periodo. Estos efectos pueden ser una ganancia o una pérdida reflejando de esta forma la calidad en el manejo de los recursos empresariales y, por ende, el desempeño de la gerencia. Cualquiera que sea el resultado obtenido, habrá una afectación en el patrimonio de la empresa haciendo que este crezca si el resultado fue utilidad o disminuya si se reconoce una lamentable pérdida (p.88).

El estado del resultado es un informe financiero que presenta de manera ordenada y clasificada los ingresos provenientes de las actividades del giro del negocio; los costos y gastos que se generen de dichas actividades en un periodo determinado y la utilidad o pérdida del ejercicio. (Espejo y Lopez, 2018, p.520)

Objetivos

Según los autores Fajardo y Soto (2018) el objetivo del estado de resultados es realizar una evaluación de la rentabilidad de la organización y su capacidad de generar utilidades (p.83)

Estructura

De acuerdo con Espejo y Lopez (2018) el estado del resultado integral presentará:

- Los resultados del ejercicio (ingresos menos costos y gastos;
- El otro resultado integral total (detalle de los resultados integrales del ejercicio económico.
- El resultado integral del ejercicio, compuesto por el total de los resultados y otro resultado integral total.

Una entidad deberá presentar las siguientes partidas, además de las secciones de resultados y otro resultado integral, como distribuciones de resultados y otro resultado integral del ejercicio:

(a) el resultado del ejercicio atribuible a:

- Los intereses minoritarios, y
- Los propietarios de la dominante.

(b) el resultado integral del ejercicio atribuible a:

- Los intereses minoritarios, y
- Los propietarios de la dominante.

Información a presentar en la sección de resultados

Según Espejo y Lopez (2018) en la sección de resultados se incluirán las partidas e importes del ejercicio correspondientes a:

- Ingresos de actividades ordinarias;
- Costos financieros
- Participación en el resultado del periodo de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación;
- Gastos por impuestos.

Información a presentar en la sección de otro resultado integral.

En la sección de otro resultado integral se presentarán partidas e importes del ejercicio por separado, correspondientes a:

- Partidas de otro resultado integral, clasificadas por naturaleza y agrupadas en aquellas que, de acuerdo con otras NIIF: no se clasificarán posteriormente a resultados y se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo, cuando se cumplan ciertas condiciones específicas.
- La participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación, separada en la participación en partidas que, de acuerdo con otras NIIF: no se reclasificarán posteriormente a resultados del periodo y se reclasificarán posteriormente a resultado del periodo, cuando se cumplan ciertas condiciones específicas.

Una entidad presentará partidas (incluso mediante la desagregación de las partidas enumeradas anteriormente), rubricas y subtotales adicionales en el estado o estados que presentan los resultados y otro resultado integral, cuando tal presentación sea pertinente para comprender el rendimiento financiero de la entidad.

Formas de presentación de los gastos en el Estado del Resultado Integral

Una entidad presentará un desglose de los gastos reconocidos en el resultado utilizando una clasificación basada en la naturaleza o en la función de los mismos dentro de la entidad, según la que proporcione una información que sea fiable y relevante, las cuales son:

1. Por su naturaleza. De acuerdo al concepto de cada cuenta de gasto. Ejemplo: Sueldos y salarios, Beneficios sociales a empleados, Honorarios profesionales, etc.

2. Por su función. De acuerdo al departamento o unidad en que se generan los gastos.
Ejemplo: Gastos de ventas, Gastos de administración, Gastos financieros y otros. (pp.521-522)

Tabla 2

Estado de Resultados según su Función

Empresa "XXX"			
Estado de Resultados Según la Función de los Gastos			
Del al del 20XX			
Expresado en Dólares			
Cuentas	Notas	Valor \$	Totales
Ingresos de Actividades ordinarias		xxx	xxx
Costo de Venta		xxx	
Ganancia Bruta		xxx	
Otros Ingresos		xxx	
Ingresos Totales		xxx	
Costos y Gastos		xxx	
Gastos de Venta		xxx	
Gastos de Administración		xxx	
Gastos Financieros y Otros		xxx	
Costos Financieros y Otros		xxx	
Costos y Gastos Totales		xxx	xxx
Utilidad Antes de Impuestos		xxx	
Participación a Trabajadores		xxx	
Gasto por el Impuesto a las Ganancias		xxx	
Utilidad (pérdida) del Periodo		<u>xxx</u>	<u>xxx</u>
Otro Resultado Integral		xxx	
Ganancia Revaluación de Propi. Planta y Equi.		xxx	
Ganancia (pérdida) de Beneficios Definidos		xxx	
Otro Resultado Integral		xxx	
Utilidad (pérdida) Integral del Ejercicio			
Ganancia Atribuible:		xxx	
Tenedores de Patrimonio Neto		xxx	
Intereses Minoritarios		<u>xxx</u>	<u>xxx</u>
		<u>xxx</u>	<u>xxx</u>
F.....		F.....	
Gerente		Contadora	

Nota. El formato muestra el Estado de Resultados según su función, obtenido de *Contabilidad General Enfoque con Normas Internacionales de información financiera* (2018, p. 523).

Análisis Financiero

Definición

De acuerdo a Ortiz (2018) el análisis financiero se define como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto involucra el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que aporta de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

Sosteniendo el criterio de Zapata (2017) el análisis financiero es el conjunto de acciones, que se ejecuta mediante la lectura crítica y objetiva con los datos que constan en los estados financieros. De este estudio se pueden obtener indicadores, que debidamente interpretados, ayudan a determinar la situación económica y financiera presente y futura de la empresa.

Importancia

El análisis financiero es importante para llevar los resultados obtenidos al punto óptimo deseado. De acuerdo a Párraga, et al. (2021) la importancia del análisis financiero radica en la aplicación de estrategias que permitan visualizar el nivel de liquidez solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad empresarial, evaluando el rendimiento de un negocio. Esta herramienta facilita la toma de decisiones en un plan de acción que permita identificar los puntos fuertes y débiles de una institución empresarial comparada con otras.

es decir, si los resultados son débiles, el trabajo de la administración centrará sus esfuerzos en incrementar estos resultados; si los números indican que los niveles son cercanos, iguales o superiores, la empresa se esforzará por mantener esos niveles.

Objetivos

De acuerdo a Ochoa, et al. (2018) los objetivos del análisis financiero son:

- Analizar las tendencias de las variables financieras involucradas en las operaciones de la empresa.
- Evaluar su situación económica y financiera para determinar el nivel de cumplimiento de los objetivos preestablecidos.
- Verificar la coherencia de la información contable con la realidad de la empresa.
- Identificar los problemas existentes, aplicar los correctivos necesarios y orientar a la gerencia hacia una planificación financiera eficiente y efectiva.

Propósito del Análisis de Información Financiera

Según Baena Toro (2014) “El propósito de un estudio o análisis financiero, es conocer el estado actual de la empresa en sus niveles de inversión (a través de indicadores de rentabilidad), financiación (con indicadores de endeudamiento) y de operación (con indicadores de actividad y rendimiento)” (p. 22).

Herramientas del Análisis Financiero

Según Ortiz (2018) El analista, dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa, cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis, entre las cuales las más importantes son las siguientes:

1. Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa. Se deben tomar por lo menos los correspondientes a los tres últimos años.
2. La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente en lo referente a: estructuras de costos, discriminación de costos fijos y variables, sistemas de valuación de inventarios, forma de amortización de diferidos, costo y forma de pago, y los métodos utilizados en la depreciación.
3. La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
4. Las herramientas de la administración financiera, tales como:
 - a. Evaluación de proyectos;
 - b. Análisis del costo de capital, o
 - c. Análisis del capital de trabajo.
5. Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.
6. La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.

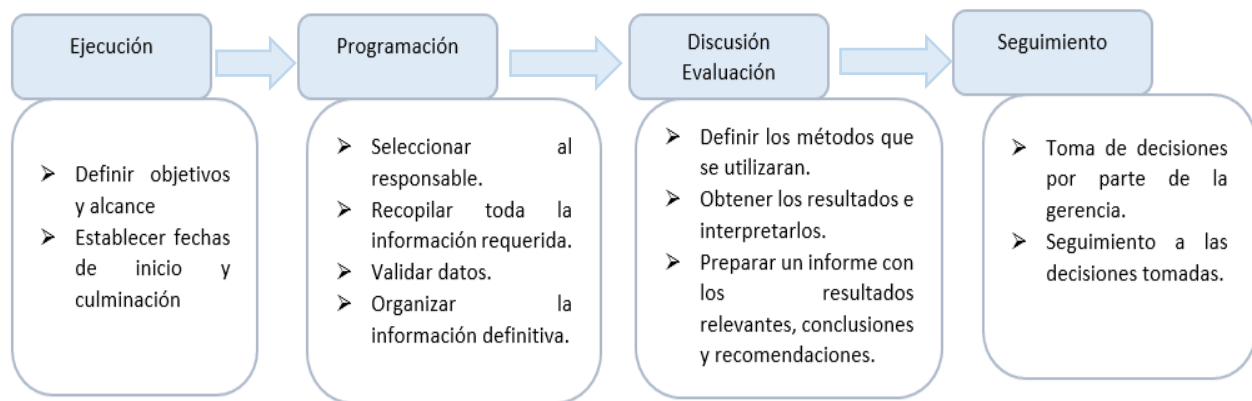
Etapas del proceso de Análisis Financiero.

Como toda actividad importante requiere ser procesada con seguridad y eficacia, el análisis debe responder a un procedimiento ágil, seguro y económico, para ello a continuación se esquematizan las fases del análisis financiero (Zapata, 2017, pp. 470-471)

El propósito es seguir un adecuado orden para un correcto y adecuado manejo de la información financiera de una empresa.

Figura 2

Etapas del Análisis Financiero



Nota. El Formato muestra las etapas que con lleva el análisis financiero tomadas de (Zapata, 2017).

Ventajas del Análisis Financiero

En base a Zapata (2017) destaca algunas ventajas que ofrece el análisis financiero a sus usuarios, entre ellas las siguientes:

- Proporciona información razonada acerca de los resultados económicos del negocio.
- Ayuda a detectar situaciones de riesgo que puedan afectar en el futuro a la situación económica de la empresa.
- Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos y establece tendencias.
- Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.
- Proporciona índices que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera. (p.468)

Usuarios del Análisis Financiero

De acuerdo con Ortiz (2018) menciona que en concordancia con la ubicación del analista dentro o fuera de la empresa y, más aún, de acuerdo con su facilidad de acceso a la información detallada y minuciosa de la compañía, se dice que el análisis financiero se clasifica en interno y externo.

1. ***El Análisis Interno*** tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general, este análisis puede ser

requerido por la administración de la empresa, por algunos inversionistas en ciertas compañías.

2. ***El Análisis Externo*** es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o encuentre publicada, a partir de la cual deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones los bancos, los acreedores en general y algunos inversionistas.

Clasificación del Análisis Financiero

De acuerdo con el autor Ortiz (2018) el ámbito del análisis financiero se clasifica en dos grupos:

Aspectos Externos en la Empresa

Entre estos se tiene en cuenta la situación económica mundial, la situación económica nacional, la situación del sector al cual pertenece la empresa y la situación política y legal.

Aspectos Internos de la Empresa.

Aquí es necesario observar, entre otros aspectos, la organización administrativa, las relaciones laborales, el mercado nacional y de exportación, la competencia, la cartera, las ventas y la producción. (p. 27)

Analista Financiero

Definición

Al analista financiero le corresponde, con base en los estados financieros y la información que posea de la empresa, interpretar, analizar, y obtener conclusiones, y presentar recomendaciones una vez que haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no. (Ortiz, 2018)

Objetivos

Entre los objetivos que un analista debe tener en cuenta según Ortiz Anaya (2018) se encuentran los siguientes:

- Examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa.
- Establecer las causas y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias, proyectadas en el tiempo.

Importancia

Según Ortiz Anaya, (2018). La importancia del analista financiero consiste en examinar la situación y comportamiento histórico de una empresa, establecer las causas y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias proyectadas en el tiempo, a su vez trabaja de manera permanente en torno a una relación pasado-presente- futuro, debido a que las decisiones que se tomen afectaran el futuro de la empresa, y la única base cierta para tomarlas es el pasado histórico y la situación financiera presente de la empresa.

Consideraciones que debe tener en cuenta el analista

De acuerdo con el autor Zapata, (2017). Las consideraciones son las siguientes:

- Verificar que los datos de la información contable que se va analizar sean los definitivos.
- Observar que los estados financieros se encuentran expresados en la misma unidad económica, es decir que tenga el mismo poder adquisitivo y la misma denominación.
- Debe observar la razonabilidad que presentan las cifras de las distintas cuentas, con el fin que no guarden inconsistencias, ineficiencias o falsas expectativas.
- Como el análisis se realiza con base en datos numéricos, esta evaluación, en principio, será exclusivamente cuantitativa, pero el contador debe analizar todas las circunstancias, condiciones y eventos que inciden en el resultado.
- Los estados financieros proforma que contienen cifras esperadas por los administradores y accionistas constituyen un parámetro de comparación.

Métodos del Análisis Financiero

Según Zapata, (2017) el análisis de los estados financieros se puede clasificar en dos tipos principales, como:

- El análisis horizontal y;
- El análisis vertical.

Análisis Vertical

Definición

Consiste en tomar un solo informe estado (financiero) y relacionar cada una de las partes con un total o un subtotal, con el fin de determinar la composición porcentual de cada saldo con la cifra base. La cifra base en el Balance General es el total de activos y/o el total de pasivos y patrimonio. (Zapata, 2017)

Esta técnica de análisis financiero como menciona Martínez (2020) “pretende determinar si la distribución de los activos y pasivos de la empresa es la más idónea de cara a sus necesidades tanto operativas como financieras”

Objetivo

Flores (2018) señala dos objetivos del análisis vertical:

- Facilitar la lectura, ya que un porcentaje puede ser mucho más elocuente que una cifra monetaria que, por lo general, tiene demasiados dígitos.
- Comparar empresas de diferentes tamaños.

Importancia

Sirve para determinar la composición porcentual de cada cuenta del activo, pasivo y patrimonio, tomando como base el valor del activo total y el porcentaje que representa cada elemento del estado de resultados a partir de las ventas netas; además, solo compara datos de un periodo económico (Díaz, 2018).

Por ende, la importancia del análisis vertical se rige a la interpretación de porcentajes obtenidos. Las cifras absolutas no representan la importancia de cada rubro respecto al estado financiero, sin embargo, la participación de las cuentas si es relevante ya que, nos permitirá conocer la relevancia y el grado de participación de la misma sobre la cifra base, el tipo de actividad que desarrolla, y sobre todo la estructura financiera

Características del Análisis Vertical

De acuerdo con Barrera, (2021). Las principales características del análisis vertical son las siguientes:

- Es un análisis estático porque estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.
- El método consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus cuentas con un total determinado dentro el mismo estado, aunque también pueden relacionarse cada una de sus subcuentas.

Ventajas y desventajas

Entre las ventajas de este método es que se puede anticipar a tomar decisiones correctivas antes de que ocurra algún peligro financiero, también se puede realizar proyecciones y emplear

regresiones para obtener estados financieros proyectados, pero este es para determinar tendencias de cifras en base del pasado. Por otro lado, como desventajas se tiene que se requiere hacer comparaciones en varios períodos y no efectúa comparaciones entre cuentas para analizar el nivel de liquidez, apalancamiento financiero y rentabilidad lo que no permite analizar lo que ha sucedido en un periodo contable (Guzmán, 2018, p. 91)

Clases del Análisis Vertical

El autor Baena Toro, (2014) propone dos tipos de clases de análisis vertical.

Análisis Interno. Son los que sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa, ayuda a medir y regular las eficiencias de las operaciones lo que permite apreciar el factor de productividad.

Análisis Externo. Son los que tienen por objeto saber si conviene conceder un crédito y hacer determinadas inversiones en la empresa examinada, ya que permite conocer los márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos. (p. 97)

Procedimiento de Cálculo

Para la aplicación del análisis vertical se utiliza el siguiente procedimiento.

1. Se toma un estado financiero, ya sea estado de situación financiera o estado de resultados, para tener como base los valores de cada subgrupo.
2. Se aplica la siguiente fórmula para obtener el porcentaje correspondiente a cada cuenta del estado financiero.

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor Cuenta}}{\text{Valor Subgrupo}} \times 100$$

3. El resultado de la fórmula anterior corresponde al porcentaje del rubro.
4. Para obtener el porcentaje del subgrupo, se aplica la siguiente fórmula.

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor Subgrupo}}{\text{Valor Grupo}} \times 100$$

5. Al aplicar la fórmula anterior dará como resultado el valor correspondiente al porcentaje del grupo.

Tabla 3*Formato del Análisis Vertical*

Empresa "XXX"			
Análisis Vertical			
Del..... al del 20XX			
Expresado en Dólares			
Cuenta	\$ Valor	% de Rubro	% de Grupo
Activo			
Activo Corriente	xxx	%	
Caja- Bancos	xxx	%	
Inventarios	xxx	%	
Total Activo Corriente	xxx	%	%
Activo no Corriente			
Propiedad Planta y Equipo			
Vehículo	xxx	%	
Equipo de Computación	xxx	%	
Otros Activos	xxx	%	
Total Activo No Corriente	xxx	%	%
Total Activo	xxx		%
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Cuentas y Documentos por Pagar	xxx	%	
Pasivos por Beneficios a Empleados	xxx	%	
Pasivos por Impuestos por Pagar	xxx	%	
Arrendamientos Financieros por Pagar	xxx	%	
Pasivo Corriente Total			%
Pasivo no Corriente			
Cuentas y Documentos por Pagar	xxx	%	
Pasivos por Beneficios a Empleados	xxx	%	
Arrendamientos Financieros por Pagar	xxx	%	
Pasivo no Corriente Total	xxx		%
Total Pasivo	xxx		%
Patrimonio			
Capital	xxx	%	
Utilidad del Ejercicio	xxx	%	
Utilidad Acumulada	xxx	%	
Total Patrimonio	xxx		%
Total Pasivo y Patrimonio	xxx		%

Nota. Formato para realizar Análisis Vertical en una Empresa, obtenido de *Aprendiendo Contabilidad* (2022).

Análisis Horizontal

Definición

Se ocupa de los cambios ocurridos de un periodo a otro, con relación a las cuentas tratadas de forma individual o grupal (totales y subtotales). Por tanto, requiere de dos o más Estados Financieros de la misma clase, presentado en periodos consecutivos (Zapata Sanchez, 2017,p.473)

Para Baena Toro, (2014) el análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentado por periodos iguales, se trate de meses, trimestres, semestres o años

Importancia

Gracias a la aplicación de este método se pueden tomar decisiones correctivas antes que ocurra algún peligro financiero-económico que perjudique a la empresa. De acuerdo a Priego Huertas, et al. (2021) “es de gran importancia porque mediante este método se informa si los cambios en las actividades y los resultados han sido positivos o negativos; También permite definir cuales merecen mayor atención por ser cambios significativos en marcha” (p.177).

Objetivo

Reasco Gavilanes, et al., (2019). Menciona que el objetivo de este análisis es medir el progreso en una cuenta entre un periodo u otro, se encuentra una relación porcentual entre una cuenta y el valor de la misma en un periodo antiguo o anterior (p. 7).

Características del Análisis Horizontal

Según Jimenez, (2022). Las características más importantes de este método son las siguientes:

- Permite observar la evolución de las partidas a lo largo del tiempo.
- Se puede obtener conclusiones globales sobre cómo ha llegado la entidad al momento presente y pronosticar su futuro.
- Se requiere información de dos o más periodos.

Ventajas y desventajas.

De acuerdo con Guzmán, (2018). El análisis vertical tiene la ventaja que permite realizar comparaciones tomando como base el 100% del total de sus activos, pasivos y patrimonio, por ello, se necesita realizar más énfasis e interpretación por cada período y no se requiere tener información de más períodos. Entre las desventajas es que no permite abordar a fondo sobre la inversión, financiamiento total y sus ventas brutas; además, existe incongruencia en los resultados absolutos lo cual genera desconfianza en la interpretación de los cálculos (p. 96).

Procedimiento de Cálculo.

De acuerdo a Jimenez, (2022). Para la aplicación del análisis horizontal se emplea el siguiente procedimiento.

1. Se toma como base dos períodos de una misma clase de estado financiero ya que se realiza un análisis comparativo.
2. Se hace una lista de las cuentas que se encuentran en el estado financiero con sus respectivos valores.
3. Se utilizará los datos más recientes en la primera columna, y los datos del año más antiguo se utilizará como base.
4. Para obtener el resultado de la variación absoluta se aplica la siguiente fórmula, considerando que el año 1 es el estado financiero más actual, mientras que, el año 2 corresponde al estado financiero más antiguo.

$$\mathbf{Variación\ Absoluta = Año\ 1 - Año\ 2}$$

5. El porcentaje correspondiente a la variación relativa se determina al aplicar la fórmula.

$$\mathbf{Variación\ Relativa = \frac{Variación\ Absoluta}{Cifra\ Absoluta\ Año\ 2} \times 100}$$

6. Para determinar la razón se obtiene dividiendo el valor del año reciente para el valor más antiguo.

$$\mathbf{Razón = \frac{Año\ 1}{Año\ 2}}$$

Tabla 4*Formato de Análisis Horizontal*

Empresa “XXX”					
Análisis Horizontal					
Del....al del 20XX					
Expresado en Dólares					
Cuenta	Año 2020	Año 2021	Variación absoluta	Variación relativa coeficiente	Variación porcentual %
Activo Corriente					%
Caja	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Bancos	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Cuentas y Documentos por Cobrar	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Inventario de Mercadería	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Suministros de Oficina y Aseo	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Activo Corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Activo No Corriente					
Terreno	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Edificios	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Vehículo	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Equipo de Cómputo	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Depreciación Acumulada de Equipos	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Activo No Corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Activo	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Pasivo					%
Pasivo Corriente					%
Cuentas y Documentos por Pagar	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Retenciones sobre el Impuesto a la Renta	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Pasivo Corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Pasivo No Corriente					
Cuentas y Documentos a Largo Plazo	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Pasivo No Corriente	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Patrimonio					
Capital	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Utilidad Neta	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Patrimonio	xxx	xxx	xxx	xxx	%
Total Pasivo y Patrimonio	xxx	xxx	xxx	xxx	%

Nota. Formato para realizar Análisis Horizontal en una Empresa, obtenido de *Aprendiendo Contabilidad* (2022).

Indicadores Financieros

Definición

Los indicadores financieros se lo reconocen como un procedimiento para realizar una evaluación de las finanzas, lo cual consiste en relacionar o combinar elementos que puedan representar los datos que son inscritos en los estados financieros, teniendo el objetivo de obtener resultados los cuales permitan relacionarse sobre los aspectos que se caracterizan con esta relación. Es importante mencionar que los indicadores financieros llegan a constituir una herramienta clave para generar una correcta administración en las finanzas de toda empresa. (Nieto y Cuchiparte, 2022, p. 1070).

Importancia

En el mundo financiero es fundamental tener claras las proyecciones financieras ya que facilita la gestión de una empresa “Su importancia radica en que permite obtener información, condición o situación de los componentes individuales de los estados financieros que a simple observación no son detectados o entendidos” (Garces Cajas , 2019, p. 14).

Objetivo

Como afirma García y Paredes (2014) el objetivo de los indicadores financieros, “es analizar y simplificar las cifras de los estados financieros, realizar comparaciones históricas, interpretar los datos presentes en los informes financieros y permitir evaluar la situación de las empresas” (pág. 11).

Clasificación

Los diferentes indicadores se han clasificado en cuatro grupos, tales como:

Indicadores de Liquidez

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tiene las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. (Ortiz, 2018)

Los indicadores de liquidez más comunes son los siguientes:

Liquidez Corriente. Muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las

deudas a corto plazo. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo. (Superintendencia de Compañías, 2018)

Estándar: 1.5 a 2.0, se mide en dólares

Fórmula:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba Ácida. pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias. Al respecto de este índice cabe señalar que existe una gran diferencia, entre lo que debe ser la prueba ácida para una empresa industrial, que una empresa comercial, pues de acuerdo con su actividad las cantidades de inventario que manejan son distintas, teniendo esta cuenta diferente influencia en la valoración de la liquidez.

Estándar: 0.5 a 1.0, se mide en veces

Fórmula:

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

Indicadores de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen como objetivo medir en qué grado y de qué forma intervienen los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Fajardo y Soto (2018) menciona que este tipo de razón también es “conocida como razón de apalancamiento, y determinan la medida de los niveles de deuda y la medida que están comprometidos los activos y patrimonio con acreedores y proveedores” (p. 109).

Endeudamiento Total. permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

Estándar: Menor al 50%, se mide en porcentaje

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Endeudamiento Patrimonial. mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa. Este indicador, además, sirve para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa.

Estándar: Menor al 50%, se mide en porcentaje.

Fórmula:

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

Endeudamiento del Activo Fijo. Indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

Estándar: Igual o mayor a 1.00

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Apalancamiento. Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros. Permite conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total. Mientras mayor sea esta proporción, más segura será la posición de la empresa.

Esta razón muestra la cantidad del patrimonio neto de la empresa que corresponde a fuentes de financiamiento externas.

Estándar: Menor al 0,5

Fórmula:

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

Indicadores de Actividad

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Por su parte, Zapata (2017) enfatiza que estos indicadores permiten apreciar si una empresa es eficiente en el empleo de sus recursos y logra su máximo rendimiento, indica la intensidad con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas (p. 477).

Rotación de Inventarios. Este indicador determina el número de veces que durante un periodo los inventarios se convierten en efectivo, se obtiene de la relación entre el costo de ventas y el promedio de los inventarios en el periodo de análisis. Un exceso de inventario conlleva altos costos de almacenamiento y el riesgo de que estas se conviertan en obsoletos.

Para el cálculo de las rotaciones, cuando se quiere discriminar lo que sucede con cada uno de los inventarios es necesario contar con estados de pérdidas y ganancias detallados, en los cuales aparezcan claramente los valores correspondientes a los inventarios iniciales y finales, el costo de la materia prima utilizada, el costo de la producción y el costo de las ventas. (Ortiz, 2018,p.163)

Estándar: 6 a 12, se mide en veces

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Periodo de Permanencia de Inventarios. Se calcula el tiempo en días del mantenimiento del inventario, considerando que mide el tiempo que la empresa utiliza para vender su mercadería, para la aplicación de este indicador se necesita el resultado del cálculo de la rotación de inventario.

Mientras menor sean los días indica que hay una mayor circulación de la mercadería otorgando mayores beneficios a la empresa.

Fórmula:

$$\text{Periodo de permanencia del Inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Rotación de Cuentas por Cobrar. Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año. El análisis de las cuentas por cobrar merece gran atención el estudio de la provisión para deudas de dudoso recaudo. Indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos; en consecuencia, se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranzas aplicadas por la empresa. (Azaran, 2014)

Zapata (2017) propone que “Es la razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar, en un período determinado. Está dada por la relación de las ventas anuales a crédito y el promedio de las cuentas por cobrar a clientes”.

Estándar: de 6 a 12 veces al año, se mide en veces

Fórmula:

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

Periodo Promedio de Cobro. Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas.

Gitman y Zutter (2012) indican que “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” Para determinarlo, se divide el promedio de ventas diarias entre el saldo de las cuentas por cobrar.

Estándar: Se debe rotar de 60 a 30 días, se mide en días

Fórmula:

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{365}{\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar}}$$

Rotación de los Activos Fijos. Nos indica el número de veces que los activos fijos rotan en el año. Es decir, que por cada \$ 1 invertido en activos fijos cuando se genera a través de las ventas dentro de la empresa en un período determinado con el fin de conocer sus resultados reales.

Estándar: Mayor o igual a 1 y se mide en veces.

Fórmula:

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijo}}$$

Rotación de Activos Totales. Indica el número de veces con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas, mientras mayor sea el resultado, mayor es la producción de los activos para obtener ventas.

Este indicador se lo conoce como "coeficiente de eficiencia directiva", puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio

Estándar: El estándar de rotación de ventas debe alejarse del 1, especialmente los activos corrientes que son los dedicados a la venta. Cuanto más elevado sea el valor de este indicador, mayor es la productividad de los activos para generar ventas y por tanto la rentabilidad.

Fórmula:

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

Rotación de cuentas por Pagar. Mide el número de veces que se tarda en cancelar los créditos que los proveedores han otorgado Generalmente se usa las compras a crédito del periodo, pero en algunos casos, es válido utilizar el costo de ventas.

Una rotación lenta, aunque pudiera significar un alto poder de negociación frente a los proveedores y, por lo tanto, facilidad de obtener financiación a bajo costo, también puede indicar falta de capacidad de pago para atender estos pasivos, es decir dificultades de la empresa para atender de manera adecuada a sus proveedores, lo cual podría extenderse luego a otros acreedores.

Estándar: Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por pagar, el resultado debe ser de 2 a 4 veces al año.

Fórmula:

$$\text{Rotacion de cuentas por pagar} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Periodo Promedio de Pago. Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. Se debe recalcar que el plazo promedio que establece la empresa para pagarle a sus proveedores no puede ser inferior al que se les otorga a los clientes para que cancelen, de lo contrario tendría falta de liquidez.

Estándar: 30 a 90 días

Fórmula:

$$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotacion de Cuentas por Pagar}}$$

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

De acuerdo con Guzmán (2018) Permiten obtener la capacidad que tienen las empresas para generar utilidades a través del tiempo. Los resultados que se obtengan son importantes en la toma de decisiones financiera de los directivos, debido a que, se enfrentarán con otras actividades y deben decidir según sus intereses (p. 109).

Margen de utilidad Bruta. Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos. El valor de este índice puede ser negativo en caso de que el costo de ventas sea mayor a las ventas totales.

Citando a Gitman y Zutter (2012) El 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. Se prefiere tener un margen de utilidad bruta más alto (es decir, un costo relativo de la mercancía vendida más bajo).

Estándar: Entre el 20% y 30%

Fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

Margen Operacional. Indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado. Debido a que la utilidad operacional es resultado de los ingresos operacionales menos el costo de ventas y los gastos de administración y ventas, este índice puede tomar valores negativos, ya que no se toman en cuenta los ingresos no operacionales que pueden ser la principal fuente de ingresos

Estándar: mayor valor posible

Fórmula:

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

Rentabilidad Neta de Ventas. Indica el porcentaje de utilidad neta que generaron las ventas y mide la capacidad de la empresa para cubrir gastos y obtener utilidades. Se debe tener especial cuidado en este indicador ya que se debe establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia del negocio o de otros ingresos diferentes.

Estándar: entre el 2% y 3%

Fórmula:

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

Rentabilidad Sobre el Patrimonio (RSP). Permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Es necesario establecer con claridad que el rendimiento del patrimonio no refleja con exactitud la rentabilidad percibida por el socio o accionista.

Estándar: Mientras más alto sea este indicador, mayor será la rentabilidad de la inversión.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

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

Gitman y Zutter (2012) definen que el rendimiento sobre los activos totales (RSA), conocido también como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia general de la

administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Entre más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor (p.84).

Estándar: Su promedio óptimo intercede al 5%, se mide en porcentaje

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Sistema DuPont

Definición

El sistema DuPont es una herramienta que sirve para analizar la información financiera a través de razones y proporciones de actividad, que dan como resultado la determinación del rendimiento de los activos. Este método a su vez se reconoce por medir el grado de eficiencia de las empresas, según el aprovechamiento de los recursos con los que esta cuenta. (Piña Galarza, et al, 2018, p. 186)

Objetivo

El objetivo del Dupont es averiguar cómo se están generando las ganancias o pérdidas. De esa forma, la empresa podrá reconocer qué factores están sosteniendo o afectando su actividad, es frecuente que la efectividad de los administradores se mida por cambios en el ROE con el tiempo, y su compensación puede estar ligada a metas basadas en los mismos

Importancia

La importancia según Piña Galarza, et al. (2018) radica en examinar detalladamente la información contenida en los estados financieros, combinando el estado de resultados y el balance general, para calcular dos coeficientes de rentabilidad específicos: en primer lugar, se calcula el rendimiento sobre los activos (ROA) y posteriormente, el rendimiento sobre patrimonio(ROE).

Ventajas

La principal ventaja del sistema Dupont es que permite a la empresa dividir su rendimiento sobre el capital en diferentes componentes, de forma que los propietarios pueden analizar el rendimiento total de la empresa desde diversas dimensiones. De esta manera, y comparando con la

media o con otras empresas del sector, se puede encontrar dónde la empresa tiene problemas. (Castro, 2020)

Fórmula del Sistema DuPont

El sistema DuPont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, en la rotación de activos totales la cual indica la eficiencia con la que la entidad ha utilizado sus activos para obtener ventas.

En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (RSA).

$$\mathbf{RSA} = \text{Margen de utilidad neta} \times \text{Rotación de activos totales}$$

Al sustituir las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula presentada anteriormente se tiene:

$$\mathbf{RSA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

La fórmula Dupont permite a la empresa dividir su rendimiento en los componentes de utilidad sobre las ventas y eficiencia del uso de activos. Por lo general, una empresa con un bajo margen de utilidad neta tiene una alta rotación de activos totales, lo que produce un rendimiento sobre los activos totales razonable bueno.

El uso del multiplicador de apalancamiento financiero (MAF) para convertir el RSA en RSP muestra e indica el efecto del apalancamiento financiero en el rendimiento que obtienen los propietarios de las empresas. (Gitman y Zutter, 2012, p.82).

Rendimiento Sobre Capital (ROE)

El multiplicador de capital corresponde al también denominado aplacamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios.

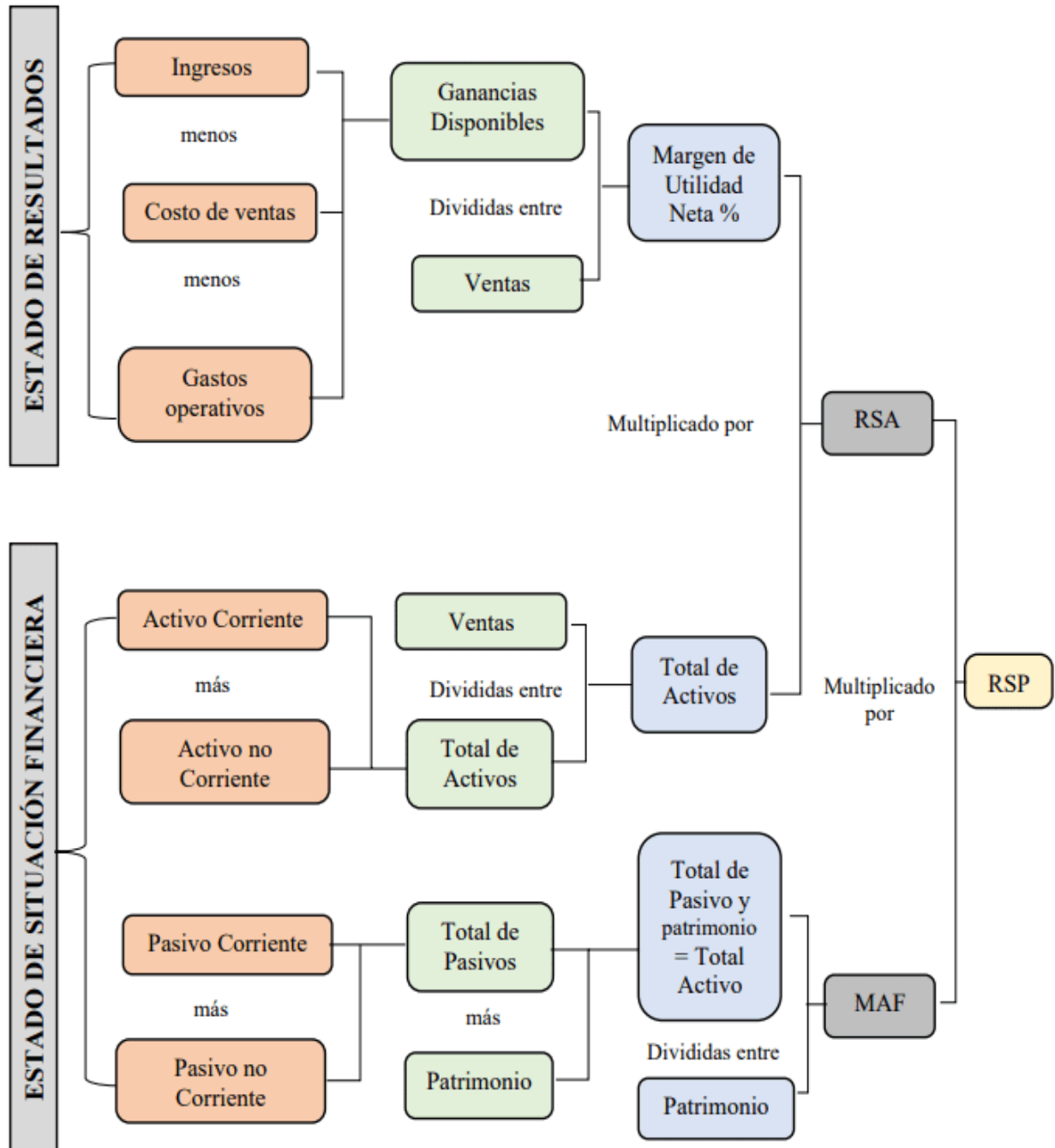
$$\mathbf{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \times \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\mathbf{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Representación Gráfica del Sistema Dupont

Figura 3

Sistema DuPont



Nota. El formato muestra el Análisis del Sistema Dupont Obtenido de *Principios de Administración Financiera* (p. 83), por Gitman y Zutter, (2012), Pearson Educación.

Valor Económico Agregado (EVA)

Definición

Es un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve (Ortiz, 2018).

Importancia

Según Luzuriaga y Ludeña, (2018) La importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de dichos recursos. El EVA se debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política salarial acorde con los objetivos de EVA propuestos.

En pocas palabras el EVA es el importe que queda en una empresa luego de cubrir el total de los gastos y la rentabilidad mínima proyectada o estimada.

Objetivos del Sistema de Valor Agregado (EVA)

De acuerdo al autor Baena Toro, (2014) los objetivos del Sistema de Valor Agregado son los siguientes:

- Que se pueda calcular para cualquier empresa.
- Que se aplique tanto al conjunto de una empresa como a cualquiera de sus partes.
- Considerar todos los costos que se producen en la empresa, entre ellos el costo de la financiación aportada por los accionistas
- Que permita considerar el riesgo con el que opera la empresa.
- Controlar prácticas que perjudiquen a la empresa, tanto a corto como a largo plazo.
- Aminorar el impacto que la contabilidad puede tener en ciertos datos contables, como por ejemplo las utilidades.
- Ser fiable cuando se comparan los datos de varias empresas (p.266).

Variables del Sistema de Valor Agregado

El Autor Baena Toro, (2014) menciona tres variables que se utilizan dentro del cálculo del Sistema de Valor Agregado y queda a disposición de cada analista, gerente o administrador la utilización del mejor, las variables son:

1. El UAIDI es la utilidad antes de intereses y después de impuestos, y es una de las tres variables que inciden en el cálculo del EVA que genera una empresa, y una de las formas

de incrementar valor para los accionistas se, excluyen las utilidades extraordinarias o, lo que es lo mismo, en el estado de resultado los ingresos no operacionales, para concentrarse en las que son consecuencia de la actividad de la empresa.

2. Cálculo del Activo Neto Financiado (ANF) Se entiende por activo neto financiado el total de aquellos activos que han sido financiados con pasivos costosos o con patrimonio, entendiéndose este último como el recurso más costoso dentro de la financiación de una compañía.
3. El Costo Promedio Ponderado de capital es la tercera variable que se requieren para la realización del cálculo del EVA. Es la tasa de descuento con la que los flujos de caja libre, EVA, futuros se expresan en valor presente, dentro del proceso de valoración o evaluación financiera de una empresa.

Procedimiento de Cálculo

Según el autor Baena Toro, (2014) menciona que, para realizar el cálculo desde el punto de vista de los activos, la variable SVA o EVA es la diferencia entre la utilidad antes de intereses y después de impuestos, menos el total de activos, activos netos o activo neto financiado multiplicado por su costo promedio de Capital.

Fórmula

$$EVA = UAIDI - (VCA * CK)$$

En donde:

EVA = Economic value added (o valor económico agregado)

AUIDI = Utilidad Antes De Intereses Y Después De Impuestos

VCA= Valor Contable del Activo

CK = Costo de Capital.

Cálculo de Utilidad Operativa antes de Intereses y después de Impuestos.

Se entiende la utilidad neta antes de impuestos y de gastos financieros. El cálculo de la UAIDI pretende establecer si ésta es suficiente para atender el costo de los recursos, tanto de pasivos como de patrimonio, y generar adicionalmente riqueza para los socios.

Cálculo del Valor Contable del Activo (VCA)

Se entiende como el total de aquellos activos que han sido financiados con pasivos costosos o con patrimonio, entendiéndose este último como el recurso más costoso dentro de la financiación de una compañía. Como es un tanto difícil en la práctica establecer exactamente cuáles son los activos financiados con recursos costosos, la manera más fácil de calcularlo es sumar el valor del patrimonio y de los pasivos con costo y, de acuerdo con la igualdad contable, el VCA corresponderá a dicho valor.

Cálculo del Costo de Capital (CK)

Para calcular el costo promedio ponderado de capital se toma el costo de cada uno de los pasivos costosos, así como también la tasa de interés de oportunidad (TÍO) esperada por los dueños, y cada uno de estos renglones se pondera por su respectiva participación dentro del total de recursos costosos.

Ciclo Operativo

Definición

Es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado, abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: Inventario y Cuentas por cobrar. Se mide en tiempo transcurrido, sumando la edad promedio de inventario y el periodo promedio de cobro. (Gitman y Zutter, 2012)

Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE)

Definición

Según los autores Morillo y Llamo, (2019). El ciclo de conversión de efectivo es “la cantidad de tiempo efectivo de una empresa que está atado en el capital de trabajo antes de que el dinero sea finalmente devuelto o cuando los clientes paguen por los productos o servicios prestados”.

Objetivo

El objetivo es buscar que el Ciclo de Conversión del Efectivo sea lo más corto posible, pues el estado ideal es que, sea cero “saludable” en el cual la entrada del efectivo por cobro sea igual a la salida del efectivo por pago, o en su defecto un modelo de negocio “negativo” en el que no se pagan proveedores hasta que la empresa recibe el efectivo como pago de los clientes. (Ramos y Sandoval, 2019)

Importancia

Maximizar el valor de una empresa y a su vez maximizar la ganancia de los socios o accionistas, que requiere de la administración eficientemente de los inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y estrategias para mantenerlo en los niveles acordes para la rentabilidad de estas. (Ramos y Sandoval, 2019).

La comprensión del ciclo de conversión del efectivo de empresa es crucial en la administración del capital de trabajo o administración financiera a corto plazo. El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones (Gitman y Zutter, 2012, p. 545).

Componentes del Ciclo de Conversión del Efectivo

Según el autor Ramos y Sandoval (2019) el CCE tiene tres componentes y se calcula de la siguiente manera:

CCE: Ciclo de Conversión del Efectivo

(=) **EPI:** Edad Promedio del Inventario

(+) **PPC:** Periodo Promedio de Cobro

(=) **CO:** Ciclo Operativo

(-) **PPP:** Periodo promedio de Pago

Calculo del Ciclo de Conversión del Efectivo

El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado. El ciclo operativo abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: inventario y cuentas por cobrar. Se mide en tiempo transcurrido, sumando la edad promedio de inventario (EPI) y el periodo promedio de cobro (PPC).

$$CO = EPI + PPC$$

El tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, medido en días, es el periodo promedio de pago (PPP). El ciclo operativo menos el periodo promedio de pago da como resultado el ciclo de Conversión del efectivo. La fórmula para calcular el ciclo de conversión del efectivo es:

$$CCE = CO - PPP$$

El ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales: 1. edad promedio del inventario, 2. periodo promedio de cobro y 3. periodo promedio de pago

Fórmula

$$CCE = EPI + PPC - PPP$$

$$\text{Edad Promedio del Inventario} = \frac{360}{\text{Costo de Ventas/ Inventarios}}$$

La edad promedio de inventario señala el tiempo que transcurre desde el momento de la compra de la materia prima, la elaboración del producto y posteriormente su venta, el objetivo es lograr la rotación del inventario tan rápido como sea posible.

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Anuales} / 365}$$

El periodo promedio de cobro es el plazo, en días, que tarda una empresa en cobrar a sus clientes las cuentas pendientes.

$$\text{Periodo Promedio de Pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras Anuales} / 365}$$

El periodo promedio de pago indica el número de días, que demora una empresa en pagar a sus proveedores.

Estándar del Ciclo de Conversión del Efectivo

De acuerdo a Ramos y Sandoval (2019) existen tres estándares los cuales son:

CCE Positivo

Se produce cuando el tiempo en el inventario y las cuentas por cobrar es mayor que el tiempo que se necesita para pagar a los proveedores, obligando a una compañía a contraer créditos en el sector financiero.

CCE Negativo

La compañía produce y cobra el efectivo a sus clientes en un período menor al que pagan a sus proveedores.

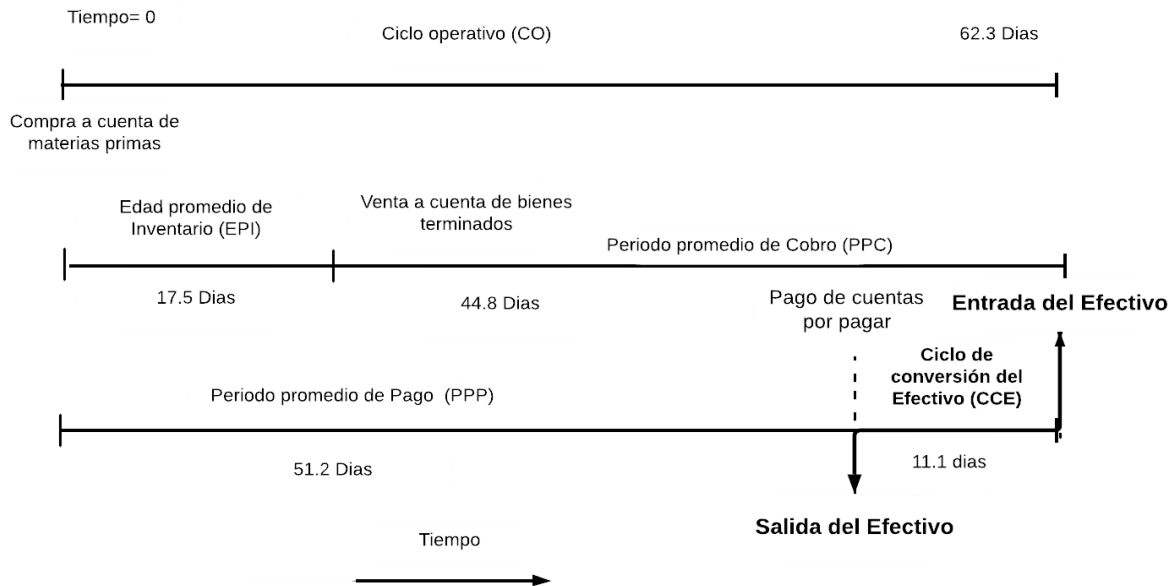
CCC igual a Cero

La compañía paga a sus proveedores el mismo día que cobra las ventas, en estos casos no es necesaria la inversión, porque se encuentra financiada totalmente por sus proveedores.

Representación Gráfica del Ciclo de Conversión del Efectivo

Figura 4

Ciclo de Conversión del Efectivo



Nota. Adaptado de Principios de Administración Financiera (p. 548), por Gitman y Zutter, 2012, Pearson Educación.

Informe de Análisis Financiero

Definición

Según Gitman y Zutter (2012). “Toda corporación da diversos usos a los registros e informes estandarizados de sus actividades financieras. Se deben elaborar periódicamente informes para los organismos reguladores, los acreedores, los dueños y la administración”

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido en la aplicación de la metodología del análisis financiero con el fin de informar a los propietarios de la empresa sobre los cambios obtenidos en el análisis a los estados financieros.

Importancia

La carta de informe de análisis financiero no solo es importante para los administradores de la empresa y propietarios de la misma, sino también para los directivos, ya que mediante este informe la entidad demuestra: solvencia, liquidez, capacidad de endeudamiento, rentabilidad

financiera y así tomar decisiones encaminadas a mejorar la gestión financiera de la institución. (Tillaguango, 2018).

Características

Según Tillaguango, (2018) las características son las siguientes:

Fidedigna. - Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán estar bajo el imperio de las normas establecidas, ya sea, en el Reglamento Interno, Código de Comercio, Principios Generalmente de Contabilidad, entre otros.

Claro y Sencillo. - El informe debe ser redactado de manera que sea entendible para todos sus lectores y no solo por quienes conocen el sistema contable.

Funcional. - Que los estados financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso.

Estructura del Informe Financiero

Encabezado

- El nombre de la entidad
- Denominación del Informe
- Estados Financieros que se van analizar con su respectivo periodo.

Antecedentes

- Breve descripción de las actividades que realiza la empresa,
- Mencionar los Estados Financieros brindados por la empresa.
- Mención y alcance del trabajo realizado.
- Objetivos del Informe
- Resumen del Análisis Financiero
- Detallar de manera clara y concisa cuales han sido los resultados obtenidos.

Conclusiones y Recomendaciones

- Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la entidad para solucionar los problemas que se estén presentando.
- Se debe incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la empresa.

Cierre

- Incluir el nombre o los nombres de las personas que realizaron el informe y el cargo que ocupan dentro de la empresa. (Jimenez, 2022)

5. Metodología

Métodos

Científico

Este método fue la base de la investigación, es decir, se lo utilizó desde la recopilación de información bibliográfica con la finalidad de fundamentar los temas empleados en el trabajo investigativo como el análisis financiero para lograr la organización, sistematización y expresión de conocimientos, lo cual se vincula con la parte práctica de la investigación objeto de estudio, con el propósito de que la información presentada contribuya al desarrollo de la empresa.

Deductivo

Se utilizó para jerarquizar la información bibliográfica obtenida de esta investigación partiendo desde las definiciones general hasta llegar a las definiciones específicas, en la teoría se inició desde la definición de una empresa hasta lo específico como son las técnicas del análisis financiero e indicadores establecidos por algunos autores, mientras que en la práctica permitió conocer la estructura económica-financiera de la empresa desde un grupo hasta los subgrupos y cuentas específicas de los estados financieros analizados.

Inductivo

Se lo empleó para la obtención de resultados más específicos, analizando los datos que consta en los estados financieros de la empresa, los cuales muestran los hechos económicos que se han realizado con el propósito de analizar e interpretar la información financiera mediante la aplicación de los indicadores financieros que demostraron el nivel de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad que tiene la empresa. Con el propósito de emitir conclusiones generales.

Analítico

Se empleó para analizar e interpretar los resultados obtenidos en la aplicación del análisis vertical y análisis horizontal, de forma minuciosa los mismos que sirvieron para determinar las causas o efectos para el incremento, disminución o variaciones de cada cuenta en los dos periodos analizados, así mismo contribuyó a evaluar el desempeño que la empresa comercial por medio de los indicadores financieros.

Sintético

Facilitó la comprensión de los resultados obtenidos luego de la aplicación del análisis financiero a la empresa, así mismo se utilizó para redactar el resumen del presente trabajo de forma breve el contenido del mismo, introducción y el informe financiero, el cual contiene los aspectos

importantes del trabajo realizado priorizando las conclusiones y recomendaciones que se deben tener en cuenta por parte de la empresa.

Matemático

Sirvió al momento de realizar los diferentes cálculos y operaciones aritméticas para determinar porcentajes, incrementos y disminuciones de las cuentas que tuvieron variaciones significativas de un periodo a otro mediante la aplicación del Análisis Vertical y Horizontal, Indicadores Financieros, Sistema Dupont, Valor Económico Agregado y el Ciclo de Conversión del Efectivo con el propósito de obtener resultados cuantitativos que faciliten la interpretación económica de la empresa objeto de estudio.

Técnicas

Observación

Se utilizó para tener una visión general de la empresa, conocer la estructura orgánica y funcional, así como examinar la situación económica y financiera en la que se encontraba la empresa durante los periodos analizados dentro de esta investigación.

Entrevista

Se estableció un diálogo con el propietario y la contadora de la empresa objeto de estudio con el propósito de obtener información oportuna en relación a la administración de los recursos económicos-financieros de la empresa.

6. Resultados

Contexto Empresarial

La empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción ubicada en la ciudad de Catamayo inició con la noción de un joven audaz que buscaba retomar el prestigio que le dejó su abuelo el cual fue, un importante comerciante dentro de la ciudad, es por ello que luego de haber culminado sus estudios en la Universidad Nacional de Loja, emprendió en tal importante actividad como es el comercio.

El Ing. Juan Alejandro Altamirano gracias a su esfuerzo, constancia y perseverancia hoy en día ha logrado constituir una prestigiosa e importante empresa de materiales de construcción, la cual inicio sus actividades en el año 2001, denominada comercialmente como “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” que pertenece al Régimen General Obligada a llevar Contabilidad inscrita con el siguiente número de RUC 1103601082001, se encuentra ubicada en el ciudad de Catamayo en las calles Av. Eliseo Arias Carrión y 24 de Mayo esquina.

Actualmente la empresa dedicada a la venta de diferentes productos tales como materiales de construcción, artículos de ferretería, equipos y materiales de fontanería y calefacción, etc. tiene una categoría según la MI PYMES como una empresa mediana por sus ventas superiores a USD \$1'000.001 contando con personal entre 10 a 49 trabajadores.

Misión

Ofrecer una amplia gama de productos y materiales de construcción de la mejor calidad para el mejoramiento del hogar acorde a sus necesidades, con los mejores precios del mercado, si deseas construir visita Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción.

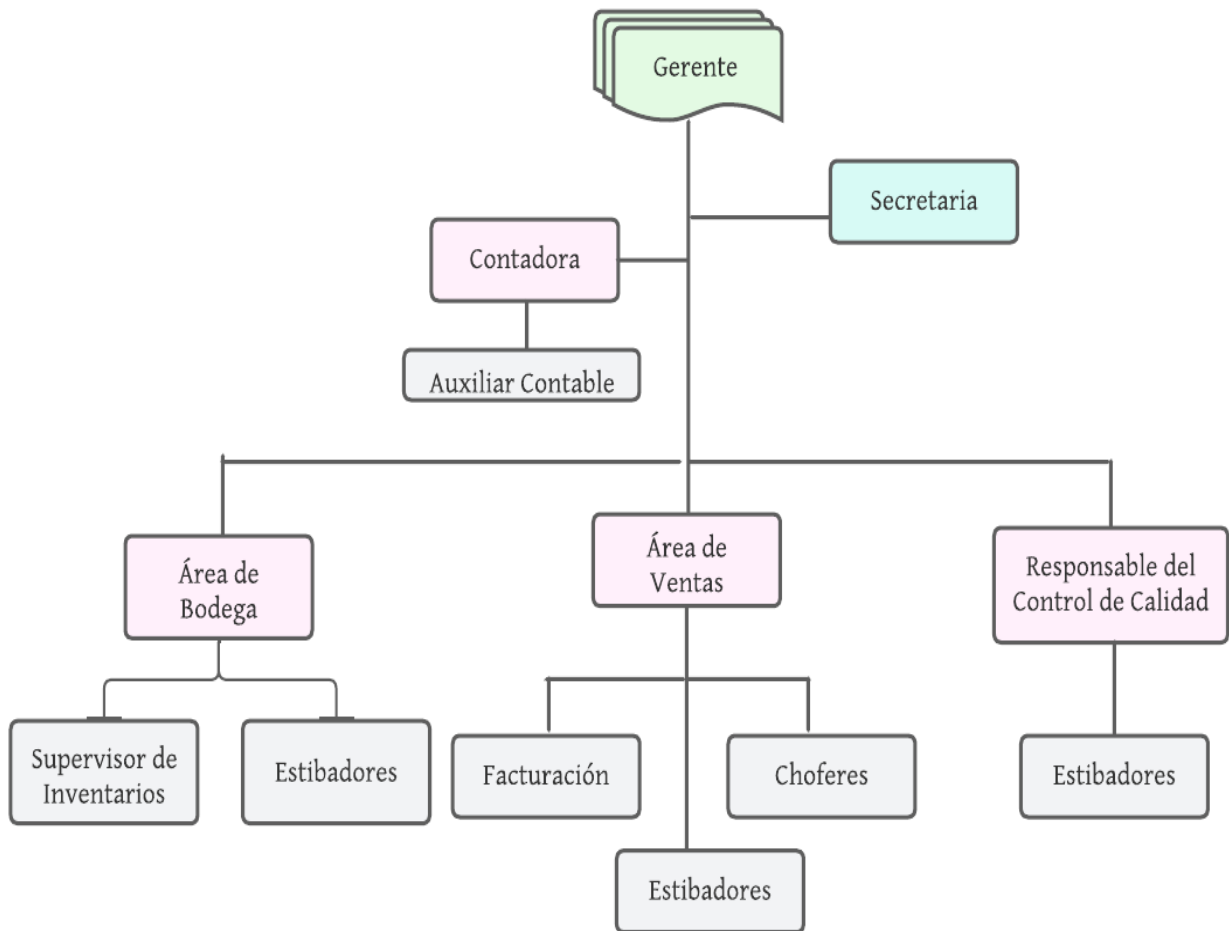
Visión

Poseer un prestigioso reconocimiento nacional y ser líderes al momento de adquirir los materiales de construcción para su vivienda.

Base Legal


- Constitución de la República del Ecuador.
- Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.
- Ley de Seguridad Social.
- Código de Trabajo.
- Código de Comercio.
- Ordenanzas Municipales.

Organigrama Estructural



Nota: Organigrama diseñado de acuerdo a las actividades de la empresa.


**Adecuación de los Estados Financieros Según la NIC 1 para realizar el Análisis Estructural
de los Estados Financieros 2020-2021**

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro RUC: 1103601082001 Estado de Situación Financiera Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2020		
1.	ACTIVOS	1.073.061,58
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	856.286,31
1.01.01.	Efectivo y equivalentes al Efectivo	125.269,12
1.01.01.01.	Caja General	638,39
1.01.01.03.	Bancos	124.630,73
1.01.02.	Activos Financieros	59.548,54
1.01.02.05.	Documentos y Cuentas por Cobrar	59.548,54
1.01.03.	Inventarios	645.410,07
1.01.03.06.	Inventario de prod. Terminados y mercadería en Ali.	645.410,07
1.01.04.	Servicios y Otros pagos por Anticipado	6.545,95
1.01.04.03.	Anticipo a Proveedores	6.545,95
1.01.05.	Activos por Impuestos Corrientes	19.512,63
1.01.05.02	Crédito Tributario a favor de la Empresa	4.327,88
1.01.05.03.	Anticipo Impuesto a la Renta	15.184,75
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	216.775,27
1.02.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	371.679,92
1.02.01.03.	Terrenos	114.085,65
1.02.01.03.01	Terrenos	114.085,65
1.02.01.04.	Inmuebles	94.424,32
1.02.01.04.01	Edificios	94.424,32
1.02.01.05.	Muebles y Enseres	8.408,11
1.02.01.05.01	Muebles y Enseres	8.408,11
1.02.01.06.	Maquinaria y Equipo	24.646,90
1.02.01.06.01	Maquinaria y Equipo	24.646,90
1.02.01.08.	Equipo Computación- Software	3.226,36
1.02.01.08.01	Equipos de Computación	1.083,67
1.02.01.08.03	Equipo de Oficina	2.142,69
1.02.01.09	Vehículos, Equip. de transporte y Equip. Camioneros	126.888,58
1.02.01.09.01	Vehículos	126.888,58
1.02.01.12	- Depreciación Acumulada Planta y Equi.	154.904,65
2.	PASIVO	655.230,79
2.01.	PASIVOS CORRIENTES	192.513,70
2.01.03.	Cuentas y Documentos por Pagar	
2.01.03.01	Locales	123.295,29
2.01.03.01.01	Cuentas por Pagar Proveedores	107.130,54
2.01.03.01.02	Cheques por Pagar	16.164,75


Altamirano Villavicencio Juan Alejandro**RUC: 1103601082001****Estado de Situación Financiera****Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2020**

2.01.04.	Obligaciones con Instituciones Financieras	27.026,98	
2.01.04.01	Locales	27.026,98	
2.01.04.01.01	Préstamo Coop. Ahorro y Crédito Catamayo Ltda.	14.522,02	
2.01.04.01.02	Préstamo Línea Empresarial Construmercado Disensa	12.504,96	
2.01.06.	Porción Corriente de Obligaciones emitidas	30.800,60	
2.01.06.01	Cheques Girados y no Cobrados	30.800,60	
2.01.07.	Otras Obligaciones Corrientes	7.891,56	
2.01.01.01.22	Retenciones Liquidadas por Pagar	1.919,50	
2.01.01.01.24	IVA Líquido Mensual por Pagar	5.972,06	
2.01.07.03.	Con el IESS	833,35	
2.01.07.03.01	Aporte Patronal Por Pagar	379,99	
2.01.07.03.02	Aportes Individuales por Pagar 9,45%	383,55	
2.01.07.03.05	Fondos de Reserva Por pagar	69,81	
2.01.07.04.	Por beneficios de Ley a Empleados	2.665,92	
2.01.07.04.01	Sueldos o Salarios por pagar	2.665,92	
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE	462.717,09	
2.02.03	Obligaciones con Instituciones Financieras		
2.02.03.01	Locales	462.717,09	
2.02.03.01.01	Préstamo Banco de Loja	254.791,05	
2.02.03.01.03	Préstamo Banco de Guayaquil	207.926,04	
3.	PATRIMONIO		417.830,79
3.01	CAPITAL	327.506,36	
3.01.01	Patrimonio Neto	327.506,36	
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	90.324,43	
3.07.01.	Ganancia neta del Ejercicio	90.324,43	
3.07.01.01	Resultado del Ejercicio (Utilidad)	90.324,43	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		1.073.061,58

**Adecuación de los Estados Financieros Según la NIC 1 para realizar el Análisis Estructural
de los Estados Financieros 2020-2021**

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro RUC: 1103601082001 Estado de Resultados Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2020		
4.	INGRESOS	1.176.349,77
	INGRESOS DE ACTIVIDADES	
4.1.	ORDINARIAS	1.171.307,14
4.1.01.	Venta de Bienes	1.211.558,22
4.1.10.	(-) Descuento en Ventas	- 138,90
4.1.11.	(-) Devoluciones en Ventas	- 40.112,18
4.3.	INGRESOS NO OPERACIONALES	5.042,63
4.3.02.	Intereses Financieros	2.869,89
4.3.05	Otras Rentas	2.172,74
5.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	
5.1.	Costo de Ventas y de Producción	873.366,32
5.1.01	Materiales Usados o Productos Vendidos	873.366,32
5.2	GASTOS	212.659,02
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	174.221,03
5.2.02.01.	Sueldos Salarios y demás Remuneraciones	34.163,84
5.2.02.02.	Aportes a la Seguridad Social	6.624,05
5.2.02.03.	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	5.826,89
5.2.02.04.	Gasto Planes de Beneficios a Empleados	10.470,94
5.2.02.05.	Honorarios Comisiones y Dietas a personal	2.728,57
5.2.02.06.	Gastos de Viajes	7.374,82
5.2.02.07.	Combustible	30.325,85
5.2.02.08.	Mantenimiento y Reparaciones	28.177,08
5.2.02.15.	Transporte	11.302,75
5.2.02.16.	Gastos de Gestión	259,22
5.2.02.17.	Promoción y Publicidad	173,76
5.2.02.18.	Agua, Energía, Luz y telecomunicaciones	4.228,24
5.2.02.19.	Notarios y Registradores de la Propiedad	785,75
5.2.02.20.	Impuestos	3.365,65
5.2.02.28.	Otros Gastos	28.413,62
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	38.437,99
5.2.03.01.	Intereses	33.344,75
5.2.03.02.	Comisiones	5.093,24
3.07.01.01	RESULTADO DEL EJERCICIO (UTILIDAD)	90.324,43

**Adecuación de los Estados Financieros Según la NIC 1 para realizar el Análisis Estructural
de los Estados Financieros 2020-2021**

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro RUC: 1103601082001 Estado de Situación Financiera Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2021		
1.	ACTIVOS	1.337.366,58
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	1.021.534,66
1.01.01.	Efectivo y equivalentes al Efectivo	120.728,56
1.01.01.01.	Caja General	12.689,49
1.01.01.03.	Bancos	108.039,07
1.01.02.	Activos Financieros	27.319,43
1.01.02.05.	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	24.732,42
1.01.02.06.	Cuentas por Cobrar Empleados	1.521,25
1.01.02.08.	Otros Documentos y Cuentas por Cobrar	1.065,76
1.01.03.	Inventarios	847.348,25
1.01.03.06.	Inventario de prod. Terminados y mercadería en Ali.	847.348,25
1.01.04.	Servicios y Otros Pagos por Anticipado	9.629,29
1.01.04.03.	Anticipo a Proveedores	9.629,29
1.01.05.	Activos por Impuestos Corrientes	16.509,13
1.01.05.02	Crédito Tributario a favor de la Empresa	9.283,45
1.01.05.03.	Anticipo Impuesto a la Renta	7.225,68
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	315.831,92
1.02.01	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	552.363,66
1.02.01.03.	Terrenos	229.585,65
1.02.01.03.01	Terrenos	229.585,65
1.02.01.04.	Inmuebles	102.804,49
1.02.01.04.01	Edificios	94.424,32
1.02.01.04.02	Construcciones en Proceso	8.380,17
1.02.01.05.	Muebles y Enseres	8.408,11
1.02.01.05.01	Muebles y Enseres	8.408,11
1.02.01.06.	Maquinaria y Equipo	24.646,90
1.02.01.06.01	Maquinaria y Equipo	24.646,90
1.02.01.08.	Equipo Computación- Software	3.226,36
1.02.01.08.01	Equipos de Computación	1.083,67
1.02.01.08.03	Equipo de Oficina	2.142,69
1.02.01.09	Vehiculos Equip. de transporte y Equip. Camioneros	183.692,15
1.02.01.09.01	Vehículos	183.692,15
1.02.01.12	- Depreciación Acumulada Planta y Equi.	236.531,74
2.	PASIVO	551.181,43
2.01.	PASIVOS CORRIENTES	138.559,59

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro

RUC: 1103601082001


Estado de Situación Financiera

Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2021



2.01.03.	Cuentas y Documentos por Pagar		
2.01.03.01.01	Cuentas por pagar Proveedores	68.913,41	
2.01.03.01.02	Cheques por pagar		
2.01.04.	Obligaciones con Instituciones Financieras	19.900,70	
2.01.04.01	Locales	19.900,70	
2.01.04.01.01	Préstamo Coop. Ahorro y Crédito Catamayo Ltda.	19.900,70	
2.01.06.	Porción Corriente de Obligaciones emitidas	38.021,03	
2.01.06.01	Cheques Girados y no Cobrados	38.021,03	
2.01.07.	Otras Obligaciones Corrientes	8.992,76	
2.01.07.01.	Con la Administración Tributaria	6.900,39	
2.01.01.01.22	Retenciones Renta por Pagar	1.624,97	
2.01.01.01.23	Retenciones de IVA por Pagar	764,43	
2.01.01.01.24	IVA Liquidas Mensual por Pagar	600,30	
2.01.01.01.25	IVA en Ventas a crédito por liquidar prox, mes	3.910,69	
2.01.07.03.	Con el IESS	642,84	
2.01.07.03.01	Aporte Patronal Por Pagar	292,57	
2.01.07.03.02	Aportes Individuales por Pagar 9,45%	315,56	
2.01.07.03.05	Fondos de Reserva Por pagar	34,71	
2.01.07.04.	Por beneficios de Ley a Empleados	1.449,53	
2.01.07.04.01	Sueldos o Salarios por pagar	1.449,53	
2.01.10.	Anticipo de Clientes	2.731,69	
2.01.10.01	Anticipo Clientes	2.731,69	
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE	412.621,84	
2.02.03	Obligaciones con Instituciones Financieras		
2.02.03.01	Locales	412.621,84	
2.02.03.01.01	Préstamo Banco de Loja	173.321,58	
2.02.03.01.03	Préstamo Banco de Guayaquil	144.972,69	
2.02.03.01.04	Préstamo Coopmego 0030077623	94.327,57	
3.	PATRIMONIO		786.185,15
3.01	CAPITAL	644.889,70	
3.01.01	Patrimonio Neto	644.889,70	
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.07.01.	Ganancia neta del Ejercicio	141.295,45	
3.07.01.01	Resultado del Ejercicio (Utilidad)	141.295,45	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		1.337.366,58

**Adecuación de los Estados Financieros Según la NIC 1 para realizar el Análisis Estructural
de los Estados Financieros 2020-2021**

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro RUC: 1103601082001 Estado de Resultados Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2021		
4.	INGRESOS	<u>1.126.421,67</u>
	INGRESOS DE ACTIVIDADES	
4.1.	ORDINARIAS	1.122.111,62
4.1.01.	Venta de Bienes	1.167.750,17
4.1.11.	(-) Devoluciones en Ventas	- 45.638,55
4.3.	INGRESOS NO OPERACIONALES	4.310,05
4.3.02.	Intereses Financieros	2.363,63
4.3.05	Otras Rentas	1.946,42
5.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	<u>985.126,22</u>
5.1.	Costo de Ventas y Producción	728.537,01
5.1.01	Materiales Usados o Productos Vendidos	728.537,01
5.2	GASTOS	256.589,21
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	194.261,36
5.2.02.01.	Sueldos salarios y demás Remuneraciones	32.176,14
5.2.02.02.	Aportes a la Seguridad Social	6.285,77
5.2.02.03.	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	6.885,22
5.2.02.05.	Honorarios Comisiones y Dietas a personal	1.825,71
5.2.02.06.	Gastos de Viajes	3.881,70
5.2.02.07.	Combustible	7.389,90
5.2.02.08.	Mantenimiento y Reparaciones	47.327,55
5.2.02.15.	Transporte	20.730,96
5.2.02.16.	Gastos de Gestión	18,00
5.2.02.17.	Promoción y Publicidad	423,19
5.2.02.18.	Agua, Energía, Luz y telecomunicaciones	4.706,65
5.2.02.19.	Notarios y Registradores de la Propiedad	510,71
5.2.02.20.	Impuestos	10.402,28
5.2.02.21.	Gastos Depreciación	20.539,94
5.2.02.28.	Otros Gastos	31.157,64
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	62.327,85
5.2.03.01.	Intereses	56.593,59
5.2.03.02.	Comisiones	5.734,26
3.07.01.01	RESULTADO DEL EJERCICIO (UTILIDAD)	<u>141.295,45</u>

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera 2020

Tabla 5

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera 2020

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro				
RUC: 1103601082001				
Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera				
Al 31 de Diciembre del 2020				
Código	Cuenta	Cantidad	Rubro	Grupo
1	ACTIVO			
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	856.286,31		
1.01.01.	Efectivo y equivalentes al Efectivo	125.269,12	14,63%	11,67%
1.01.01.01.	Caja General	638,39	0,07%	0,06%
1.01.01.03.	Bancos	124.630,73	14,55%	11,61%
1.01.02	Activos Financieros	59.548,54	6,95%	5,55%
1.01.02.05.	Documentos y Cuentas por Cobrar	59.548,54		
1.01.03.	Inventarios	645.410,07	75,37%	60,15%
1.01.03.06.	Inventario de prod. Terminados y mercadería en Ali.	645.410,07		
1.01.04.	Servicios y Otros pagos por Anticipado	6.545,95	0,76%	0,61%
1.01.04.03.	Anticipo a Proveedores	6.545,95		
1.01.05.	Activos por Impuestos Corrientes	19.512,63	2,28%	1,82%
1.01.05.02	Crédito tributario a favor de la empresa	4.327,88	0,51%	0,40%
1.01.05.03.	Anticipo Impuesto a la renta	15.184,75	1,77%	1,42%
	Total del Activo Corriente	856.286,31	100,00%	79,80%
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.02.01	Propiedad planta y equipo	371.679,92		
1.02.01.03.	Terrenos	114.085,65	52,63%	10,63%
1.02.01.03.01	Terrenos	114.085,65		
1.02.01.04.	Inmuebles	94.424,32	43,56%	8,80%
1.02.01.04.01	Edificios	94.424,32		
1.02.01.05.	Muebles y Enseres	8.408,11	3,88%	0,78%
1.02.01.05.01	Muebles y Enseres	8.408,11		
1.02.01.06.	Maquinaria y Equipo	24.646,90	11,37%	2,30%
1.02.01.06.01	Maquinaria y Equipo	24.646,90		
1.02.01.08.	Equipo computación- Software	3.226,36	1,49%	0,30%
1.02.01.08.01	Equipos de computación	1.083,67	0,50%	0,10%
1.02.01.08.03	Equipo de oficina	2.142,69	0,99%	0,20%

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro
RUC: 1103601082001
Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2020



Código	Cuenta	Cantidad	Rubro	Grupo
1.02.01.09	Vehiculos, equipos de transporte y equipos Camioneros	126.888,58	58,53%	11,82%
1.02.01.09.01	Vehículos	126.888,58		11,82%
1.02.01.12	-Depreciación Acumulada Planta y Equi.	154.904,65	-71,46%	14,44%
	Total del Activo no Corriente	216.775,27	100,00%	20,20%
	TOTAL DE ACTIVO	1.073.061,58		100,00%
2.	PASIVO			
2.01.	PASIVOS CORRIENTES			
2.01.03.	Cuentas y Documentos por Pagar	123.295,29	64,04%	11,49%
2.01.03.01	Locales			
2.01.03.01.01	Cuentas por pagar Proveedores	107.130,54	55,65%	9,98%
2.01.03.01.02	Cheques por pagar	16.164,75	8,40%	1,51%
2.01.04.	Obli con Instituciones Financieras	27.026,98	14,04%	2,52%
2.01.04.01	Locales	27.026,98		
2.01.04.01.01	Préstamo Coop. Ahorro y Crédito Catamayo Ltda.	14.522,02	7,54%	1,35%
2.01.04.01.02	Préstamo Línea Empresarial Construmercado Disensa	12.504,96	6,50%	1,17%
2.01.06.	Porción Corriente de Oblig. Emi.	30.800,60	16,00%	2,87%
2.01.06.01	Cheques Girados y no Cobrados			
2.01.07.	Otras Obligaciones Corrientes	11.390,83	5,92%	1,06%
2.01.01.01.22	Retenciones Liquidadas por Pagar	1.919,50	1,00%	0,18%
2.01.01.01.24	IVA Liquidadas Mensual por Pagar	5.972,06	3,10%	0,56%
2.01.07.03.	Con el IEISS	833,35	0,43%	0,08%
2.01.07.03.01	Aporte Patronal Por Pagar	379,99	0,20%	0,04%
2.01.07.03.02	Aportes Individuales por Pagar 9,45%	383,55	0,20%	0,04%
2.01.07.03.05	Fondos de Reserva Por pagar	69,81	0,04%	0,01%
2.01.07.04.	Por beneficios de Ley a Empleados.	2.665,92	1,38%	0,25%
2.01.07.04.01	Sueldos o Salarios por pagar			
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	192.513,70	100,00%	17,94%
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE	462.717,09		
2.02.03	Obligaciones con Instituciones Fin.			
2.02.03.01	Locales	462.717,09	100,00%	43,12%

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro
RUC: 1103601082001

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2020



Código	Cuenta	Cantidad	Rubro	Grupo
2.02.03.01.01	Préstamo Banco de Loja	254.79,05	55,06%	23,74%
2.02.03.01.03	Préstamo Banco de Guayaquil	207.926,04	44,94%	19,38%
	Total Pasivo no Corriente	462.717,09	100,00%	43,12%
3.01	TOTAL PASIVO	655.230,79		61,06%
3.01	PATRIMONIO			
	CAPITAL	327.506,36	78,38%	30,52%
3.01.01	Patrimonio Neto	327.506,36		
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	90.324,43		
3.07.01.	Ganancia neta del Ejercicio	90.324,43	21,62%	8,42%
3.07.01.01	Resultado del Ejercicio (Utilidad)	90.324,43		
	TOTAL PATRIMONIO NETO	417.830,79	100,00%	38,94%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.073.061,58		100,00%

Nota. Estado de Situación Financiera de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano materiales de Construcción” Año 2020.

Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”
Estructura Financiera al Estado de Situación Financiera
Análisis Vertical Periodo 2020

Tabla 6

Estructura Financiera de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020

Estructura Financiera de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2020	
Activo	Pasivo y Patrimonio
Activo Corriente \$856.286,31 79,80%	Pasivo Corriente \$192.513,70 (17,94%)
	Pasivo no Corriente \$462.717,09 43,12%
Activo no Corriente \$216.775,27 20,20%	Patrimonio \$417.830,79 38,94%
Total Activo \$1.073.061,58 100%	Total Pasivo y Patrimonio \$1.073.061,58 100%

Nota. Datos del Analisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” Año 2020.

Interpretación

La estructura financiera de la empresa Juan Alejandro Altamirano en el año 2020, detalla que el total del activo es de \$1.073.061,58 dólares, el mismo que está compuesto por el activo corriente de \$856.286,31 dólares que representa un porcentaje del 79,80% del cual la mayoría de este grupo se centra en la cuenta de inventarios que se mantienen en stock consecuencia de la actividad principal de la empresa que es la compra venta de productos terminados, el activo no corriente con un valor de \$216.775,27 dólares correspondiente a 20,20% respectivamente de total

del activo, evidenciado así que, la empresa cuenta con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones y mantenerse en un entorno económico saludable, ya que la mayor parte son activos corrientes que benefician a la empresa.

De acuerdo a la estructura financiera el total del pasivo corriente tiene un valor de \$192.513,70 equivalente a 17,94%, en el pasivo no corriente se evidencia la cantidad de \$462.717,09 correspondiente al 43.12%, finalmente cuenta con un patrimonio neto de \$417.830,79 dólares, equivalente al 38,94%, por lo tanto, el total del pasivo y patrimonio es de \$1.073.061,58 dólares equivalente al 100%, evidenciando un pasivo no corriente elevado debido a las obligaciones a corto y a largo plazo con instituciones financieras como son la Cooperativa de Ahorro y Crédito Catamayo, Cooperativa de ahorro y crédito Coopmego, línea Empresarial Construmercado (Disensa), Banco de Guayaquil y Banco de Loja, mismos que se adquieren con el propósito de cumplir con las actividades que realiza la empresa, así como para la compra de diferentes productos y materiales para la venta, otro factor que influyó en los resultados fue la pandemia causada por el COVID-19, lo cual provocó que las ventas dentro de la empresa disminuyeran así como el cobro de las deudas pendientes reduciendo la rentabilidad y provocando un desequilibrio económico sobre todo en este periodo.

Activo Corriente

Tabla 7

Estructura del Activo Corriente de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020

Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales De Construcción"		
Activo Corriente de la Empresa Año 2020		
Rubro	Valor	% Grupo
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	125.269,31	14,63%
Activos Financieros	59.548,54	6,95%
Inventarios	645.410,07	75,37%
Servicios y Otros Pagos por Anticipado	6.545,95	0,76%
Activos por Impuestos Corrientes	19.512,63	2,28%
Total Activo Corriente	856.286,31	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera, período 2020.

Interpretación

De los resultados obtenidos en el análisis vertical del año 2020 se evidencia que el activo corriente de la empresa lo componen los siguientes subcuentas: Efectivo y equivalentes del

Efectivo con un valor de \$125.269,12 equivalente a 14,63%, la cuenta con mayor representatividad es la cuenta de Bancos con un valor de \$124.630.73, lo que significa que la mayor parte del efectivo reposa en otras entidades financieras, recursos que están seguros y que a su vez generan un rendimiento financiero favorable para la empresa, seguidamente se encuentran la subcuenta Activos Financieros con una suma de \$59.548,54 y un valor porcentual de 6,95%, que hace referencia a los documentos y cuentas por cobrar que se esperan recuperar en un periodo determinado, para el bienestar económico de la empresa, la cuenta de los Inventarios es la más significativa dentro de este grupo con un total de \$645.410,07 correspondiente al 75,37%, debido a la actividad de la empresa que es la comercialización de diferentes productos, esto revela que mantiene suficiente mercadería en stock para hacer frente a la demanda de sus clientes y desarrollar su actividad comercial con normalidad, sin embargo este resultado es favorable considerando que los inventarios roten tan pronto como sean posibles para evitar mantener activos improductivos, ya que sería un factor negativo para las finanzas de la empresa.

Activo no Corriente

Tabla 8

Estructura del Activo no Corriente de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020

Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales De Construcción"		
Activo no Corriente de la Empresa Año 2020		
Cuentas	Valor	% Grupo
Terrenos	114.085,65	52,63%
Inmuebles	94.424,32	43,56%
Muebles y Enseres	8.408,11	3,88%
Maquinaria y Equipo	24.646,90	11,37%
Equipo de Computación-Software	3.226,36	1,49%
Vehículos eq. De transporte y eq. Cami.	126.888,58	58,53%
Depreciación acumulada de propiedad. Planta y equipo	154.904,65	-71,46%
Total Activo No Corriente	216.775,27	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera, período 2020.

Interpretación

El Activo no Corriente en el año 2020 muestra un valor total de \$216.775,27 equivalente al 20,20%, del total del activo que tiene la empresa para desarrollar sus operaciones de forma eficiente

y de acuerdo a la actividad que desarrolla la empresa, se encuentra estructurado de la siguiente manera; la cuenta de Terrenos con una suma de \$114.085,65 correspondiente al 52,63% que hace referencia a los terrenos donde se encuentra el edificio que tiene la empresa para desarrollar su actividad económica, la cuenta de Inmuebles con un valor de \$94.424,32 y un valor porcentual de 43.56% que corresponde al edificio donde se almacena la mercadería que se adquiere, seguidamente la cuenta de Maquinaria y Equipo con un total de \$24.646,90 correspondiente al 11,37%, que de igual forma se utiliza para facilitar el proceso de sus operaciones, es decir el acceso y movilización de productos dentro y fuera de la empresa, la cuenta de vehículos es la más significativa con un valor de \$126.888,58 equivalente al 58,53% debido a la actividad de la empresa que la compra, el traslado de materiales a la bodega y el traslado de productos a los clientes. Finalmente, la cuenta de las Depreciaciones Acumuladas con un total de 154.904,65 valor porcentual de -71,46% consecuencia del desgaste anual que con llevan los activos fijos de la empresa con el paso del tiempo o por haber cumplido sus años de vida útil.

Estructura del Pasivo 2020

Pasivo Corriente

Tabla 9

Estructura del Pasivo corriente de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020

Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"		
Pasivo Corriente de la Empresa Año 2020		
Rubro	Valor	% Grupo
Cuentas y Documentos por Pagar	123.295,29	64,04%
Obligaciones con institu. Financieras	27.026,98	14,04%
Porción corriente de Obligaciones Emitidas	30.800,60	16,00%
Otras Obligaciones Corrientes	11.390,83	5,92%
Total Pasivo Corriente	192.513,70	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera, período 2020.

Interpretación

De acuerdo a los datos obtenidos del análisis vertical en el año 2020 se evidencia que el pasivo corriente tiene un valor de \$192.513,70; dentro del cual el rubro más significativo es cuentas y documentos por pagar con el valor de \$123.295,29 correspondiente al 64,04% así pues lo comprende en su mayor parte las Cuenta por Pagar a los proveedores con el 55,65%, producto de

las obligaciones a corto plazo que la empresa mantiene pendiente con terceros debido a la actividad principal de la empresa que es la compra-venta de productos, el rubro de Obligaciones con Instituciones Financieras con el valor de \$27.026,98 equivalente al 14,04%, puesto que, la empresa solicitó dos líneas de crédito a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Catamayo y la línea Empresarial Construmercado (Disensa) para el desarrollo de sus actividades, esta última con la finalidad de adquirir nuevos productos y materiales para la venta.

En el rubro Porción Corriente de Obligaciones Emitidas se encuentra la cuenta de cheques cobrados y no girados con un valor de \$30.800,60 correspondiente al 16,00%, hace referencia a los cheques que ya han sido girados, pero aún no se ha efectuado el cobro, en el rubro Otras Obligaciones Corrientes con un valor de 11.930,83 en donde intervienen la cuenta de retenciones e IVA líquido por pagar con una suma de \$ 7.891,56 equivalente al 4,10%, las obligaciones con el IESS con un valor de \$833,35 correspondiente al 0,43% siendo obligaciones de la empresa a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Finalmente, la cuenta Beneficios de Ley a Empleados con un valor de \$2.665,92 y un valor porcentual de 1,38%, que registra las obligaciones ocasionados por los sueldos y salarios del personal que labora en la empresa, siendo esto un conjunto de obligaciones y deudas a corto plazo que debe hacer frente la empresa.

Pasivo no Corriente 2020

Tabla 10

Estructura del Pasivo no Corriente de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020

Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"		
Pasivo no Corriente de la Empresa Año 2020		
Rubro	Valor	% Grupo
Pasivo no Corriente		
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	435.717,09	100%
Total Pasivo No Corriente	\$462.717,09	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera, período 2020.

Interpretación

De acuerdo al Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la empresa en el año 2020 se muestra que el rubro del Pasivo no Corriente se maneja una sola cuenta que es la de Obligaciones con Instituciones locales con un valor de \$462.717,09 y por ende un valor porcentual del 100%, que hace referencia a las deudas y obligaciones que mantiene la empresa a largo plazo con dos instituciones financieras que son el Banco de Loja y el Banco de Guayaquil, esto con el propósito de financiar las necesidades de su actividad económica, por lo que se recomienda cancelar las deudas conforme sea posible y así evitar altos intereses por los créditos realizados.

Patrimonio

Tabla 11

Estructura del Patrimonio de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020

Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"		
Patrimonio de la Empresa Año 2020		
Patrimonio	Valor	%Grupo
Capital	327.506,36	78,38%
Resultados del Ejercicio	90.324,43	21,62%
Total Patrimonio	417.830,79	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera, período 2020.

Interpretación


El patrimonio de la empresa Juan Alejandro Altamirano en el año 2020 está compuesto por el Capital con un valor de \$327.506,36 que representa el 78.38% cantidad que representa el aporte por parte del dueño de la empresa para el inicio de sus operaciones en el siguiente periodo económico, y, la cuenta de Resultados del Ejercicio con un valor de \$90.324,43 correspondiente al 21,62%, que representa el monto después de realizar la conciliación al final del periodo, denotando así que ha generado una utilidad considerable, sin embargo esto no significa que sea favorable para la empresa de acuerdo al volumen de ventas que se han generado durante este período, debido a que los costos y gastos son elevados de tal forma que disminuyen la rentabilidad de la empresa, por ende es necesario controlar y disminuir mediante estrategias los costos y gastos que incurren dentro de la empresa.

Análisis Vertical al Estado de Resultados año 2020

Tabla 12

Análisis Vertical al Estado de Resultados 2020

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro RUC: 1103601082001 Análisis Vertical al Estado de Resultados Al 31 de Diciembre del 2020				
Código	Cuenta	Valor	Rubro	Grupo
4.	INGRESOS			
4.1.	Ingresos de Actividades Ordinarias	1.171.307,14		
4.1.01.	Venta de Bienes	1.211.558,22	103,44%	
4.1.10.	(-) Descuento en Ventas	- 138,90	-0,01%	
4.1.10.01	Descuento en ventas graban IVA %		0,00%	
4.1.11.	(-) Devoluciones en Ventas	- 40.112,18	-3,42%	
	Total Ingresos de Actividades Ordinarias	1.171.307,14	100,00%	99,57%
4.3.	Ingresos no Operacionales			
4.3.02.	Intereses Financieros	2.869,89	56,91%	
4.3.05	Otras Rentas	2.172,74	43,09%	
	Total Ingresos no Operacionales	5.042,63	100,00%	0,43%
	TOTAL DE INGRESOS	1.176.349,77		100%
5.	Costo de Venta y Producción			
5.1.	Costo de Ventas y Producción	873.366,32		
5.1.01	Materiales usados o productos vendidos	873.366,32	100,00%	74,24%
	TOTAL COSTO DE VENTAS	873.366,32	100,00%	74,24%
5.2	GASTOS			
5.2.02.	Gastos Administrativos			
5.2.02.01.	Sueldos salarios y demás remuneraciones	34.163,84	19,61%	
5.2.02.02.	Aportes a la Seguridad Social	6.624,05	3,80%	
5.2.02.03.	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	5.826,89	3,34%	
5.2.02.04.	Gasto Planes de Beneficios a Empleados	10.470,94	6,01%	
5.2.02.05.	Honorarios Comisiones y Dietas a Personal	2.728,57	1,57%	
5.2.02.06.	Gastos de Viajes	7.374,82	4,23%	
5.2.02.07.	Combustible	30.325,85	17,41%	
5.2.02.08.	Mantenimiento y Reparaciones	28.177,08	16,17%	
5.2.02.15.	Transporte	11.302,75	6,49%	
5.2.02.16.	Gastos de Gestión	259,22	0,15%	
5.2.02.17.	Promoción y Publicidad	173,76	0,10%	
5.2.02.18.	Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	4.228,24	2,43%	
5.2.02.19.	Notarios y Registradores de la Propiedad	785,75	0,45%	
5.2.02.20.	Impuestos	3.365,65	1,93%	
5.2.02.28.	Otros Gastos	28.413,62	16,31%	
	Total Gastos Administrativos	174.221,03	100,00%	14,81%

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro				
RUC: 1103601082001				
Análisis Vertical al Estado de Resultados				
Al 31 de Diciembre del 2020				
				
Código	Cuenta	Valor	Rubro	Grupo
5.2.03.	Gastos Financieros	38.437,99		
5.2.03.01.	Intereses	33.344,75	86,75%	
5.2.03.02.	Comisiones	5.093,24	13,25%	
	Total Gastos Financieros	38.437,99	100,00%	3,27%
	Total Gastos	212.659,02		18,08%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	1.086.025,34		92,32%
3.07.01.01	Resultado del Ejercicio (Utilidad)	90.324,43		7,68%

Nota: Esta tabla muestra el Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados, período 2020

Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”
Estructura Económica al Estado de Resultados
Análisis Vertical Periodo 2020

Tabla 13

Estructura Económica de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020

Estructura Económica de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2020	
Ingresos	Costos- Gastos y Utilidad
Ingresos de Actividades Ordinarias \$1.171.307,14 99,57%	Costo de Venta y Producción \$873.366,32 74,24%
	Gastos Administrativos y Financieros \$212.659,02 18,08%
Ingresos no Operacionales \$5.042,63 (0,43%)	Utilidad del Ejercicio Económico \$90.324,43 7,68%
Total Ingresos \$1.176.349,77 100%	Total \$1.176.349,77 100%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados, período 2020.

Interpretación

La estructura económica de la empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” está integrada por el grupo de Ingresos con un valor de \$1.176.349,77 correspondiente al 100%, el rubro más significativo es Ingresos de Actividades Ordinarias con un valor de \$1.171.307,14 equivalente al 99,57% correspondiente a la venta de bienes disponibles en la empresa con un valor de \$1.211.558,22 del cual se disminuye el valor de los descuentos y devoluciones en venta, sin embargo el valor de los ingresos netos es significativo y beneficioso para la economía de la empresa, el rubro de Ingresos por Actividades no Operacionales suma un valor de \$5.042,63 equivalente al 0,43% a causa de intereses financieros, otros ingresos y sobrantes de caja, valor que no es significativo, pero aporta a la economía de la empresa.

Dentro del grupo de Costos y Gastos con una suma de \$1.086.025,34 correspondiente al 100%, se evidencia el rubro de Costo de Ventas y Producción con un valor de \$873.366,32 y un porcentaje de 74,24% valor que es demasiado elevado y por ende disminuye la utilidad que genera la empresa; las cuentas de Gastos que la integra los Gastos Administrativos con un total de \$174.221,03 que representa el 14,81%; los cuales son necesarios para correcto funcionamiento de la empresa, seguidamente los Gastos Financieros con un valor de \$38.437,99 correspondiente 3,27%, indica todos aquellos gastos que se derivan de la obtención de financiación. Por último, la Utilidad del Ejercicio Económico es de \$ 90.324,43 y un porcentaje de 7,68%, de forma que representa un resultado positivo, aunque no se considera altamente significativo para le empresa, se toma en consideración la paralización económica debido a la pandemia del Covid-19, la situación económica se tornó difícil para muchas empresas en especial para el sector comercial.

Ingresos de Actividades Ordinarias

Tabla 14

Ingresos de Actividades Ordinarias de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020

Estructura Económica de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" Año 2020		
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Rubro	Valor	%Grupo
Venta de Bienes	1.211.558,22	103.44%
(-) Descuento en Ventas	-138,00	-0,01%
(-) Devoluciones en Ventas	-40.112,18	-3,43%
Total de Ingresos Acti. Ordinarias	1.171.307,14	100,00%

Nota: Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados, período 2020.

Interpretación

Dentro del Rubro de ingresos de actividades ordinarias existen las siguientes cuentas: Venta de Bienes con un valor de \$1.211.558,22 correspondiente al 103,44% del total, producto de la venta de productos y materiales de construcción existentes en la empresa; el Descuento en Ventas con una suma de \$-138,00 equivalente al -0,01% que es un valor debitado del total de las ventas, que se utiliza para potenciar o incrementar las mismas mediante este tipo de estrategias, la Devolución en Ventas con una suma de \$-40.112,18 y un valor porcentual de -3,43% se refiere al reembolso de los productos por parte de los clientes. Por ende, el único ingreso neto de la empresa es de las ventas que se realizan, debido a que su actividad principal es la compra y venta de productos y materiales de construcción.

Ingresos no Operacionales

Tabla 15

Ingresos no operacionales de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020

Estructura Económica de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" Año 2020		
Ingresos no Operacionales		
Rubro	Valor	%Grupo
Ingresos no Operacionales		
Intereses Financieros	2.869,89	56,91%
Otras Rentas	2.172,74	43,09%
Total Ingresos no Operacionales	5.042,63	100,00%

Nota: Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados, período 2020.

Interpretación

En el grupo de los Ingresos no Operaciones se evidencia que en el año 2020 el valor total es de \$5.042,63 siendo el 100%, conformada por la cuenta de Intereses Financiero con un valor de \$2.869,89 equivalente al 56,91% que se refiere a los ingresos provenientes de los intereses ganados en las cuentas bancarias de la empresa, la cuenta de Otras Rentas que incluye otros ingresos y sobrantes de caja, suma un valor de \$2.172,74 correspondiente al 43,09%; lo que muestra que se perciben ingresos generados en las cuentas bancarias, y de otros ingresos como los del sobrante de

caja, mismas que no son significativas dentro de los ingresos totales, pero aportan a la economía de la empresa.

Costo de Ventas y Producción

Tabla 16

Estructura del Costo de Ventas de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020

Estructura Económica De La Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales De Construcción" Año 2020		
Costo de Ventas y Producción		
Costo de Venta y Producción	Valor	% Grupo
Materiales Usados o Productos Vendidos	873.366,32	100,00%
Total Costo de Venta y producción	873.366,32	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados, período 2020.

Interpretación

Analizando los resultados obtenidos se observa el rubro de Costo de Ventas de la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción en el año 2020, está conformada por una sola cuenta denominada materiales Usados o Productos Vendidos con un valor de \$873.366,32 correspondiente al 100%, valor que indica lo que le cuesta a la empresa adquirir los artículos y materiales de construcción para su respectiva venta, con el fin de generar ingresos por dicha comercialización, el valor antes mencionado se encuentra conformado por el costo de ventas menos el descuento en compras y las devoluciones en compras las cuales dan como resultado las compras netas locales que son necesarias para el funcionamiento de la empresa, sin embargo se considera que este valor no es beneficioso para la empresa ya que en comparación con el volumen de ventas el costo es bastante elevado, por cuanto es necesario considerar la opción de nuevos proveedores con mejores precios o a su vez implementar estrategias de venta para aumentar el resultado del ejercicio al final del periodo contable.

Gastos Administrativos

Tabla 17

Estructura de los Gastos Administrativos de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020

Estructura Económica de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" Año 2020		
Gastos Administrativos		
Rubro	Valor	% Grupo
Sueldos salarios y demás remuneraciones	34.163,84	19,91%
Aportes a la Seguridad Social	6.624,05	3,80%
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	5.826,89	3,34%
Gasto Planes de Beneficios a Empleados	10.470,94	6,01%
Honorarios, comisiones y dietas al personal	2.728,57	1,57%
Gastos de Viaje	7.374,82	4,23%
Combustible	30.325,85	17,41%
Mantenimiento y reparaciones	28.177,08	16,17%
Transporte	11.302,75	6,49%
Gastos de Gestión	259,22	0,15%
Promoción y Publicidad	173,76	0,10%
Agua, energía, etc	4.228,24	2,43%
Notarios y registradores de la propiedad	785,75	0,45%
Impuestos	3.365,65	1,93%
Otros Gastos	28.413,62	16,31%
Total Gastos Administrativos	174.221,03	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados, período 2020.

Interpretación

De acuerdo al análisis vertical aplicado al estado de resultados se muestra que el rubro de los Gastos Administrativos suman un valor de \$174.221,03 correspondiente al 100%, las cuentas más significativas durante este periodo son las cuentas de Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones con un valor de \$34.163,84 correspondiente al 19,91%, siendo la cuenta más significativa de este rubro, es decir es el pago que realiza el empleador al empleado en virtud del contrato de trabajo y sueldo establecido, la cuenta de Combustible con un valor de \$30.325,85 y un valor porcentual de 17,41% debido al gasto que se realiza en los diferentes vehículos con los que dispone la empresa para el funcionamiento de sus actividades laborales; la cuenta de Mantenimiento y Reparaciones con 28.177,08 equivalente al 16,17%, consecuencia de los

mantenimientos y reparaciones que se realizan en los vehículos para la adquisición, traslado y entrega de los materiales de construcción a fin de satisfacer las necesidades de los clientes, por ende el valor de los Gastos Administrativos es considerable para la empresa tomando en cuenta la actividad comercial que desempeña.

Gastos Financieros

Tabla 18

Estructura de los Gastos financieros de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2020

Estructura Económica de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" Año 2020		
Gastos Financieros		
Gastos Financieros	Valor	% Grupo
Intereses	33.344,75	86,75%
Comisiones	5.093,24	13,25%
Total Gastos Financieros	38.437,99	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados, período 2020.

Interpretación

El rubro de los Gastos Financieros tiene un valor de \$38.437,99 correspondiente al 100% respectivamente, dicho rubro está compuesto por la cuenta Intereses con un valor de \$33.344,75 equivalente al 86,75% que representa la cantidad que dinero que le cobra una institución financiera por la prestación de sus servicios, la empresa mantiene obligaciones pendientes con la Cooperativa de Ahorro y Crédito Catamayo, la línea empresarial Construmercado (Disensa), el banco de Guayaquil y banco de Loja; las cuales generan este tipo de gastos, la cuenta de Comisiones con la cantidad de \$5.093,24 que representa el 13,25% del total de gastos financieros, producto de los comisiones y servicios bancarios que realiza la empresa.

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2021

Tabla 19


Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro				
RUC: 1103601082001				
Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera				
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2021				
Código	Cuenta	Cantidad	Rubro	Grupo
1.	ACTIVOS			
1.01.	Activo Corriente	1.021.534,66		
1.01.01.	Efectivo y Equivalente al Efectivo	120.728,56	11,82%	9,03%
1.01.01.01.	Caja General	12.689,49	1,24%	0,95%
1.01.01.03.	Bancos	108.039,07	10,58%	8,08%
1.01.02	Activos Financieros	27.319,43	2,67%	2,04%
1.01.02.05.	Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	24.732,42	2,42%	1,85%
1.01.02.06.	Cuentas por Cobrar Empleados	1.521,25	0,15%	0,11%
1.01.02.08.	Otros Documentos y cuentas por Cobrar	1.065,76	0,10%	0,08%
1.01.03.	Inventarios	847.348,25	82,95%	63,36%
1.01.03.06.	Inventario de productos terminados	847.348,25		
1.01.04.	Servicios y otros Pagos por Anticipado	9.629,29	0,94%	0,72%
1.01.04.03.	Anticipo a Proveedores	9.629,29		
1.01.05.	Activos por Impuestos Corrientes	16.509,13	1,62%	1,23%
1.01.05.02	Crédito tributario a favor de la empresa	9.283,45	0,91%	0,69%
1.01.05.03.	Anticipo Impuesto a la renta	7.225,68	0,71%	0,54%
	Total Activo Corriente	1.021.534,66	100%	76,38%
1.02.	Activo No Corriente			
1.02.01	Propiedad Planta y Equipo	552.363,66		
1.02.01.03.	Terrenos	229.585,65	72,69%	17,17%
1.02.01.03.01	Terrenos	229.585,65		
1.02.01.04.	Inmuebles	102.804,49	32,55%	7,69%
1.02.01.04.01	Edificios	94.424,32	29,90%	7,06%
1.02.01.04.02	Construcciones en Proceso	8.380,17	2,65%	0,63%
1.02.01.05.	Muebles y Enseres	8.408,11	2,66%	0,63%
1.02.01.05.01	Muebles y Enseres	8.408,11		
1.02.01.06.	Maquinaria y Equipo	24.646,90	7,80%	1,84%
1.02.01.06.01	Maquinaria y Equipo	24.646,90		
1.02.01.08.	Equipo Computación- Software	3.226,36	1,02%	0,24%
1.02.01.08.01	Equipos de computación	1.083,67	0,34%	0,08%
1.02.01.08.03	Equipo de oficina	2.142,69	0,68%	0,16%
1.02.01.09	Vehículos, eq. de trans. y eq. camionero.	183.692,15	58,16%	13,74%
1.02.01.09.01	Vehiculos	183.692,15		
1.02.01.12	- Depreciación acumulada de Pro.	236.531,74	-74,89%	-17,69%
	Total De Activo No Corriente	315.831,92	100,00%	23,62%
	TOTAL ACTIVO	1.337.366,58		100,00%

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro
RUC: 1103601082001
Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2021



Código	Cuenta	Cantidad	Rubro	Grupo
2.	PASIVO			
2.01.	Pasivos Corrientes			
2.01.03.	Cuentas y Documentos por Pagar	68.913,41		
2.01.03.01	Locales	68.913,41	49,74%	5,15%
2.01.03.01.01	Cuentas por pagar Proveedores	52.748,66	38,07%	3,94%
2.01.03.01.02	Cheques por pagar	16.164,75	11,67%	1,21%
2.01.04.	Obligaciones con Instituciones financieras	19.900,70	14,36%	1,49%
2.01.04.01	Locales	19.900,70		
2.01.04.01.01	Préstamo Coop. Ahorro y Crédito Catamayo Ltda.	19.900,70		
2.01.06.	Porción Corriente de Obligaciones Corrientes	38.021,03	27,44%	2,84%
2.01.06.01	Cheques Girados y no Cobrados			
2.01.07.	Otras Obligaciones Corrientes	8.992,76	6,49%	0,67%
2.01.07.01.	Con la Administración Tributaria	6.900,39	4,98%	0,52%
2.01.01.01.22	Retenciones Liquidadas por Pagar	1.624,97	1,17%	0,12%
2.01.01.01.23	IVA Liquidadas Mensual por Pagar	764,43	0,55%	0,06%
2.01.01.01.23	IVA liquido mensual por pagar	600,30	0,43%	0,04%
2.01.01.01.23	IVA en ventas a crédito por liquidar	3.910,69	2,82%	0,29%
2.01.07.03.	Con el IESS	642,84	0,46%	0,05%
2.01.07.03.01	Aporte Patronal Por Pagar	292,57	0,21%	0,02%
2.01.07.03.02	Aportes Individuales por Pagar 9,45%	315,56	0,13%	0,02%
2.01.07.03.05	Fondos de Reserva Por pagar	34,71	0,03%	0,00%
2.01.07.04.	Por Beneficio de Ley a Empleados	1.449,53	1,05%	0,11%
2.01.07.04.01	Sueldos o Salarios por pagar			
2.01.10.	Anticipo de Clientes	2.731,69	1,97%	0,20%
2.01.10.01	Anticipo Clientes			
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	138.559,59	100%	10,36%
2.02.	Pasivo No Corriente			
2.02.03	Obligaciones con Instituciones Financieras			
2.02.03.01	Locales	412.621,84	100%	30,85%
2.02.03.01.01	Préstamo Banco de Loja	173.321,58	42,00%	12,96%
2.02.03.01.03	Préstamo Banco de Guayaquil	144.972,69	35,13%	10,84%
	Préstamo Coopmego 0030077623	94.327,57	22,86%	7,05%
	Total Pasivo No Corriente	412.621,84		30,85%
	TOTAL PASIVO	551.181,43		41,21%
3.	PATRIMONIO			
3.01	Capital	644.889,70	82,03%	48,22%
3.01.01	Patrimonio Neto	644.889,70		
3.07	Resultados del Ejercicio	141.295,45	17,97%	10,57%

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro RUC: 1103601082001 Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2021				
				
Código	Cuenta	Cantidad	Rubro	Grupo
3.07.01.	Ganancia Neta del Periodo	141.295,45	17,97%	10,57%
3.07.01.01	Resultado del Ejercicio (Utilidad)	141.295,45		
	TOTAL PATRIMONIO NETO	786.185,15	100,00%	58,79%
	Total Pasivo y Patrimonio	1.337.366,58		100,00%

Nota: Esta tabla muestra el Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera, período 2021.

Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”
Estructura Financiera al Estado de Situación Financiera
Análisis Vertical Periodo 2021

Tabla 20

Estructura Financiera de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021

Estructura Financiera de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2021	
Activo	Pasivo Y Patrimonio
Activo Corriente \$1.021.534,66 76,38%	Pasivo Corriente \$138.559,59 10,36%
	Pasivo no Corriente \$412.621,84 30,85%
Activo no Corriente \$315.831,92 23,62%	Patrimonio \$786.185,15 58,79%
Total Activo \$1.337.366,58 100%	Total Pasivo y Patrimonio \$1.337.366,58 100%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera, período 2021.

Interpretación

En el año 2021 la estructura financiera de la empresa "Juan Alejandro Altamirano", detalla que el total del activo es de \$1.337.366,58 dólares, correspondiente al 100% donde intervienen los siguientes rubros, el Activo Corriente con \$1.021.534,66 que representa un porcentaje de 76,38% y el Activo no Corriente con un valor de \$315.831,92 dólares correspondiente a 23,62% respectivamente de total del activo, por ende se evidencia que la mayor cantidad de los activos se encuentra en los Activos Corrientes siendo la cuenta más significativa el Inventario de la empresa lo cual es entendible debido a la gran cantidad de stock que se mantiene en almacenamiento para la venta, la cuenta de bancos también es considerable dentro de este grupo.

El Pasivo para este año tiene un valor de \$551.181,43 equivalente al 41,21% del total, el rubro más significativo es el Pasivo no Corriente que tiene un valor de \$412.621,84 correspondiente al 30,85%, seguido del Pasivo Corriente con la cantidad de \$138.559,59 y un valor porcentual de 10,36%, consecuencia de las obligaciones con Instituciones Financieras a corto plazo con la Cooperativa de Ahorro y Crédito Catamayo Ltda. y dentro de las obligaciones a largo plazo con el Banco de Guayaquil, Banco de Loja, y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopmego, además existen obligaciones con los proveedores debido a la adquisición de productos, finalmente el Patrimonio neto es de \$786.185,15 equivalente al 58,79%, como resultado, la suma del Pasivo y Patrimonio es de \$1.337.366,58 dólares lo que muestra una cantidad elevada de obligaciones a corto y largo plazo con terceros por lo que es recomendable saldar dichas deudas gradualmente para obtener mejores resultados financieros y con ello no se afecte el patrimonio de la empresa.

Activo Corriente

Tabla 21

Estructura del Activo Corriente de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021

Estructura Financiera de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"		
Activo Corriente Año 2021		
Activo Corriente	Valor	% Grupo
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	120.728,56	11,82%
Activos Financieros	27.319,43	2,67%
Inventarios	847.348,25	82,95%
Servicios y Otros Pagos por Anticipado	9.629,29	0,94%
Activos por Impuestos Corrientes	16.509,13	1,62%
Total Activo Corriente	1.021.534,66	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera, 2021.

Interpretación

El Activo Corriente para el año 2021 es de \$1.021.534,66 equivalente al 100% respectivamente, el cual abarca los siguientes rubros: Efectivo y Equivalente de Efectivo con un valor de \$120.728,56 equivalente a 11,82% de tal forma que la cuenta con mayor representatividad es Bancos ya que maneja diferentes cuentas bancarias corrientes y de ahorros que se mantienen vigentes, donde también generan ingresos por intereses, el rubro de los Inventarios es la más significativa del grupo con un valor de \$847.348,25 correspondiente al 82,95%, debido a la actividad principal de la empresa que es la compra- venta de productos y diferentes materiales de construcción, con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes, la cuenta con menor participación dentro del Activo Corriente son los Servicios y otros Pagos por Anticipado con un total de \$9.629,29 y un valor porcentual de 0,94%, siendo estos pagos efectuados por anticipado a los proveedores, por último la cuenta de Activos por Impuestos Corrientes, con un valor de \$16.509,13 correspondiente al 1,62%, la cual abarca el Crédito Tributario a favor de la Empresa así como, el anticipo del Impuesto a la Renta en el año 2021.

Activo no Corriente

Tabla 22

Estructura del Activo no Corriente de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021

Estructura Financiera de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"		
Activo no Corriente Año 2021		
Activo no Corriente	Valor	% Grupo
Terrenos	229.585,65	72,69%
Inmuebles	102.804,49	32,55%
Muebles y Enseres	8.408,11	2,66%
Maquinaria y Equipo	24.646,90	7,80%
Equipo de Computación-Software	3.226,36	1,02%
Vehículos eq. de transporte y eq. Camio.	183.692,15	58,16%
- Dep. acumulada de propiedad, planta y equipo	-236.531,74	-74,89%
Total Activo no Corriente	315.831,92	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera, 2021.

Interpretación

El Activo no Corriente de la empresa comercial "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" muestra un valor total de \$315.831,92 equivalente al 23,62%, del total del activo, que son aquellos bienes de larga duración que tiene la empresa para el correcto funcionamiento de

la misma. Las cuentas que lo conforman son las siguientes; Terrenos que es la cuenta más significativa dentro de este rubro con una suma de \$229.585,65 correspondiente al 72,69% debido a dos terrenos que son propiedad de la empresa en donde se encuentra el edificio que sirve para el almacenamiento de algunos de los productos y materiales que se ofrecen dentro de la empresa, la cuenta de Inmuebles con un valor de \$102.804,49 y un valor porcentual de 32,55% que se refiere al edificio y las construcciones en proceso que se mantiene, para el mejoramiento de su negocio, seguidamente la cuenta Muebles y Enseres con un valor de \$8.408,11 equivalente al 2,66%, el cual es mobiliario necesario para sus actividades diarias; la cuenta Maquinaria y Equipo con un total de \$24.646,90 correspondiente al 7,80%, la cuenta Vehículos y Equipos Camioneros con un valor de \$183.692,15 equivalente al 58,16%, esto debido a la actividad de la empresa la adquisición, venta y distribución de los materiales, finalmente la cuenta Depreciaciones Acumuladas con un total de -236.531,74 valor porcentual de -74,89% que representa el deterioro anual que con lleva el rubro de Propiedad, Planta y Equipo debido a la vida útil de los inmobiliarios y su utilización, el cual es un valor elevado debido a los bienes que posee la empresa y que requieren una depreciación anual para disminuir el valor de dichos bienes.

Pasivo Corriente

Tabla 23

Estructura del Pasivo Corriente de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021

Estructura Financiera de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"		
Pasivo Corriente Año 2021		
Pasivo Corrientes	Valor	%Grupo
Cuentas y Documentos por Pagar	68.913,41	49,74%
Obligaciones con institu. Financieras	19.900,70	14,36%
Porción corri. De Obligaciones Emitidas	38.021,03	27,44%
Otras Obligaciones Corrientes	8.992,76	6,49%
Anticipo de Clientes	2.731,69	1,97%
Total Pasivo Corriente	138.559,59	100%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera, 2021.

Interpretación

Para el año 2021 la empresa comercial "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" muestra al Pasivo Corriente con un valor de \$138.559,59 que representan el 25,14% del total del Pasivo respectivamente, dentro de este grupo se evidencia la cuenta Cuentas y

Documentos por Pagar siendo la más significativa con una suma de \$68.913,41 correspondiente al 49,74% a causa de las obligaciones contraídas con los proveedores y los cheques por pagar, como consecuencia de la actividad económica de la empresa que es la compra-venta, la cuenta de obligaciones con Instituciones Financieras con el valor de \$19.900,70 equivalente al 49,74%, debido a que la empresa solicitó dos líneas de crédito a corto plazo con la Cooperativa de Ahorro y Crédito Catamayo Ltda.

En el rubro Porción Corriente de obligaciones emitida se encuentra la cuenta de Cheques Girados y no Cobrados, con un valor de \$38.021,03 correspondiente al 27,44%, puesto que, ya han sido realizados, pero aún no se han liquidado, en el rubro Otras Obligaciones Corrientes tiene un valor de \$8.992,76 equivalente al 6,49% dentro de la cual se encuentran las Cuentas de Obligaciones con la Administración Tributaria, es decir lo concerniente a retenciones e IVA liquido por pagar e IVA en ventas por liquidar en el próximo mes, con el IESS y por beneficios de ley a empleados, las cuales no son significativas para la empresa pero representan las obligaciones que se deben cumplir a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, así como, el pago de sueldos y salarios a los empleados por el labor que cumplen dentro de la empresa.

Pasivo no Corriente

Tabla 24

Estructura del Pasivo no Corriente de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021

Estructura Financiera de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"		
Pasivo no Corriente Año 2021		
Pasivo no Corriente	Valor	% Grupo
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	412.621,84	100%
Total Pasivo no Corriente	\$412.621,84	100%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera, 2021.

Interpretación

Para el año 2021 el Pasivo no Corriente tiene un valor de \$412.621,84 equivalente al 100%, valor correspondiente a la cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras a largo plazo con el Banco de Loja y Banco de Guayaquil y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopmego, por ende,

el valor es considerable y se justifica ya que es necesario adquirir estos créditos para la compra de productos y materiales con el propósito de seguir innovando en los productos que ofrece. Sin embargo, lo más favorable es cancelar estas obligaciones a medida de lo posible para evitar altos intereses que perjudiquen la economía de la empresa.

Patrimonio

Tabla 25

Estructura del Patrimonio de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021

Estructura Financiera de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”		
Patrimonio Año 2021		
Patrimonio	Valor	% Grupo
Capital	644.889,70	82,03%
Resultados del Ejercicio	141.295,45	17,97%
Total Patrimonio	786.185,15	100%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera, 2021.

Interpretación

El patrimonio de la empresa para el año 2021 tiene el valor de \$786.158,15 correspondiente al 100% respectivamente, dentro del cual se detalla las cuentas de Capital con una suma de \$644.889,70 equivalente al 82,03% del total de patrimonio, valor que es muy significativo dentro de la empresa, para continuar sus operaciones, y la cuenta Resultado del Ejercicio es decir la utilidad en este periodo es de \$141.195,45 equivalente al 17,97%, lo que representa un resultado positivo para la empresa durante el periodo, estas utilidades se mantienen en la empresa y se utilizan para financiar proyectos futuros, pagar deudas o invertir en el crecimiento de la empresa.

Análisis Vertical al Estado de Resultados año 2021

Tabla 26

Análisis Vertical al Estado de Resultados de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021.

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro				
RUC: 1103601082001				
Análisis Vertical Estado de Resultados				
Al 31 de Diciembre del 2021				
Código	Cuenta	Cantidad	Rubro	Grupo
4.	INGRESOS			
4.1.	Ingresos de Actividades Ordinarias	1.122.111,62		
4.1.01.	Venta de Bienes	1.167.750,17	104%	
4.1.11.	(-) Devoluciones en Ventas	- 45.638,55	-4%	
	Total Ingresos de Actividades Ordinarias	1.122.111,62	100%	99,62%
4.3.	Ingresos no Operacionales	4.310,05		
4.3.02.	Intereses Financieros	2.363,63	54,84%	
4.3.05	Otras rentas	1.946,42	45,16%	
	Total Ingresos no Operacionales	4.310,05	100%	0,38%
	Total Ingresos	1.126.421,67		100%
5.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN			
5.1.	Costo de Venta y de Producción	728.537,01		
5.1.01	Materiales usados o productos vendidos	728.537,01	100,00%	64,68%
	Total Costo de Venta y de Producción	728.537,01	100,00%	64,68%
5.2	GASTOS			
5.2.02.	Gastos Administrativos			
5.2.02.01.	Sueldos salarios y demás remuneraciones	32.176,14	16,56%	
5.2.02.02.	Aportes a la Seguridad Social	6.285,77	3,24%	
5.2.02.03.	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	6.885,22	3,54%	
5.2.02.05.	Honorarios Comisiones y Dietas a personal	1.825,71	0,94%	
5.2.02.06.	Gastos de Viajes	3.881,70	2,00%	
5.2.02.07.	Combustible	7.389,90	3,80%	
5.2.02.08.	Mantenimiento y Reparaciones	47.327,55	24,36%	
5.2.02.15.	Transporte	20.730,96	10,67%	
5.2.02.16.	Gastos de Gestión	18,00	0,01%	
5.2.02.17.	Promoción y Publicidad	423,19	0,22%	
5.2.02.18.	Agua, Energía, Luz y telecomunicaciones	4.706,65	2,42%	
5.2.02.19.	Notarios y Registradores de la Propiedad	510,00	0,26%	
5.2.02.20.	Impuestos	10.402,28	5,35%	
5.2.02.21.	Gastos Depreciación	20.539,94	10,57%	

Altamirano Villavicencio Juan Alejandro
RUC: 1103601082001

Análisis Vertical Estado de Resultados

Al 31 de Diciembre del 2021



Código	Cuenta	Cantidad	Rubro	Grupo
5.2.02.28.	Otros Gastos	31.157,64	16,04%	
	Total Gastos Administrativos	194.260,65	100,00%	17,25%
5.2.03.	Gastos Financieros			
5.2.03.01.	Intereses	56.593,59	90,80%	
5.2.03.02.	Comisiones	5.734,26	9,20%	
	Total Gastos Financieros	62.327,85	100,00%	5,53%
	Total Gastos	256.588,50		22,78%
	Total Costos Y Gastos	985.125,51		87,46%
3.07.01.01	Resultado Del Ejercicio (Utilidad)	<u><u>141.296,16</u></u>		12,54%

Nota: Esta tabla muestra el Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados, período 2021.

Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”

Estructura Económica al Estado de Resultados

Análisis Vertical Periodo 2021

Tabla 27

Estructura Económica de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021

Estructura Económica de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2021	
Ingresos	Costos- Gastos y Utilidad
Ingresos de Actividades Ordinarias \$1.122.111,62 99,62%	Costo de Venta y Producción \$728.537,01 64,68%
	Gastos \$256.558,50 22,78%
	Utilidad del Ejercicio Económico \$141.296,16 12,54%
Ingresos no Operacionales \$4.310,05 (0,38%)	
Total Ingresos \$1.126.421,67 100%	Total \$1.126.421,67 100%

Nota. La tabla muestra el Análisis Vertical de la Estructura Económica de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” Año 2021.

Interpretación

En el año 2021 la estructura económica de la empresa tiene un valor de \$1.126.421,67 correspondiente al 100% respectivamente, y está integrada por los siguientes rubros que son; Ingresos de Actividades Ordinarias con un valor de \$1.122.111,62 correspondiente al 99,62%, producto de la actividad comercial que realiza; la cuenta de ingresos por Actividades no Operacionales tiene un total de \$4.310,05 equivalente al 0,38%, valor correspondiente a los ingresos por intereses financieros ganados en las cuentas de ahorro y otros ingresos, así como de los sobrantes de caja.

Seguidamente, la cuenta de costos de ventas y producción con el valor de \$728.537,01 correspondiente al 64,68%, debido a los costos incurridos para la venta de los productos y materiales, valor que muy elevado y por ende es recomendable analizar los Costos de Venta, las ofertas de los proveedores, respecto al grupo de los Gastos intervienen las siguientes cuentas; Gastos Administrativos con un total de \$194.260,05 que representa el 17,25% considerando que se encuentran los gastos necesarios para el funcionamiento de la empresa; los Gastos Financieros con un valor de \$62.327,85 correspondiente 5,53%, siendo gastos por intereses y comisiones bancarias, además del seguro de desgravamen que también representa un gasto. Por último, la cuenta de Utilidad del Ejercicio Económico \$141.296,16 y un porcentaje de 12,54%, que si bien es cierto ha aumentado en relación al año anterior, representando ganancias para la empresa durante este periodo, sin embargo, es importante decir que dicho resultado no es productivo en base a los ingresos que se obtienen, esto debido a los altos costos que maneja la empresa para la adquisición de productos.

Ingresos de Actividades Ordinarias

Tabla 28

Estructura de los Ingresos de Actividades Ordinarias de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021

Estructura Económica de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" Año 2021		
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ingresos	Valor	% Grupo
Venta de Bienes	1.167.750,17	104%
(-) Devoluciones en Ventas	-45.638,55	-4%
Total Ingresos de Act. Ordinarias	1.122.111,62	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados, Periodo 2021.

Interpretación

Durante el año 2021 el grupo de ingresos de actividades ordinarias tiene un valor de \$1.122.111,62 equivalente al 100% respectivamente, la cuenta de Venta de Bienes con un valor de \$1.167.750,17 correspondiente a 104%, valor que es significativo para la empresa y se justifica por la venta de productos y materiales para la construcción que con lleva una alta demanda en la sociedad, de la cantidad mencionada se resta el valor de la cuenta Devoluciones en Ventas con una suma de \$-45.638,55 y un valor porcentual de -4%, siendo este el grupo con mayor entrada de dinero para la empresa.

Ingresos no Operacionales

Tabla 29

Estructura de los Ingresos no Operacionales de "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021

Estructura Económica de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" Año 2021		
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ingresos	Valor	% Grupo
Intereses Financieros	2.363,63	54,84%
Otras Rentas	1.946,42	45,16%
Total Ingresos Act. no Operacionales	4.310,05	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados, Periodo 2021.

Interpretación

En el rubro de los Ingresos no Operaciones para el año 2021 dentro de la empresa comercial se evidencia un total de \$4.310,05 representando el 100%, dentro del cual se localiza la cuenta de Intereses Financieros con un valor de \$2.363,63 equivalente al 54,84% de los Ingresos no Operacionales, y por otra parte la cuenta Otras Rentas suma un valor de \$1.946,42 correspondiente al 45,16%; valores que muestran los ingresos generados de las cuentas bancarias que maneja la empresa, y sobrantes de caja.

Costo de Ventas y Producción

Tabla 30

Estructura del Costo de Ventas de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021

Estructura Económica de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"		
Costo de Venta y Producción 2021		
Costo de Venta y producción	Valor	% Grupo
Materiales Usados o Productos Vendidos	728.537,01	100,00%
Total Costo de Venta y Producción	728.537,01	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados, Periodo 2021.

Interpretación

En la empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” los Costos de Ventas y de Producción en el año 2021 se compone por la cuenta denominada Materiales Usados o Productos Vendidos con un valor de \$728.537,01 correspondiente al 100%, valor que se cuyo

valor es entendible ya que la actividad principal de la empresa es la comercialización de productos y materiales de construcción y por ende existe una única cuenta que respalda el costo de venta de los productos que se comercializan.

Gastos Administrativos

Tabla 31

Estructura de los Gastos Administrativos de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021

Estructura Económica de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" Año 2021		
Gastos Administrativos 2021		
Gastos Administrativos	Valor	% Grupo
Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	32.176,14	16,56%
Aportes a la Seguridad Social	6.285,77	3,24%
Beneficios sociales e indemnizaciones	6.885,22	3,54%
Honorarios, comisiones y dietas al personal	1.825,71	0,94%
Gastos de Viaje	3.881,70	2,00%
Combustibles	7.389,90	3,80%
Mantenimiento y reparaciones	47.327,55	24,36%
Transporte	20.730,96	10,67%
Gastos de Gestión	18,00	0,01%
Promoción y Publicidad	423,19	0,22%
Agua, energía, etc	4.706,65	2,42%
Notarios y registradores de la propiedad	510,00	0,26%
Impuestos	10.402,28	5,34%
Gastos depreciación	20.539,94	10,57%
Otros Gastos	28.413,62	16,04%
Total Gastos Administrativos	194.260,65	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados, Periodo 2021.

Interpretación

Dentro del análisis realizado se evidencia que los Gastos Administrativos suman un valor de \$194.260,65 correspondiente al 100%, las cuentas más significativas durante este periodo son las cuentas de Mantenimiento y Reparaciones, debido a las remodelaciones que se realizaron en el edificio de la empresa, así como las reparación de los vehículos y gasto por el servicio de mantenimiento de los mismos, con un valor de \$47.327,55 con un valor porcentual de 24,36%; la cuenta de Sueldos Salarios y demás Remuneraciones con un valor de 32.176,14 equivalente al 16,56%, consecuencia de los pagos que se realizan a los 10 trabajadores con los que cuenta la empresa, así como el pago de las horas extras que realizan los empleados; otra cuenta significativa

dentro de este grupo es la cuenta Otros Gastos con un valor de 31.157,64 correspondiente al 16,04% consecuencia de gastos por jubilación a trabajadores de la industria Disensa, por mantenimiento del equipo de cómputo, suministros de oficina, de limpieza, etc. Este valor es elevado dentro de la empresa sin embargo no representa riesgo para la empresa ya que aquí se centran la mayor parte de los gastos, y se espera que este valor disminuya ya que su mayor valor se encuentra en el mantenimiento de edificios y vehículos.

Gastos Financieros

Tabla 32

Estructura de los Gastos financieros de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Año 2021

Estructura Económica de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"		
Gastos de Financieros 2021		
Rubro	Valor	%Grupo
Gastos Financieros		
Intereses	56.593,59	90,80%
Comisiones	5.734,26	9,20%
Total Gastos Administrativos	62.327,85	100,00%

Nota. Datos obtenidos del Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados, Periodo 2021.

Interpretación

El rubro de los Gastos Financieros en el año 2021 tiene un valor de \$62.327,85 correspondiente al 100% respectivamente, dicho grupo está compuesto por la cuenta Intereses con un valor de \$56.593,59 equivalente al 90,80%, valor altamente representativo en este rubro ocasionado por los intereses pagados consecuencia de préstamos a corto y largo plazo con instituciones financieras por ejemplo en el Banco de Loja, Banco de Guayaquil, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopmego, Cooperativa de Ahorro y Crédito Catamayo, por otro lado, la cuenta de Comisiones con la cantidad de \$5.734,26 que representa el 9,20% del total de gastos financieros. Debido a las comisiones bancarias por el servicio y el seguro de desgravamen que brindan las entidades financieras a sus socios, en este caso para con la empresa.

Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera 2020-2021

Tabla 33

Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Años 2020-2021

Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"						
Análisis Horizontal						
Estado de Situación Financiera						
Años 2020-2021						
Código	Cuenta	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
1.	Activos					
1.01.	Activo Corriente					
1.01.01.	Efectivo y Equivalentes Al Efectivo	125.269,12	120.728,56	- 4.540,56	-3,62%	0,96
1.01.01.01.	Caja General	638,39	12.689,49	12.051,10	1887,73%	19,88
1.01.01.03.	Bancos	124.630,73	108.039,07	- 16.591,66	-13,31%	0,87
1.01.02	Activos Financieros	59.548,54	27.319,43	- 32.229,11	-54,12%	0,46
1.01.02.05.	Cuentas por Cobrar Clientes	59.548,54	24.732,42	- 34.816,12	-58,47%	0,42
1.01.02.06.	Cuentas por Cobrar Empleados	-	1.521,25	1.521,25	0,00%	
1.01.02.08.	Otros Documentos y Cuentas por Cobrar		1.065,76	1.065,76	0,00%	
1.01.03.	Inventarios	645.410,07	847.348,25	201.938,18	31,29%	1,31
1.01.03.06.	Inventario de prod. Terminados y Mercadería	645.410,07	847.348,25	201.938,18	31,29%	1,31
1.01.04.	Servicios y Otros Pagos por Anticipado	6.545,95	9.629,29	3.083,34	47,10%	1,47
1.01.04.03.	Anticipo a Proveedores	6.545,95	9.629,29	3.083,34	47,10%	1,47
1.01.05.	Activos Por Impuestos Corrientes	19.512,63	16.509,13	- 3.003,50	-15,39%	0,85
1.01.05.02	Crédito tributario a favor de la Empresa	4.327,88	9.283,45	4.955,57	114,50%	2,15
1.01.05.03.	Anticipo Impuesto a la Renta	15.184,75	7.225,68	- 7.959,07	-52,41%	0,48
	Total Activo Corriente	856.286,31	1.021.534,66	165.248,35	19,30%	1,19
1.02.	Activo No Corriente					
1.02.01	Propiedad Planta Y Equipo	371.679,92	552.363,66	180.683,74	48,61%	1,49
1.02.01.03.	Terrenos	114.085,65	229.585,65	115.500,00	101,24%	2,01
1.02.01.03.01	Terrenos	114.085,65	229.585,65	115.500,00	101,24%	2,01



Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"						
Análisis Horizontal						
Estado de Situación Financiera						
Años 2020-2021						
Código	Cuenta	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
1.02.01.04.	Inmuebles	94.424,32	102.804,49	8.380,17	8,88%	1,09
1.02.01.04.01	Edificios	94.424,32	94.424,32	-	0,00%	1,00
1.02.01.04.02	Construcciones en Proceso		8.380,17	8.380,17	0,00%	
1.02.01.05.	Muebles y Enseres	8.408,11	8.408,11	-	0,00%	1,00
1.02.01.05.01	Muebles y Enseres	8.408,11	8.408,11	-	0,00%	1,00
1.02.01.06.	Maquinaria y Equipo	24.646,90	24.646,90	-	0,00%	1,00
1.02.01.06.01	Maquinaria y Equipo	24.646,90	24.646,90	-	0,00%	1,00
1.02.01.08.	Equipo Computación Software	3.226,36	3.226,36	-	0,00%	1,00
1.02.01.08.01	Equipos de Computación	1.083,67	1.083,67	-	0,00%	1,00
1.02.01.08.03	Equipo de Oficina	2.142,69	2.142,69	-	0,00%	1,00
1.02.01.09	Vehículos Equipos de Transporte y Equipo de computación .	126.888,58	183.692,15	56.803,57	44,77%	1,45
1.02.01.09.01	Vehículos	126.888,58	183.692,15	56.803,57	44,77%	1,45
1.02.01.12	- Depreciación Acu. de Propiedad Planta	154.904,65	236.531,74	81.627,09	52,70%	1,53
	TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	216.775,27	315.831,92	99.056,65	45,70%	1,46
	TOTAL ACTIVO	1.073.061,58	1.337.366,58	264.305,00	24,63%	1,25
2.	PASIVO					
2.01.	PASIVOS CORRIENTES					
2.01.03.	Cuentas y Documentos por Pagar					
2.01.03.01	Locales	123.295,29	68.913,41	- 54.381,88	-44,11%	0,56
2.01.03.01.01	Cuentas por Pagar Proveedores	107.130,54	52.748,66	- 54.381,88	-50,76%	0,49
2.01.03.01.02	Cheques por Pagar	15.164,75	16.164,75	-		1,00
2.01.04.	Obligaciones con Institu. Financieras					
2.01.04.01	Locales	27.026,98	19.900,70	- 7.126,28	-26,37%	0,74



Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

**Análisis Horizontal
Estado de Situación Financiera
Años 2020-2021**



Código	Cuenta	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
2.01.04.01.01	Préstamo Coop. Ahorro y Crédito Catamayo Ltda.	14.522,02	19.900,70	5.378,68	37,04%	1,37
2.01.04.01.02	Préstamo Línea Empresarial Construmercado Disensa	12.504,96		-	-100%	
2.01.06.	Porción Corriente de Obligaciones Corrientes	30.800,60	38.021,03	7.220,43	23,44%	1,23
2.01.06.01	Cheques Girados y no Cobrados					
2.01.07.	Otras Obligaciones Corrientes con la Administración Tributaria	11.390,83	8.992,76	- 2.398,07	-21,05%	0,79
2.01.01.01		7.891,56	6.900,39	- 991,17	-12,56%	0,87
2.01.01.01.22	Retenciones Liquidadas por Pagar	1.919,50	2.389,40	469,90	24,48%	
2.01.01.01.24	IVA Liquidadas Mensual por Pagar	5.972,06	600,30	- 5.371,76	-89,95%	
	IVA en ventas a crédito por liquidar		3.910,69	3.910,69		
2.01.07.03.	Con el IESS	833,35	642,84	- 190,51	-22,86%	0,77
2.01.07.03.01	Aporte Patronal Por Pagar	379,99	292,57	-87,42	-23,01%	
2.01.07.03.02	Aportes Individuales por Pagar 9,45%	383,35	315,56	-67,79	-17,68%	
2.01.07.03.05	Fondos de Reserva Por pagar	69,81	34,71	-35,10	-50,28%	
2.01.07.04.	Por Beneficios de Ley a Empleados	2.665,92	1.449,53	- 1.216,39	-45,63%	0,54
2.01.10.	Anticipo de Clientes		2.731,69	2.731,69		
2.01.10.01	Anticipo Clientes					
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	192.513,70	138.559,59	- 53.954,11	-28,03%	0,72
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE					
2.02.03	Obligaciones con Institu. Financieras					
2.02.03.01	Locales	462.717,09	412.621,84	- 50.095,25	-10,83%	0,89

Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción"

**Análisis Horizontal
Estado de Situación Financiera
Años 2020-2021**



Código	Cuenta	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
2.02.03.01.01	Préstamo Banco de Loja	254.791,05	173.321,58	-81.469,47	-31,98%	
2.02.03.01.03	Préstamo Banco de Guayaquil	207.926,04	144.972,69	-62.953,35	-30,28%	
2.02.03.01.04	Préstamo Coopmego 0030077623		94.327,57	94.327,57		
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	462.717,09	412.621,84	- 50.095,25	-10,83%	0,89
	TOTAL PASIVO	655.230,79	551.181,43	- 104.049,36	-15,88%	0,84
3.	Patrimonio					
3.01	CAPITAL	327.506,36	644.889,70	317.383,34	96,91%	1,97
3.01.01	Patrimonio Neto	327.506,36	644.889,70	317.383,34	96,91%	1,97
3.07.	Resultados del Ejercicio	90.324,43	141.295,45	50.971,02	56,43%	1,56
3.07.01.	Ganancia Neta del Periodo	90.324,43	141.295,45	50.971,02	56,43%	1,56
3.07.01.01	Resultado del Ejercicio (Utilidad)	90.324,43	141.295,45	50.971,02	56,43%	1,56
	TOTAL PATRIMONIO	417.830,79	786.185,15	368.354,36	88,16%	1,88
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.073.061,58	1.337.366,58	264.305,00	24,63%	1,25

Nota: Esta tabla muestra el Análisis Horizontal aplicado al Estado de Situación Financiera, períodos 2020-2021.

Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”

Estado de Situación Financiera

Análisis Horizontal e Interpretaciones Periodos 2020-2021

Activo Corriente

Tabla 34

Estructura del Activo Corriente del Estado de Situación Financiera 2020-2021

Composición del Activo Corriente						
Cuentas	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón	
Efectivo y Equivalentes del Efectivo.	125.269,12	120.728,56	- 4.540,56	-3,62%	0,96	
Activos Financieros	59.548,54	27.319,43	- 32.229,11	-54,12%	0,46	
Inventarios	645.410,07	847.348,25	201.938,18	31,29%	1,31	
Servicios y Otros Pagos por Anticipa.	6.545,95	9.629,29	3.083,34	47,10%	1,47	
Activos por Impuestos Corrientes	19.512,63	16.509,13	- 3.003,50	-15,39%	0,85	
Total Activo Corriente	856.286,31	1.021.534,66	165.248,35	19,30%	1,19	

Nota. Datos obtenidos del Análisis Horizontal aplicado al Estado de Situación Financiera, períodos 2020-2021.

Interpretación

Mediante el análisis comparativo de los estados financieros de la empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” se evidencia un aumento significativo de \$165.248,35 debido al incremento de la Cuenta Inventarios con el valor de \$201.938,18 consecuencia de nuevas adquisiciones de productos y materiales de construcción para la venta, en la cuenta de Activos Financieros existe una disminución de \$32.229,11 equivalente al 54,12% de un periodo a otro debido a que las cuentas y documentos por cobrar disminuyeron, gracias a la reactivación económica que se evidenció para el año 2021, puesto que durante el año 2020 la pandemia causada por el COVID-19, afectó significativamente las ventas y el cobro de deudas por parte de los clientes.

El rubro de Efectivo y Equivalente al Efectivo muestra una disminución de \$4.540,56 debido a que se solventaron algunos gastos imprevistos de la empresa, como la construcción y adecuación de las instalaciones donde se desenvuelve la empresa, la cuenta de Servicios pagados por Anticipado muestra un aumento de \$3.083,34, debido a los pagos realizados a los proveedores por adelantado para continuar con las relaciones comerciales que mantienen de la mejor manera posible evitando perder la credibilidad y el crédito con los mismos.

Activo no Corriente

Tabla 35

Estructura del Activo no Corriente del Estado de Situación Financiera 2020-2021

Composición del Activo no Corriente					
Cuenta	2020	2021	Variación Absoluta	Variacion Relativa	Razón
Propiedad, Planta y Equipo	371.679,92	552.363,66	180.683,74	48,61%	1,49
Depreciación Acumulada	-154.904,65	-236.531,74	-81.627,09	52,70%	1.53
Total Act. No Corriente	216.775,27	315.831,92	99.056,65	45,70%	1,46

Nota. Datos obtenidos del Análisis Horizontal aplicado al Estado de Situación Financiera, períodos 2020-2021.

Interpretación

El Activo no Corriente para el año 2020 muestra un total de \$216.775,27, mientras tanto para el año 2021 el valor asciende a \$315.831,92 lo que representa un incremento de \$99.056,65 Este subgrupo se conforma por dos rubros; Propiedad, Planta y Equipo que indica un aumento de \$180.683,74 consecuencia de la compra de un vehículo y la construcción en proceso que se evidencio en el año 2021 la cuenta Depreciación Acumulada de Propiedad, Planta y Equipo que para el año 2020 es de \$-154.904,65, y para el año 2021 el valor es de \$-315.831,92, existiendo una variación de 81.627,09 valor que es considerable para evidenciar el desgaste y vida útil de estos bienes.

Pasivo Corriente

Tabla 36

Estructura del Pasivo Corriente del Estado de Situación Financiera 2020-2021

Composición del Pasivo Corriente 2020-2021					
Cuenta	2020	2021	Variación Absoluta	Variacion Relativa	Razón
Cuentas y Doc. por pagar	123.295,29	68.913,41	-54.381,88	-44,11%	0,56
Oblig con Instit. financieras	27.026,98	19.900,70	-7.126,28	-26,37%	0,74
Porción Corriente de Oblig,	30.800,60	38.021,03	7.220,43	23,44%	1,23
Otras Oblig. Corrientes	11.390,83	8.992,76	-2.398,07	-21,05%	0,79
Anticipo de Clientes		2.731,59	2.731,69	0,00	0,00
Total Pasivo Corriente	192.513,70	138.559,59	-53.954,11	-28,03%	0,72

Nota. Datos obtenidos del Análisis Horizontal aplicado al Estado de Situación Financiera, períodos 2020-2021.

Interpretación

Después de realizar el Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera de la empresa se revela que el pasivo corriente para el año 2020 tiene un valor total de \$192.513,70 mientras que para el año 2021 el valor disminuyó a un total de \$138.559,59 lo que da como resultado una disminución de \$53.954,11 esto debido a la variación de los siguientes Rubros: Cuentas y Documentos por Pagar con una diferencia de -54.381,88 producto del desembolso de dinero a los proveedores; la cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras igualmente presento una disminución de \$7.126,28 lo que habla muy bien de la empresa y su factibilidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo de la mejor manera; la cuenta Porción Corriente de Obligaciones Emitidas correspondiente a los cheques girados y no cobrados aumento en un 23,44%, finalmente la cuenta anticipo de clientes se presentó en el año 2021 como parte de pago de clientes para compras futuras.

Pasivo no Corriente

Tabla 37

Estructura del Pasivo no Corriente del Estado de Situación Financiera 2020-2021.

Composición del Pasivo no Corriente 2020-2021					
Cuenta	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
Obligaciones con Instituciones Financieras	462.717,09	412.621,84	-50.095,25	-10,83%	0,89
Total Pasivo no Corriente	462.717,09	412.621,85	-50.095,25	-10,83%	0,89

Nota. Datos obtenidos del Análisis Horizontal aplicado al Estado de Situación Financiera, períodos 2020-2021.

Interpretación

Mediante el análisis horizontal aplicado al Estado de Situación Financiera se evidenció que durante el año 2020 el Pasivo no Corriente de la empresa comercial “Juan Alejandro Altamirano” es de \$462.717,09, mientras que para el año 2021 el valor ascendió a \$412.621,84, lo cual muestra una disminución de \$50.095,25 correspondiente a las Obligaciones con Instituciones Financieras, cuyos valores muestran el cumplimiento de los pagos por los préstamos contraídos a largo plazo con el Banco de Loja, Banco de Guayaquil y como un nuevo préstamo para el año 2021 con la cooperativa de ahorro y crédito Coopmego, lo cual es beneficioso e importante para la salud financiera de la empresa y a su vez para el desarrollo de sus actividades, sin embargo se recomienda

cumplir con estas obligaciones tan pronto sea posible para así evitar altos intereses así como, multas o moras por retrasos en los pagos.

Patrimonio

Tabla 38

Estructura del Patrimonio del Estado de Situación Financiera 2020-2021

Composición del Patrimonio Neto 2020-2021					
Cuenta	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
Patrimonio Neto	327.506,36	644.889,70	317.383,34	96,91%	1,97
Ganancia Neta del Ejercicio	90.324,43	141.295,45	50.971,02	56,43%	1,56
Total Patrimonio	417.830,79	786.185,15	368.354,36	88,16%	1,88

Nota. Datos obtenidos del Análisis Horizontal aplicado al Estado de Situación Financiera, períodos 2020-2021.

Interpretación

El Patrimonio Neto de la empresa para el año 2020 es de \$417.830,79, mientras que para el año 2021 el valor es de \$786.185,15 reflejando así un aumento de 368.354,36% valor que es bastante significativo tomando en cuenta que para el año 2021 la reactivación económica mejoro de manera progresiva, lo cual se evidencia en los rubros de Patrimonio Neto con el valor de \$317.383,34 y el rubro de Resultado del Ejercicio con un aumento de \$50.971,02 que corresponde a 56,43% gracias a la utilidad que presento al final de su periodo contable lo que beneficia la salud financiera de la empresa.

Análisis Horizontal al Estado de Resultados

Años 2020-2021

Tabla 39

Análisis Horizontal al Estado de Resultados de la Empresa "Juan Alejandro Altamirano" Años 2020-2021

Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" Análisis Horizontal Estado de Resultados Años 2020-2021						
Código	Cuenta	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
4.	INGRESOS					
4.1.	Ingresos de Actividades Ordinarias					
4.1.01.	Venta de Bienes	1.211.558,22	1.167.750,17	- 43.808,05	-3,62%	0,96
4.1.10.	(-) Descuento en Ventas	- 138,90		138,90	100,00%	-
4.1.10.01	Descuento en Ventas graban IVA %					
4.1.11.	(-) Devoluciones en Ventas	- 40.112,18	- 45.638,55	- 5.526,37	13,78%	1,14
	Total Ingresos de Acti. Ordinarias	1.171.307,14	1.122.111,62	- 49.195,52	-4,20%	0,96
4.3.	Ingresos no Operacionales					
4.3.02.	Intereses Financieros	2.869,89	2.363,63	- 506,26	-17,64%	0,82
4.3.05	Otras Rentas	2.172,74	1.946,42	- 226,32	-10,42%	0,90
	Total Ingresos no Operacionales	5.042,63	4.310,05	- 732,58	-14,53%	0,85
	TOTAL DE INGRESOS	1.176.349,77	1.126.421,67	- 49.928,10	-4,24%	0,96
5.	Costo de Ventas y Producción					
5.1.01	Materiales usados o productos vendidos	873.366,32	728.537,01	- 144.829,31	-16,58%	0,83
	Total Costo de Ven. y de Producción	873.366,32	728.537,01	- 144.829,31	-16,58%	0,83
5.2	GASTOS					
5.2.02	Gastos Administrativos					
5.2.02.01.	Sueldos salarios y demás Remuneraciones	34.163,84	32.176,14	- 1.987,70	-5,82%	0,94
5.2.02.02.	Aportes a la Seguridad Social	6.624,05	6.285,77	- 338,28	-5,11%	0,95
5.2.02.03.	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	5.826,89	6.885,22	1.058,33	18,16%	1,18



Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales De Construcción"

**Análisis Horizontal
Estado de Resultados
Años 2020-2021**



Código	Cuenta	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
5.2.02.04.	Gasto Planes de Beneficios a Empleados	10.470,94		- 10.470,94	-100,00%	-
5.2.02.05.	Honorarios Comisiones y Dietas a Personal	2.728,57	1.825,71	- 902,86	-33,09%	0,67
5.2.02.06.	Gastos de Viajes	7.374,82	3.881,70	- 3.493,12	-47,37%	0,53
5.2.02.07.	Combustible	30.325,85	7.389,90	- 22.935,95	-75,63%	0,24
5.2.02.08.	Mantenimiento y Reparaciones	28.177,08	47.327,55	19.150,47	67,96%	1,68
5.2.02.15.	Transporte	11.302,75	20.730,96	9.428,21	83,42%	1,83
5.2.02.16.	Gastos de Gestión	259,22	18,00	- 241,22	-93,06%	0,07
5.2.02.17.	Promoción y Publicidad	173,76	423,19	249,43	143,55%	2,44
5.2.02.18.	Agua, Energía, Luz y telecomunicaciones	4.228,24	4.706,65	478,41	11,31%	1,11
5.2.02.19.	Notarios y Registradores de la Propiedad	785,75	510,71	- 275,04	-35,00%	0,65
5.2.02.20.	Impuestos	3.365,65	10.402,28	7.036,63	209,07%	3,09
5.2.02.21.	Gastos Depreciación		20.539,94	20.539,94	0,00%	-
5.2.02.28.	Otros Gastos	28.413,62	31.157,64	2.744,02	9,66%	1,10
	Total Gastos Administrativos	174.221,03	194.261,36	20.040,33	11,50%	1,12
5.2.03.	Gastos Financieros					
5.2.03.01.	Intereses	33.344,75	56.593,59	23.248,84	69,72%	1,70
5.2.03.02.	Comisiones	5.093,24	5.734,26	641,02	12,59%	1,13
	Total Gastos Financieros	38.437,99	62.327,85	23.889,86	62,15%	1,62
3.07.01.01	TOTAL GASTOS	212.659,02	256.589,21	43.930,19	20,66%	1,21
	Total Costos Y Gastos	1.086.025,34	985.126,22	- 100.899,12	-9,29%	0,91
	Resultado Del Ejercicio (Utilidad)	90.324,43	141.296,16	50.971,73	56,43%	1,56

Nota: Esta tabla muestra el Análisis Horizontal aplicado al Estado de Resultados, períodos 2020-2021

Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”
Análisis Horizontal e Interpretaciones al Estado de Resultados Año 2020-2021
Ingresos de Actividades Ordinarias

Tabla 40

Estructura de los Ingresos de Actividades Ordinarias 2020-2021

Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”					
Composición de los Ingresos Ordinarios 2020-2021					
Cuenta	2020	2021	Variación A.	Variación R	Razón
Venta de Bienes	1.211.558,22	1.167.750,17	43.808,05	-3,62%	0,96
(-)Descuento en Ventas	-138,90		-138,90	-100,00%	
(-)Devolución en Ventas	-40.112,18	-45.638,55	-5.526,37	13,78%	1,14
Total Ingr. Ordinarios	1.171.307,14	1.122.111,62	-49.195,52	-4,20%	0,96

Nota: Datos obtenidos del Análisis Horizontal aplicado al Estado de Resultados, períodos 2020-2021.

Interpretación

De acuerdo al Análisis Horizontal realizado al estado de Resultados se muestra que el valor de los Ingresos por Actividades Ordinarias del año 2020 es de \$1.171.307,14 y para el año 2021 de \$1.122.111,62, denotando un decrecimiento de \$49.195,52, producto de la disminución en las ventas de los diferentes productos que ofrece la empresa, a su vez el aumento en la cuenta devoluciones en ventas con un valor de \$5.526,37 lo que provoca la deducción de las ventas totales, por ende es necesario trabajar en implementar estrategias de venta como la publicidad, descuento en ventas, y la atención al cliente.

Ingresos no Operacionales

Tabla 41

Estructura de los Ingresos no Operacionales 2020-2021

Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”					
Composición de los Ingresos no Operacionales					
Cuenta	2020	2021	Variación A	Variación R	Razón
Intereses Financieros	2.869,89	2.363,63	-506,26	-17,64%	0,82
Otras rentas	2.172,74	1.946,42	-226,32	-10,42%	0,92
Total Ingre. no Op.	5.042,63	4.310,05	732,58	-14,53%	0,85

Nota: Datos Obtenidos del Análisis Horizontal aplicado al Estado de Resultados, períodos 2020-2021

Interpretación

Dentro de los Ingresos no Operacionales se observa que en el año 2020 el valor es de \$5.042,63 mientras que para el año 2021 el valor es de \$4.310,05 existiendo una disminución de \$732,58 equivalente al 14,53% debido a que los Intereses Financieros que se generan en las cuentas bancarias bajaron, lo cual no es bueno para la empresa, por lo que se recomienda invertir el excedente de liquidez en las entidades financieras para generar intereses que aporten a la economía de la empresa.

Costo de Venta y Producción

Tabla 42

Estructura del Costo de Venta y Producción 2020-2021

Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”					
Composición del Costo de Venta y Producción 2020-2021					
Cuenta	2020	2021	Variación A	Variación R	Razón
Materiales Usados o Productos Vendidos	873.366,32	728.537,01	- 144.829,3	-16,58%	0,83
Total Cos. de Venta	873.366,32	728.537,01	- 144.829,3	-16,58%	0,83

Nota. Datos obtenidos del Análisis Horizontal aplicado al Estado de Resultados, períodos 2020-2021

Interpretación

Luego de realizado el análisis comparativo en la empresa se muestra que el Costo de Ventas para el año 2020 es de \$873.366,32 mientras que para el año 2021 el valor es de \$728.537,01, denotando una disminución de \$144.829,30 equivalente al 16,58%, dentro de este grupo maneja las cuentas Costo de venta, Descuentos y Devoluciones en ventas, resultados que son favorables para la empresa ya que permite obtener mayores beneficios económicos.

Gastos de la Empresa

Tabla 43

Estructura del Gasto de la Empresa 2020-2021

Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”					
Composición de los Gastos 2020-2021					
Cuenta	2020	2021	Variación A	Variacion R	Razón
Gastos Administrativos	174.221,03	194.261,36	20.040,33	11,50%	1,12
Gastos Financieros	38.4373,99	62.327,85	23.889,96	62,15%	1,62
Total de Gastos	212.659,02	256.589,21	43.930,19	20,66%	1,21

Nota: Datos Obtenidos del Análisis Horizontal aplicado al Estado de Resultados, períodos 2020-2021.

Interpretación

Dentro de los Gastos en los que ha incurrido la empresa se refleja el rubro de Gastos Administrativos la cual presenta un aumento de \$20.040,33, correspondiente al 11,50% valor que es altamente significativo ya que incremento el valor por mantenimiento y adecuaciones de edificio, así como la cuenta Otros Gastos que aumentó significativamente debido al gasto por jubilación de trabajadores así como la cuenta de impuestos la cual también incremento en referencia al año 2020, finalmente la cuenta Gastos Financieros en la que se evidencia un aumento de \$23.889,96 durante los periodos económicos, lo cual no es favorable para le empresa ya que disminuyen las ganancias de la misma, por lo que es recomendable analizar los gastos administrativos como los financieros para determinar los gastos que se pueden reducir para mermar el impacto que pueden generar respecto a la rentabilidad.

Utilidad del Ejercicio

Tabla 44

Estructura de la Utilidad del Ejercicio 2020-2021

Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”					
Composición de la Utilidad del Ejercicio 2020-2021					
Cuenta	2020	2021	Variación A	Variacion R	Razón
Resultado del Ejercicio (utilidad)	90.324,43	141.296,16	50.971,73	56,43%	1,56
Total Utilidad	90.324,43	141.296,16	50.971,73	56,43%	1,56

Nota. Datos Obtenidos del Análisis Horizontal aplicado al Estado de Resultados, períodos 2020-2021.

Interpretación

Luego de realizar el análisis horizontal al Estado de Resultados se observa que la Utilidad del Ejercicio durante el año 2020-2021 aumento significativamente con un total de \$50.971,73, de un periodo a otro, como consecuencia de que el costo de venta disminuyó para el año 2021 lo cual es muy beneficioso para le empresa y por ende ayuda a incrementar la rentabilidad económica para continuar con sus operaciones sin dificultad y a su vez aumentar el capital para el siguiente periodo.

Aplicación de Indicadores Financieros a la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” Periodos 2020-2021

Indicadores de Liquidez

Liquidez Corriente

Tabla 45

Indicador de Liquidez Corriente 2020-2021

Liquidez Corriente = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Estándar = 1.50 – 2.0 Se mide en: Dólares	
Año 2020	Año 2021
LC = $\frac{856.286,31}{192.513,70}$	LC = $\frac{1.021.534,66}{138.559,59}$
LC = \$4,45	LC = \$7,37

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

Aplicado el indicador de Liquidez Corriente que permite conocer la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, se evidencia que para el año 2020 el índice de liquidez es de \$4,45 y para el año 2021 el valor aumenta a \$7,37 resultados que son favorables con respecto al estándar establecido de 1,50-2,00, lo que significa que por cada dólar que la empresa tiene de deuda a corto plazo se dispone de \$4,45 y \$7,37 respectivamente para continuar con sus actividades económicas, sin embargo es necesario considerar que la cuenta de Inventarios es la más representativa dentro de este grupo por lo que el resultado de la liquidez se ve afectado en términos económicos.

Prueba Ácida

Tabla 46

Indicador de Prueba Ácida 2020-2021

Prueba Ácida = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
Estándar Mayor a 1 Se mide: En dólares	
Año 2020	Año 2021
$PA = \frac{856.286,31 - 645.410,07}{192.513,70}$	$PA = \frac{1.021.534,66 - 847.348,25}{138.559,59}$
PA= \$,1,10	PA= \$1,27

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

El indicador de Prueba Ácida muestra los resultados de liquidez sobre el efectivo disponible o aquellos bienes que pueden ser convertidos fácilmente en dinero para que la empresa cubra sus deudas o compromisos, por cuanto en el año 2020 el valor resultante es de \$1,10 y para el año 2021 es de \$1,27; los valores se encuentran por encima del estándar establecido mayor a \$1,00 lo que significa que la capacidad puede cubrir con obligaciones a corto plazo sin la necesidad de depender de la venta de inventarios es considerable, tomando en cuenta que la empresa “Juan Alejandro Altamirano materiales de construcción” al ser una empresa comercial mantiene la mayor parte del Activo Corriente en los Inventarios, a pesar de ello es notable que los niveles de liquidez son buenos siempre y cuando se mantengan los niveles óptimos del efectivo y equivalente al efectivo, para el cumplimiento de sus operaciones.

Indicadores de Endeudamiento

Endeudamiento Total

Tabla 47

Indicador de Endeudamiento Total de la Empresa Periodos 2020-2021.

Endeudamiento Total = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	
Estándar: Ideal al 50% Se mide: En porcentaje	
Año 2020	Año 2021
$EA = \frac{655.230,79}{1.073.061,58}$	$EA = \frac{551.181,43}{1.337.366,58}$
ET= 0,61 61,06%	ET = \$0,41 = 41,21%

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

Por medio de la aplicación del indicador de Endeudamiento Total se observa que para el año 2020 el porcentaje es de 61,06% y para el año 2021 es de 41,21%, estos porcentajes representan los activos comprometidos para cumplir con las obligaciones a terceros, en el año 2020 el nivel de endeudamiento sobrepasa el estándar establecido ideal al 50% debido a que fue un año con dificultades económicas para todos los sectores sobre todo para el sector comercial a causa de la pandemia causada por el Covid-19, puesto que se paralizaron el cobro de las deudas pendientes y con ello el pago a proveedores, surgiendo la necesidad de contraer obligaciones con terceros, sin embargo el nivel de endeudamiento es considerable sobre todo en el año 2021 donde presenta menor riesgo ante sus acreedores.

Endeudamiento Patrimonial

Tabla 48

Indicador de Endeudamiento Patrimonial 2020-2021.

Endeudamiento Patrimonial = $\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$	
Estándar: menor a 1,00	
Año 2020	Año 2021
$EP = \frac{655.230,79}{417.830,79}$	$EP = \frac{551.181,43}{786.185,15}$
EP= \$1,57	EP = \$0,70

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

La aplicación del indicador de Endeudamiento Patrimonial permite medir el nivel de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa, por lo que, en el año 2020 existe un nivel de endeudamiento de \$1,57 y para el año 2021 el valor es de \$0,70, lo que demuestra que por cada dólar que posee la empresa en el patrimonio, se encuentra comprometido el \$1,57 y \$0,70 respectivamente. La empresa se encuentra en su mayor parte financiada con fondos de terceros sobre todo en el año 2020 lo cual no es beneficioso para la empresa sobrepasando al estándar óptimo menor a \$1,00 mientras que para el año 2021 existió una disminución gracias a la reactivación económica, con lo que se evidenció una cancelación parcial de sus obligaciones a corto y largo plazo con diferentes instituciones financieras, por lo que es importante priorizar el pago de deudas con tasas de interés muy altas para salvaguardar los recursos de la empresa.

Endeudamiento del Activo Fijo

Tabla 49

Indicador de Endeudamiento del Activo Fijo 2020-2021

Endeudamiento de Activo Fijo = $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	
Estándar: Igual o mayor a 1	
Año 2020	Año 2021
$EAF = \frac{417.830,79}{371.679,92}$	$EAF = \frac{786.185,15}{552.363,66}$
EAF = \$1,12	EAF = \$1,42

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

El nivel de Endeudamiento del Activo Fijo dentro de la Empresa para el año 2020 es de \$1,12 y para el año 2021 el valor es de \$1,42, los resultados son considerables de acuerdo al estándar óptimo que menciona ser igual o mayor a \$1,00; esto quiere decir que por cada dólar que sea invertido en los activos fijos le corresponde al patrimonio el \$1,12 y \$1,42 respectivamente, al analizar los resultados se entiende que la empresa puede financiar los Activos Fijos únicamente con los recursos disponibles en el Patrimonio, sin la necesidad de préstamos a terceros. Sin embargo, es recomendable que se priorice la compra de activos, es decir, adquirir únicamente activos que sean necesarios para la actividad económica que desarrolla la empresa con el propósito de no depender de terceras personas y perder la autonomía de la empresa.

Apalancamiento

Tabla 50

Indicador de Apalancamiento 2020-2021

Apalancamiento = $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	
Estándar: Menor a 1	
Año 2020	Año 2021
$\frac{1.073.061,58}{417.830,79}$	$\frac{1.337.366,58}{786.185,15}$
A = \$2,57	A = \$1,70

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

La empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción muestra que tiene un grado de Aplacamiento de 2,57 para el año 2020 y 1,70 para el año 2021, dichos valores muestran cómo se han comprometido los activos respecto al patrimonio, es decir el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre los recursos de terceros, lo que significa que por cada dólar invertido en los activos le corresponde al patrimonio el \$2,57 y \$1,70 correspondientemente, pese a que los resultados superan el estándar establecido menor que manifiesta ser menor a \$1.00, sobre todo en el año 2020, ya que la empresa presentó problemas económicos para desarrollar sus actividades, sin embargo se considera que el endeudamiento es bueno si la empresa administra de la mejor manera sus recursos sin comprometerlos.

Indicadores de Actividad

Rotación de Inventarios

Tabla 51

Indicador de Inventarios Totales 2020-2021 (veces)

Rotación de Inventarios = $\frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventarios}}$	
Estándar: lo más alto posible	Se mide: veces
Año 2020	Año 2021
$RI = \frac{873.366,32}{645.410,07}$	$RI = \frac{728.537,01}{847.348,25}$
RI= 1.35 veces	RI = 0.86 veces

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

La Rotación de Inventarios para el año 2020 es de 1,35 veces y para 2021 es de 0,86 veces, los resultados presentados no son favorables para la empresa considerando el estándar deseado la rotación debería ser la más alta posible, un factor que influyó de manera negativa a estos resultados y ocasiono que la rotación sea demasiado lenta fue la emergencia sanitaria causada por el Covid-19 puesto que, se paralizaron las ventas de los diferentes productos y materiales por varios meses, lo ideal para la empresa es vender su mercadería en el menor tiempo posible y no mantener mercadería en stock por mucho tiempo, para ello se recomienda gestionar y llevar un control

adecuado de los materiales que tienen mayor demanda por parte de los clientes y de esta forma evitar pérdidas de estos recursos por el deterioro o desgaste de los mismos.

Periodo de Permanencia del Inventario

Tabla 52

Indicador de Inventario Totales 2020-2021 (días)

Periodo de Permanencia del Inventario = $\frac{365}{\text{Rotacion de Inventarios}}$	
Estándar: entre menos tiempo mejor	Se mide: días
Año 2020	Año 2021
$PI = \frac{365}{1,35}$	$PI = \frac{365}{0,86}$
PI= 270 días	PI = 424 días

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

Como resultado de aplicar de este indicador que mide el tiempo que la empresa utiliza para vender su mercadería es decir el número de días que el inventario permanece en bodega, la permanencia de inventario para el año 2020 es de 270 días y para el año 2021 es de 424 días, dichos resultados no son favorables para la empresa dado que el lapso de tiempo es muy amplio, es decir que transcurren demasiados días para que haya movimiento de los mismos, esto a causa que la rotación es demasiado lenta, por lo que es recomendable realizar un análisis de los productos que tienen mayor demanda por parte de los clientes, gestionar adecuadamente los niveles de stock, optimizar el proceso de almacenamiento de los productos, y a su vez implementar estrategias de venta; como los descuentos, sobre todo en aquellos productos de lento movimiento.

Rotación de Cuentas por Cobrar

Tabla 53

Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar 2020-2021

Rotación de Cuentas por Cobrar = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	
Estándar: De 6 a 12 veces al año	Se mide: En veces
Año 2020	Año 2021
$RC = \frac{1.211.558,22}{59.548,54}$	$RC = \frac{1.167.750,17}{24.732,42}$
RC= 20,34 veces	EA = 47,21 veces

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, Periodos 2020-2021.

Interpretación

Los resultados del indicador Rotación de Cuentas por Cobrar aplicado a la empresa permiten conocer el número de veces que las cuentas por cobrar giran en un determinado periodo, por ende, se evidencia que para el año 2020 las cuentas por cobrar han rotado 20,34 veces, es decir 18 días, mientras que para el año 2021 han rotado 47,21 veces es decir 8 días dichos valores son considerables dentro de la empresa, ya que sobrepasan el estándar adecuado que es de 6 a 12 veces al año, por lo que se puede deducir que semanalmente se cobran las cuentas pendientes sobre todo en el año 2021 con ello se demuestra que la empresa ejecutando buenas políticas de cobro y no debe esperar más de dos semanas para poder recibir el efectivo de sus inversiones después de realizar las ventas a crédito.

Periodo promedio de Cobro

Tabla 54

Indicador de Periodo Promedio de Cobro 2020-2021

Periodo promedio de Cobro = $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$	
Estándar: No mayor a 30 días	
Año 2020	Año 2021
$PPC = \frac{365}{20,34}$	$PPC = \frac{365}{47,21}$
PPC= 18 días	PPC= 8 días

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, Periodos 2020-2021.

Interpretación

Mediante la aplicación del indicador Periodo Promedio de Cobro se pretende medir la habilidad y facilidad de la empresa para recuperar el dinero de sus ventas realizadas a crédito, donde se muestra que en el año 2020 el periodo promedio de cobro es de 18 días y para el año 2021 es de 8 días, los resultados que se obtuvieron son favorables puesto que no perjudican a los niveles de liquidez económicos de la empresa, en el año 2020 existieron retrasos de cobros a clientes debido a la pandemia causada por el Covid-19, sin embargo dicho problema ha mejorado gradualmente para el año 2021 con un resultado de 8 días desde el momento que se facturan las ventas hasta el momento que se reciben los pagos, lo cual es beneficioso para la empresa evidenciando que existe una buena relación con los clientes para realizar sus pagos en el tiempo establecido.

Rotación del Activo Fijo

Tabla 55*Indicador de Rotación del Activo 2020-2021*

Rotación del Activo Fijo = $\frac{Ventas}{Activo Fijo}$	
Estándar: Mientras mayor sea la rotación será mejor	
Año 2020	Año 2021
$\frac{1.171.307,14}{216.775,27}$	$\frac{1.122.111,62}{315.831,92}$
RAF= 5,40 veces	RAF = 3,55 veces

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, Periodos 2020-2021.

Interpretación

la Rotación del Activo Fijo de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” demuestra que para el año 2020 dicha rotación es de 1,09 veces mientras que para el año 2021 es de 0,84 veces lo que significa que por cada dólar invertido en activos fijos se ha generado 5,40 dólares en ventas en el año 2020 y 3,55 en el año 2021, por ende se evidencia que la empresa tiene una productividad o un beneficio favorable mediante la eficiencia en la gestión de los activos fijos que tiene la empresa para generar ventas y con ello contribuir a la rentabilidad de la misma.

Rotación de Activos Totales**Tabla 56***Indicador de Rotación de Activos Totales 2020-2021*

Rotación de Activos Totales = $\frac{Ventas}{Activo Total}$	
Estándar: Si mayor es la rotación mayor es la eficacia	
Año 2020	Año 2021
$\frac{1.171.307,14}{1.073.061,58}$	$\frac{1.122.111,62}{1.337.366,58}$
RAT= 1,09 veces	RAT= 0,84 veces

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, Periodos 2020-2021.

Interpretación

La aplicación del indicador Rotación de Ventas dentro de la empresa comercial “Juan Alejandro Altamirano” permite determinar la efectividad de la administración a la hora de gestionar los activos para producir nuevas ventas por ende, luego de aplicar dicho indicador se muestra que la empresa en el año 2020 la rotación es de 1,09 veces y para el año 2021 es de 0,84 veces, por lo que se entiende que en el año 2020 se gestionaron los activos de la mejor manera con el propósito de incrementar las ventas de la empresa y con ello la rentabilidad, ya que mientras mayor sea el volumen de ventas, que se realiza con determinada inversión, mayor eficiente es la administración de la empresa, en el año 2021 se evidencia improductividad con dichos activos ya que el valor disminuyó a 0,84 debido a un decrecimiento en las ventas y por el contrario aumento en los activos fijos como son los terrenos y construcciones en proceso.

Rotación de Cuentas por Pagar

Tabla 57

Indicador de Rotación de Cuentas por Pagar 2020-2021

Rotación de Cuentas por Pagar = $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	
Estándar: de 2 a 4 veces al año	
A Año 2020	Año 2021
$\frac{873.366,32}{107.130,54}$	$\frac{728.537,01}{52.748,66}$
RCP= 8,15 veces	RCP= 13,81 veces

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

La aplicación del indicador Rotación de Cuentas por Pagar indica el plazo promedio que los proveedores otorgan a la empresa para el pago de sus obligaciones, en el año 2020 la rotación es de 8,15 veces y para el año 2021 el valor asciende a 13,81 veces al año, lo que demuestra que en el año 2021 la empresa ha cumplido con sus obligaciones pendientes lo más rápido posible, mientras que en el año 2020 la rotación fue más lenta consecuencia de la paralización económica causada por el Covid-19, sin embargo si se compara los resultados en relación al tiempo que recibe dinero de los clientes y realiza los pagos a proveedores se demuestra una adecuada administración en los cobros, lo que resulta favorable para la empresa por qué se puede aprovechar los recursos económicos que se generan hasta la fecha que realiza los pagos a proveedores.

Periodo promedio de Pago

Tabla 58

Indicador de Periodo Promedio de Pago 2020-2021

Periodo promedio de Pago = $\frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$	
Estándar: de 30 a 60 días	
Año 2020	Año 2021
$\frac{365}{8,15}$	$\frac{365}{13,81}$
PPP= 45 días	PPP= 26 días

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

La aplicación de periodo promedio de pago pretende mostrar el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones con los proveedores de materiales, para el año 2020 el valor es de 45 días y para el año 2021 el valor disminuye a 26 días los cuales representan la cantidad en días que la empresa se tarda para cancelar las obligaciones pendientes. Ambos resultados se encuentran dentro del estándar, sobre todo para el año 2021 ya que se evidencia el pago oportuno de sus obligaciones de tal forma que se pueden obtener nuevos créditos por parte de los proveedores gracias al cumplimiento de sus pagos, así mismo es recomendable cancelar a los proveedores en el plazo establecido para evitar desconfianza de créditos y mantener una buena relación con los mismos

Indicadores de Rentabilidad

Margen Bruto

Tabla 59

Indicador de Margen Bruto 2020-2021

Margen Bruto = $\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	
Estándar: Mientras más alto mejor	
Año 2020	Año 2021
$\frac{297.940,82}{1.211.558,22}$	$\frac{393.574,61}{1.167.750,17}$
MB= \$25%	MB= \$34%

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

Luego del cálculo correspondiente para determinar el Margen Bruto de la empresa que indica la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas, por ende, luego de la aplicación se evidencia que el Margen Bruto para el año 2020 es de 25%, mientras que para el año 2021 las ventas generaron el 34%. Lo que quiere decir que, por cada dólar de ventas generó un margen bruto de \$0,25 y \$0,34 respectivamente, dichos resultados son buenos ya que se obtuvo ganancia por la venta de los productos luego de haber disminuido el valor por los costos de venta al adquirir la mercadería, siendo este un resultado significativo para la rentabilidad de la empresa sobre todo en el año 2021, sin embargo se debe considerar que aún no se han descontado los gastos de la empresa lo que puede poner en riesgo la rentabilidad de la empresa, es recomendable considerar analizar los costos, implementar estrategias con la compra de los productos y negociar con los proveedores.

Margen Operacional

Tabla 60

Indicador de Margen Operacional 2020-2021

Margen Operacional = $\frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas}$	
Estándar: Mayor al 10%	
Año 2020	Año 2021
$MO = \frac{123.719,79}{1.171.307,44}$	$MO = \frac{199.313,25}{1.122.111,62}$
MO= 10,56 %	MO= 17,76%

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

El indicador de Margen Operacional indica si el negocio es o no rentable, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado, por ende, se muestra un margen operacional de 10,56% para el año 2020 y de 17,76% en el año 2021, lo que significa que por cada dólar de ventas realizadas se ha generado \$0,10 en 2020 y \$0,18 en 2021; Los valores presentados son considerables ya que se ha generado utilidad operacional, sin embargo, es recomendable analizar y disminuir el costo de ventas y los gastos de administración y ventas, para fortalecer e incrementar la rentabilidad de la empresa.

Margen de Utilidad Neta

Tabla 61

Indicador de Rentabilidad Neta de Ventas 2020-2021

Margen de Utilidad Neta = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	
Estándar: Mientras más alto mejor Se mide: en porcentaje	
Año 2020	Año 2021
$MUN = \frac{90.324,43}{1.171.307,14}$	$MUN = \frac{141.296,16}{1.122.111,62}$
MUN= 0,07 =7,71%	MUN= 0,13 = 12,59%

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

Al realizar los cálculos respectivos para conocer el Margen de Utilidad neta de la empresa Juan Alejandro Altamirano para el año 2020 se evidencia un margen de \$0,07 correspondiente al 7,71% y para el año 2021 es de \$0,13 equivalente al 12,59%, dicho indicador muestra la utilidad que genera la empresa por cada unidad de venta, es decir por cada unidad vendida se ha generado \$0,07 y \$0,13 correspondientemente de beneficio para la empresa, ambos valores son considerables en términos económicos, obteniendo una mayor utilidad para el año 2021, valor que representa a la ganancia después de restar los gastos y las obligaciones que establece la ley como la participación de trabajadores y el impuesto a la renta., por ende es necesario analizar los elevados costos y gastos que presenta la empresa, así como mejorar las estrategias de venta sin aumentar los costos con el propósito de obtener mayor rentabilidad.

Rentabilidad Sobre Patrimonio Neto

Tabla 62

Indicador de Rentabilidad Sobre patrimonio Neto 2020-2021

Rentabilidad sobre el Patrimonio = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	
Estándar: Mientras más alto mejor Se mide: en porcentaje	
Año 2020	Año 2021
$ROE = \frac{90.324,43}{417.830,79}$	$ROE = \frac{141.296,16}{786.185,15}$
ROE= 0,21= 21,56%	ROE= 0,18 = 17,95%

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

El indicador de Rendimiento sobre el Patrimonio permite evaluar la situación financiera de la empresa en base a los fondos propios invertidos, es decir, la rentabilidad que ha generado las inversiones que se han realizado entonces, los resultados obtenidos muestran que para el año 2020 la empresa muestra un rendimiento sobre su inversión de 21,61% y para el año 2021 es de 17,97% dichos valores no son favorables para la empresa por lo que es necesario mejorar su gestión administrativa y de ventas de modo que se incrementen las ventas con la finalidad de obtener utilidad es por ello que debe negociar nuevos plazos con los clientes y renegociar condiciones con los proveedores e implementar estrategias de venta con la finalidad de que los inventarios tengan una mayor rotación ya que como se observó en indicadores anteriores la rotación del inventario es lenta perjudicando los resultados de la rentabilidad dentro de la empresa

Rentabilidad Neta del Activo (Dupont)

Tabla 63

Indicador de Rentabilidad Neta del Activo 2020-2021

Rentabilidad Neta del Activo = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Venta}}{\text{Total de Activos}}$	
Estándar: Su promedio óptimo intercede al 5%	Se mide: en porcentaje
Año 2020	Año 2021
$RNA = \frac{90.324,43}{1.171.307,14} \times \frac{1.171.307,14}{1.073.061,58}$	$RNA = \frac{141.296,16}{1.122.111,62} \times \frac{1.122.111,62}{1.337.366,58}$
$RNA = 0,077 \times 1,0915$	$RNA = 0,1259 \times 0,8390$
RNA= 0,0839 = 8,39%	RNA= 0,1056 =10,56%

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa, periodos 2020-2021.

Interpretación

Luego de la aplicación del indicador de rentabilidad neta del activo se evidencian los siguientes resultados en el año 2020 el valor es de 8,39% mientras que para el año 2021 el valor aumenta al 10,92%, con ello se pretende mostrar la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio, según los resultados la empresa comercial “Juan Alejandro Altamirano materiales de construcción” no son adecuados consecuencia de la mala rotación de inventarios por lo que es necesario que se implementen políticas de venta como descuentos o promociones con el fin de atraer más clientes y así incrementar su volumen de ventas, así mismo considerando los resultados es necesario analizar

los costos y gastos en los que incurre la empresa, incrementar las ventas sin la necesidad de aumentar los activos y negociar con los proveedores.

Aplicación del Sistema Dupont a la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”

Periodos 2020-2021

Sistema Dupont Año 2020

Tabla 64

Rendimiento sobre el Activo Total 2020

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL			
Rendimiento sobre el Activo Total	=	Margen de Utilidad	* Rotación de Activos
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	* $\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$
$\frac{90.324,43}{1.073.061,58}$	=	$\frac{90.324,43}{1.171.307,14}$	* $\frac{1.171.307,14}{1.073.061,58}$
0,08	=	0,077	* 1,0915
8,39%			8,39%

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2020-2021.

Tabla 65

Rendimiento sobre el Patrimonio 2020

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO 2020				
Rendimiento sobre el Patrimonio	=	Margen de Utilidad	* Rotación de Activos	* Apalancamiento
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	* $\frac{\text{Ventas}}{\text{Total Activos}}$	* $\frac{\text{Total Activos}}{\text{Patrimonio}}$
$\frac{90.324,43}{417.830,79}$	=	$\frac{90.324,43}{1.171.307,14}$	* $\frac{1.171.307,14}{1.073.061,58}$	* $\frac{1.073.061,58}{417.830,79}$
0,22	=	0,0771	* 1,09155	* 2,57
21,56%			21,56 %	

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2020-2021.

Aplicación del Sistema Dupont a la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”

Periodos 2020-2021

Sistema Dupont Año 2021

Tabla 66

Rendimiento sobre el Activo Total 2021

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL 2021				
Rendimiento sobre el Activo Total	=	Margen de Utilidad	*	Rotación de Activos
$\frac{Utilidad\ Neta}{Total\ de\ Activos}$	=	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	*	$\frac{Ventas}{Total\ Activos}$
$\frac{141.296,16}{1.337.366,58}$	=	$\frac{141.296,16}{1.122.111,62}$	*	$\frac{1.122.111,62}{1.337.366,58}$
0,11	=	0,1259	*	0,8390
10,56%		10,56%		

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2020-2021.

Tabla 67

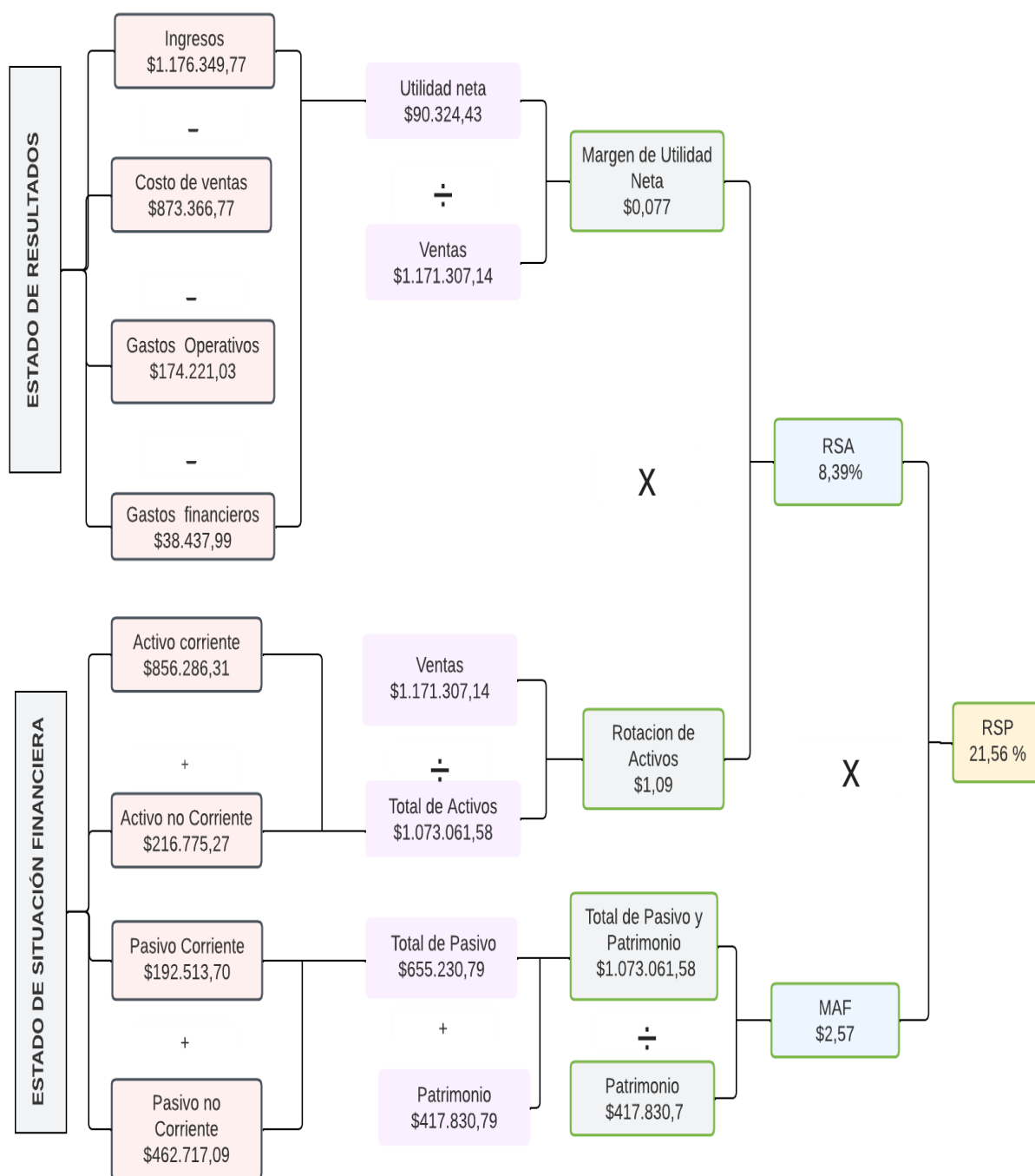
Rendimiento sobre el Patrimonio 2021

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO 2021						
Rendimiento sobre el Patrimonio	=	Margen de Utilidad	*	Rotación de Activos	*	Apalancamiento
$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	=	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$	*	$\frac{Ventas}{Total\ Activos}$	*	$\frac{Total\ Activos}{Patrimonio}$
$\frac{141.296,16}{786.185,15}$	=	$\frac{141.296,16}{1.122.111,62}$	*	$\frac{1.122.111,62}{1.337.366,58}$	*	$\frac{1.337.366,58}{786.185,15}$
0,1795	=	0,1259	*	0,8390	*	1,701
17,95%		17,95%				

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2020-2021.

Figura 5

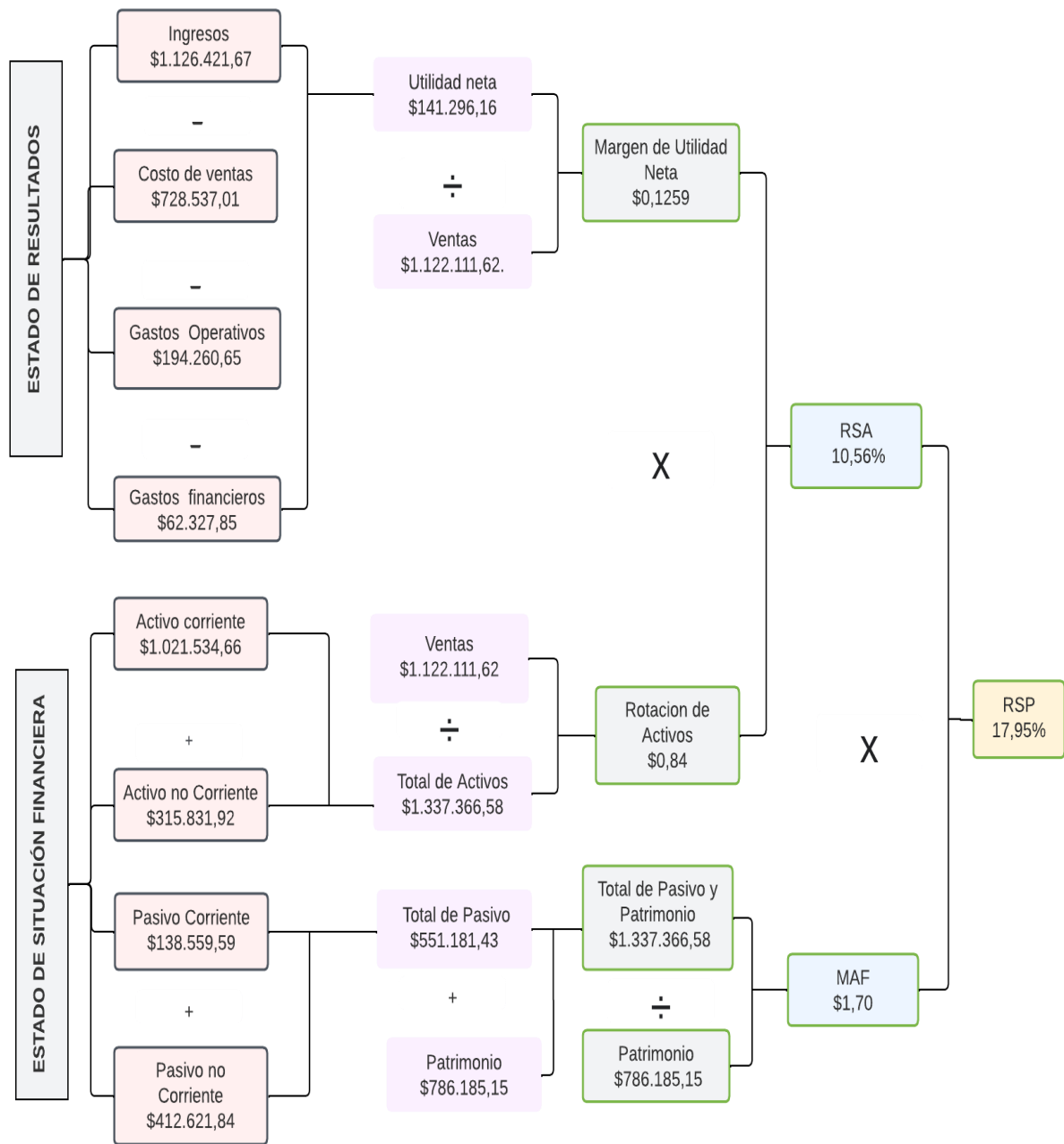
Representación Gráfica del Sistema DuPont. Año 2020.



Nota. Datos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano materiales de construcción” 2020-2021.

Figura 6

Representación Gráfica del Sistema DuPont. Año 2021.



Nota. Datos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la empresa “Juan Alejandro Altamirano materiales de construcción” 2020-2021.

Interpretación

Luego de la Aplicación del Sistema DuPont a la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” el cual permite determinar la eficiencia de la empresa en las operaciones que realiza, mediante tres variables básicas que son las siguientes; Operación, Inversión y Financiamiento. Se obtuvo como resultado que para el año 2020 las ventas generaron un Margen de Utilidad Neta de 7,70% por cada dólar invertido en los activos mientras que para el año 2021 el valor incremento a 12,59% esto debido a una disminución del Costo de Ventas en el año 2021 dando como resultado una Utilidad Neta mayor en comparación al año anterior lo que resulta favorable para la empresa ya que los niveles de Ventas son elevadas no obstante el Costo de Venta es un factor que influye de manera significativa en el resultado del ejercicio, sin embargo no afecta de forma drástica al final del ejercicio generando un rendimiento económico significativo en los dos periodos analizados.

En cuanto a la Inversión, se evidencia que para el año 2020 la Rotación de los Activos es de 1,09 veces al año y para el año 2021 es de 0,84 veces lo que refleja datos poco beneficiosos para la empresa puesto que la inversión que se ha realizado en activos no fue recompensada con las ventas que se realizaron en dichos periodos, es necesario considerar que la empresa posee una gran cantidad de mercadería en Inventarios mismos que rotan demasiado lento lo cual afecta al Rendimiento Sobre los Activos de la empresa que para el año 2020 es de 8,39% y de 10,56% en 2021 siendo este año el más beneficioso para la empresa.

Por último, el financiamiento, el cual refleja que en el año 2020 la empresa presento un valor de \$2,57 y para el año 2021 el valor decreció a \$1,70 esto se debe principalmente a que se tiene un nivel de endeudamiento elevado sobre todo en el año 2020 puesto que las obligaciones con instituciones financieras incrementaron, consecuencia de la pandemia causada por el Covid-19 de modo que se paralizaron las ventas, sin embargo, en el año 2021 dichos valores disminuyeron, lo cual se evidenció en los resultados obtenidos.

Cálculo del Valor Económico Agregado (Eva)

Periodos 2020-2021

Tabla 68

Cálculo de la Utilidad Operativa antes de Intereses y después de Impuestos

UTILIDAD OPERATIVA 2020		
Cuentas	Año 2020	Año 2021
Ventas	1.171.307,14	1.122.111,62
(-) Costo de Ventas	873.366,32	728.537,01
(=) Utilidad Bruta	297.940,82	393.574,61
(-) Gastos de personal Administración	174.221,03	194.260,65
(-) Gastos Financieros	38.437,99	62.327,85
(=) Utilidad Neta	85.281,80	136.986,11
(-) 15% empleados y trabajadores	12.792,27	20.547,92
(=) Utilidad antes de Impuestos	72.489,53	116.438,19
(-) Impuesto a la Renta 35% año 2020 35% año 2021	25.371,34	40.753,36
(=) Utilidad Liquida	47.118,19	75.489,53

Nota. Datos tomados del Estado de Pérdidas y Ganancias de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2020-2021.

Tabla 69

Utilidad Operativa antes de Intereses y después de Impuestos 2020

UAIDI AÑO 2020
UAIDI = Utilidad Liquida + (Gastos Financieros-Utilidad extraordinaria)
UAIDI = 47.118,19+ (38.437,99-0,00)
UAIDI = 85.556,18

Nota. Datos tomados del Estado de Pérdidas y Ganancias de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2020-2021.

Tabla 70

Utilidad Operativa antes de Intereses y después de Impuestos 2020

UAIDI Año 2021
$UAIDI = Utilidad\ Liquida + (Gastos\ Financieros - Utilidad\ extraordinaria)$
$UAIDI = 75.489,53 + (62.327,85 - 0,00)$
UAIDI = 137.817,38

Nota. Datos tomados del Estado de Pérdidas y Ganancias de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2020-2021.

Tabla 71

Cálculo del Valor Contable del Activo Año 2020

Valor contable del Activo Año 2020
$VCA = Total\ Activo - (Depreciación + Amort. + Financiamiento\ automático)$
$VCA = 1.073.061,58 - (154.904,65 + 0,00 + 192.513,70)$
$VCA = 1.073.061,58 - 347.418,35$
VCA = 725.643,23

Nota. Datos tomados del Estado del Balance General de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2020.

Tabla 72

Cálculo del Valor Contable del Activo Año 2021

Valor contable del Activo Año 2021
$VCA = Total\ Activo - (Depreciación + Amort. + Financiamiento\ automático)$
$VCA = 1.337.366,58 - (236.531,74 + 0,00 + 138.559,59)$
$VCA = 1.073.061,58 - 375.091,33$
VCA = 697.970,25

Nota. Datos tomados del Estado del Balance General de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2021.

Tabla 73*Costo de Capital Año 2020*

Costo de Capital Año 2020
$C.K = \left(\frac{Fin.Interno}{T.de Financ.} \times \text{Costo de Oportunidad.}^* \right) + \left(\frac{Fin.Externo}{T.de Financ.} \times \text{Tasa de Interés.}^* \right)$
$C.K = \left(\frac{417.830,79}{1.073.061,58} \times \text{Costo de Oportunidad.} \right) + \left(\frac{655.230,79}{1.073.061,58} \times 10,95\% \right)$
$C.K = (0,39 \times 8,68\%) + (0,61 \times 10,95\%)$
$C.K = 3,37\% + 6,68\%$
C.K = 10,05%

* *Tasa Activa Referencial del Banco Central del Ecuador. Año 2020.** *Tasa Activa Referencial Comercial Prioritario PYMES del Banco Central del Ecuador. Año 2020*

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2021.

Tabla 74*Costo de Capital Año 2021*

Costo de Capital Año 2021
$C.K = \left(\frac{Fin.Interno}{T.de Financ.} \times \text{Costo de Oportunidad.}^* \right) + \left(\frac{Fin.Externo}{T.de Financ.} \times \text{Tasa de Interés.}^* \right)$
$C.K = \left(\frac{786.185,15}{1.337.366,58} \times \text{Costo de Oportunidad.} \right) + \left(\frac{551.181,43}{1.337.366,58} \times 11,26\% \right)$
$C.K = (0,58 \times 7,44\%) + (0,4121 \times 11,26)$
$C.K = 4,37\% + 4,64\%$
C.K = 9,01%

* *Tasa Activa Referencial del Banco Central del Ecuador. Año 2021.** *Tasa Activa Referencial Comercial Prioritario PYMES del Banco Central del Ecuador. Año 2021*

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” 2021.

Tabla 75*Cálculo del Valor Económico Agregado por la Utilidad Generada*

Año 2020	Año 2021
EVA= UAIDI - (Valor contable x Costo de Capital)	EVA= UAIDI - (Valor contable x Costo de Capital)
EVA= 85.556,18 – (725.643,23 x 10,05%)	EVA= 137.817,38 - (697.970,25 x 9,01%)
EVA= 85.556,18 - 72.927,14	EVA= 137.817,38 – 62.887,12
EVA= 12.629,04	EVA= 74.930,26

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” Años 2020-2021.

Interpretación

Para determinar el Valor Económico Agregado (EVA) se necesitó tres factores fundamentales, la Utilidad antes de Impuestos y después de Impuestos (UAIDI) que se trabaja con los valores del Estado de Resultados, en base a la utilidad del ejercicio se calcula el 15% a trabajadores y el porcentaje correspondiente por el Impuesto a la Renta; así mismo se calcula el Valor Contable del Activo considerando el Activo menos la depreciación y la Financiación referente al Pasivo, posteriormente se calcula el Costo de Capital en base al valor del financiamiento interno y externo, así como del Costo de Oportunidad para el cual se tomaron como referencia los datos del Banco Central del Ecuador que para el año 2020 el costo de oportunidad es de 8,68% y una tasa de Interés Activa Referencial de 10,95% y para el año 2021 el costo es de 7,44% y la tasa de Interés Activa Referencial de 11,26%.

Para el año 2020 se genera un Valor Económico Agregado de \$12.629,04 siendo este un resultado positivo para la empresa durante este periodo puesto que se logró cubrir con todos los gastos que se generan y además se creó valor agregado para el propietario de la empresa, lo que significa que las ganancias obtenidas son superiores al costo de oportunidad esperado por la empresa, siendo un resultado favorable que indica una estabilidad económica adecuada producto de una buena toma de decisiones por parte del propietario para cumplir con los objetivos de la empresa. y un menor riesgo por el capital que se invierte. Así mismo para el año 2021 el valor generado es de \$74.930,26, valor que incrementó considerablemente en comparación al año anterior, debido a que el UAIDI fue mucho mayor para este periodo debido a una disminución en los costos de venta dando un resultado favorable para la empresa.

“Juan Alejandro Altamirano Villavicencio Materiales de Construcción”

Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE)

Periodos 2020-2021

Tabla 76

Ciclo de Conversión del Efectivo, períodos 2020-2021.

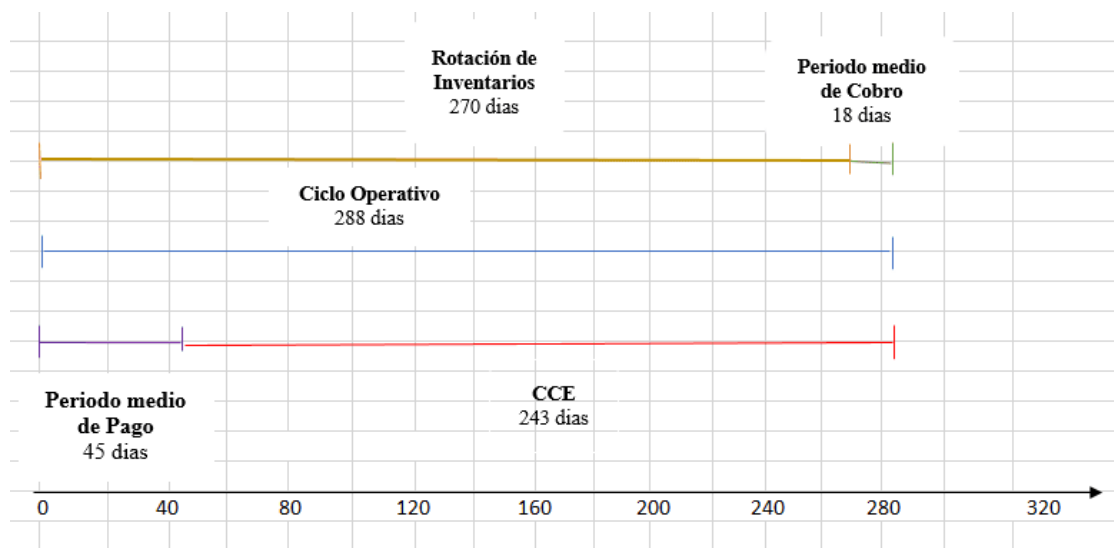
Denominación	Año 2020	Año 2021
Rotación de inventarios	270 días	424 días
(+)Periodo Promedio de Cobro	18 días	8 días
(=) Ciclo operativo	288 días	432 días
(-) Periodo Promedio de pago	45 días	26 días
(=) Ciclo de conversión del efectivo	243 días	406 días

Nota. Datos tomados de los Indicadores de gestión, períodos 2020-2021.

Línea de Tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo Año 2020

Figura 7

Línea de Tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo año 2020

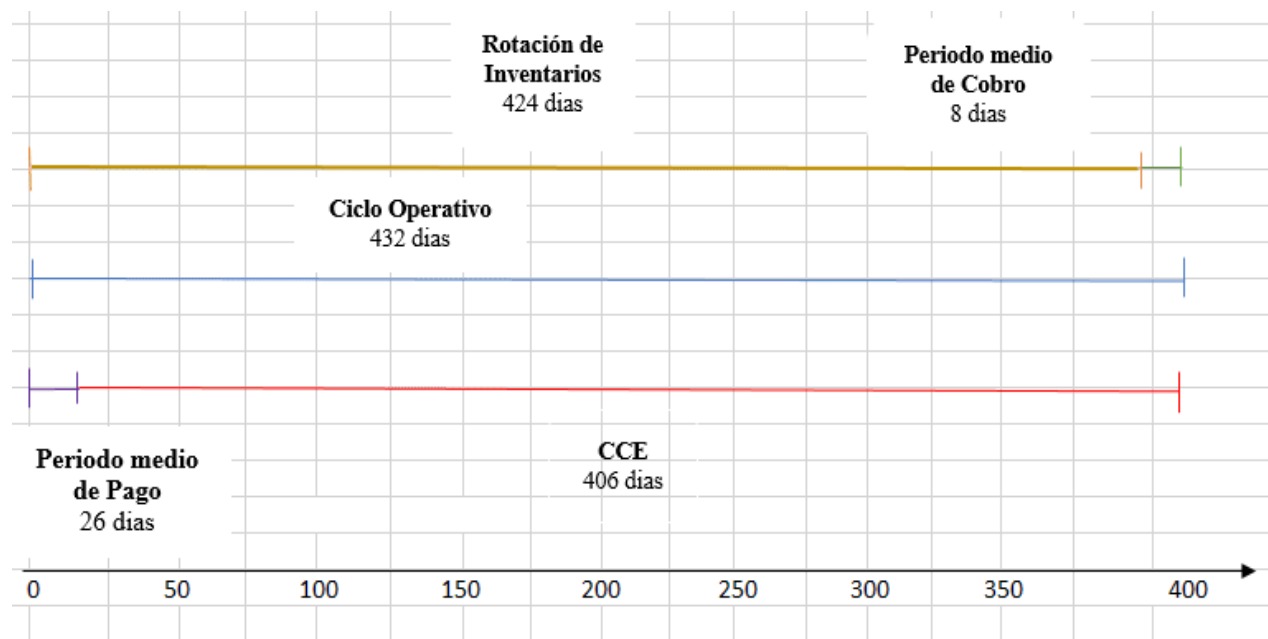


Nota. Ciclo de Conversión del Efectivo de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” Año 2020.

Línea de Tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo Año 2021

Figura 8

Línea de Tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo año 2021.



Nota. Ciclo de Conversión del Efectivo de la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” Año 2021.

Interpretación

Después de haber realizado el cálculo del Ciclo del Conversión del Efectivo se puede concluir que el tiempo que existe entre la ubicación del capital y la recuperación del mismo a través de la rotación de cuentas por cobrar, de inventarios y el pago a proveedores de la empresa es de 243 días en el 2020 y de 406 días en el 2021. Lo que significa que, tanto en el 2020 como en el 2021, el ciclo de conversión del efectivo es elevado, es decir que la empresa tuvo que esperar demasiados días para poder recuperar el efectivo que invierte, lo cual representa una dificultad para la empresa ya que el problema principal es la rotación de los inventarios y mantener la mercadería en stock no aporta a la liquidez de la misma, por lo que resulta importante implementar estrategias que faciliten dicha rotación como analizar los productos de mayor demanda por los clientes, así como estrategias de venta como descuentos a fin de disminuir los días del ciclo de conversión del efectivo.



EMPRESA “JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN”

INFORME DEL ANALISIS FINANCIERO

Estados Financieros Analizados

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados

Periodos Analizados

2020-2021

Analista

Nicole Stefania Uchuari Zaruma

Catamayo, 15 de enero de 2024

Ing. Juan Alejandro Altamirano Villavicencio

GERENTE DE LA EMPRESA “JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO”

Ciudad. _

De mi consideración

Por medio del presente me dirijo a usted de la manera más respetuosa, con el propósito de presentar los resultados obtenidos del **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN” DE LA CIUDAD DE CATAMAYO PERIODOS 2020-2021**, con el objetivo de conocer la situación económica y financiera de la empresa, tomando en cuenta que el uso del informe financiero puede ayudar al fortalecimiento de las actividades financieras-económicas que permitan lograr el desarrollo y bienestar de la empresa.

Por lo expuesto anteriormente me permito poner en consideración los resultados obtenidos

Atentamente,

Nicole Stefania Uchuari Zaruma

Analista

Informe de Análisis Financiero en la Empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” Periodos 2020-2021

Antecedentes

Contexto Empresarial

La empresa Juan Alejandro Altamirano ubicada en la ciudad de Catamayo inició con la noción de un joven audaz que buscaba retomar el prestigio que le dejó su abuelo el cual fue, un importante comerciante dentro de la ciudad, es por ello que luego de haber culminado sus estudios en la Universidad Nacional de Loja, emprendió en tal importante actividad como es el comercio.

El Ing. Juan Alejandro Altamirano gracias a su esfuerzo, constancia y perseverancia hoy en día ha logrado constituir una prestigiosa e importante empresa de materiales de construcción, la cual inicio sus actividades en el año 2001, denominada comercialmente como “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” que pertenece al Régimen General Obligada a llevar Contabilidad inscrita con el siguiente número de RUC 1103601082001 se encuentra ubicada en el ciudad de Catamayo en las calles Av. Eliseo Arias Carrión y 24 de Mayo esquina.

Actualmente la empresa dedicada a la venta de diferentes productos tales como materiales de construcción, artículos de ferretería, equipos y materiales de fontanería y calefacción, etc. tiene una categoría según la MI PYMES como una empresa mediana tipo “A” por sus ventas superiores a USD \$1'000.001 contando con personal entre 10 a 49 trabajadores.

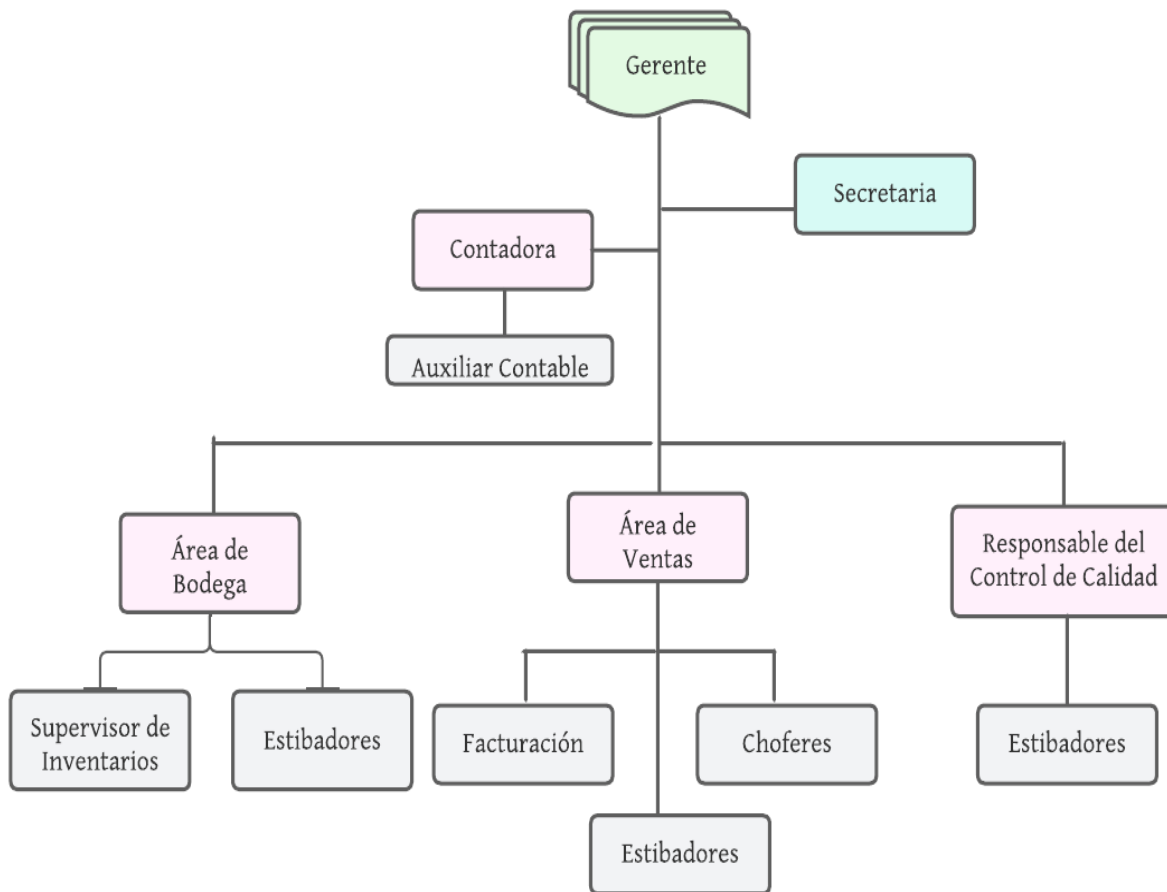
Misión

Ofrecer una amplia gama de productos y materiales de construcción de la mejor calidad para el mejoramiento del hogar acorde a sus necesidades, con los mejores precios del mercado, si deseas construir visita Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción.

Visión

Poseer un prestigioso reconocimiento Nacional y ser líderes al momento de adquirir los materiales de construcción para su vivienda.

Organigrama Estructura



Nota: Organigrama diseñado de acuerdo a las actividades de la empresa.

Fuentes de Información

- Estado de Situación Financiera de los periodos 2020-2021.
- Estado de Resultados de los periodos 2020-2021.

Objetivos del Informe Financiero:

- Informar al Gerente los resultados alcanzados sobre la posición económica y financiera de la empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”, a través del análisis vertical, horizontal que se realizaron para conocer los aspectos más relevantes de la misma.
- Emitir información relevante acerca de la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad obtenida mediante la aplicación de indicadores financieros.

- Informar acerca del tiempo que transcurre desde la adquisición de un producto hasta la recuperación del dinero invertido a través del ciclo de conversión del efectivo.
- Emitir conclusiones y recomendaciones que contribuyan a la oportuna y acertada toma de decisiones que beneficien a la empresa.

Resumen del Diagnostico Económico – Financiero

En base al análisis financiero de los estados financieros correspondiente a los años 2020-2021 de la empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción”, se obtiene los siguientes resultados.

Análisis al Estado de Situación Financiera 2020-2021

El Estado de Situación Financiera de la empresa en el periodo 2020 se encuentra estructurada con los siguientes valores, el subgrupo del Activo Corriente con un valor de \$856.286,21 que representa el 79,80%, y para el año 2021 el valor es de 1.021.534,66 correspondiente al 76,38% del total de activos, dentro del cual la cuenta más significativa es la de Inventarios con un porcentaje de 60,15% en el año 2020 mientras que, para el año 2021 es porcentaje aumenta a 63,36% a causa de la actividad económica que realiza la empresa que es la compra-venta de productos y materiales de construcción, como consecuencia se evidencia que la Rotación de Inventarios es lenta en el año 2020 los inventarios rotan 1,35 veces y en el 2021 rotan 0,86 veces por lo que, se recomienda gestionar el inventario que maneja la empresa priorizando aquellos productos de mayor demanda, a su vez, se debería implementar estrategias de venta para que la rotación se realice en el menor tiempo posible ya que cuanto más rápida sea la rotación, mejor será el rendimiento o la ganancia que genera la venta de los productos.

Por otro lado, se encuentra el Activo no Corriente dentro del cual se evidencia que para el año 2020 el valor es de 20,20% y para el año 2021 el valor aumenta a 23,62% en referencia al total de los activos, así mismo se muestra que dentro de estos rubros el grupo más relevante es la de propiedad, planta y equipo, el cual está conformado por las siguientes cuentas; terrenos, inmuebles, muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de computación- software, vehículos y equipos de transporte y equipos camioneros, siendo esta la cuenta más representativa de este grupo ya que se encuentran los distintos vehículos y equipos de transporte para el traslado de la mercadería e incluso para la distribución de los productos a domicilio de los clientes.

Dentro del Pasivo se evidencia que el valor de los Pasivos Corrientes es de \$192.513,70 para el año 2020 equivalente al 17,64% y para el año 2021 es de \$138.559,59 correspondiente al 10,36% del total de los pasivos respectivamente, la cuenta más sobresaliente de este grupo son las Cuentas y Documentos por Pagar con un valor de 11,49% en el 2020 y de 5,15% en 2021, esto como resultado de la adquisición de productos, por ende, la empresa mantiene obligaciones con terceras personas necesarias para el funcionamiento de la empresa.

El pasivo no Corriente el cual representa obligaciones con terceros a largo plazo, muestra que en año 2020 el valor de dichos pasivos es de 43,12% y para el año 2020 el valor asciende a 30,85%, dentro de este grupo está la cuenta de obligaciones con instituciones financieras a largo plazo, dentro de la cual están las obligaciones con el Banco de Loja y el Banco de Guayaquil los cuales son financiadores dentro de la empresa.

Por último, se encuentra el Patrimonio que representa el valor total de la empresa una vez deducido los pasivos, entonces se evidencia que para el año 2020 dicho patrimonio es de 38,94% y para 2021 es de 58,79%, dentro del cual se encuentra la cuenta de capital y resultados del ejercicio por lo que el capital representa en 2020 el 30,52% y para el año siguiente el 48,22%, denotando así una utilidad favorable para la empresa teniendo en cuenta la pandemia evidenciada en los diferentes periodos.

Análisis al Estado de Resultados 2020-2021

De acuerdo a los datos e información obtenida los estados financieros de la empresa y el análisis tanto vertical como horizontal, se evidencia que los ingresos totales para el año 2020 son de \$1.176.349,77 correspondiente al 100% dentro del cual se encuentra el grupo por actividades operacionales y no operacionales, siendo el 99,57% parte de los Ingresos por Actividades Operacionales y el 0,43% por Actividades no Operacionales a la actividad de la empresa, mientras que para el año 2021 el valor de los ingresos totales es de \$1.126.421,67 correspondiente al 100% que de igual forma se observa que el 99,62% de los ingresos proviene de las Actividades Operacionales las cuales son las más significativas dentro de este grupo debido a los ingresos por venta de los diferentes productos y materiales que se comercializan dentro de la empresa y el sobrante de 0,38% pertenece a los ingresos por Actividades no Operacionales que hacen referencia a los intereses financieros y otras rentas que se perciben de la empresa, de forma reducida.

En cuanto a los Costos de Venta y Producción que abarca los materiales o productos vendidos, las compras que se realizan y los descuentos respectivos, de forma que el valor de este grupo para el año 2020 es de \$873.366,32 equivalente a un 74,24% de los costos y gastos totales de la empresa, mientras que el \$728.537,01 equivalente al 64,68%, corresponde al año 2021, mostrando así una disminución de 16.58% del total de costos y gastos lo que es bueno para la empresa ya que los costos no superan a los ingresos.

Por último, se encuentran los gastos de la empresa que se manejan de la siguiente manera; Gastos de Personal, Gastos Administrativos y Gastos Financieros, lo que al sumar los valores correspondientes a cada uno de ellos para el año 2020 es de 212.659,02 y para 2021 son 256.588,50, por lo que se evidencia un aumento de un año a otro, las subcuentas más representativa de este grupo son los Gastos Administrativos con 9,96% en 2020 y con 13,22% en 2021, debido a que por el giro del negocio las cuentas más relevantes son la de combustible, y mantenimiento y reparaciones de los diferentes vehículos para la transportación de mercadería así como, la maquinaria para los trabajos de calidad a los clientes.

Indicadores Financieros

Gracias a la aplicación de los indicadores financieros aplicados a la empresa “Juan Alejandro Altamirano materiales de construcción” se pudo conocer la situación económica-financiera en la que se encuentra la empresa en relación a Liquidez, Endeudamiento, Actividad y Rentabilidad.

Indicadores de Liquidez

El indicador de Liquidez Corriente es de \$4,45 para el año 2020 y de \$7,37 para el año 2021, resultado que es favorable para la empresa, debido a que sobre pasa el estándar deseado que es de \$1,00; lo que demuestra que, la empresa puede afrontar sus deudas a corto plazo aun conservando efectivo necesario para sus necesidades y sin poner en riesgo a la salud financiera de la empresa, sin embargo se debe considerar que los inventarios ocupan la mayor parte del Activo Corriente para lo cual se aplicó el indicador de Prueba Ácida el cual permite deducir que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente se tiene \$1,10 en el año 2020 y 1,27 en el año 2021, para hacer frente a sus obligaciones, por ende, la empresa está en su capacidad de cubrir sus necesidades

financieras sin depender directamente de las ventas siempre y cuando las cuentas y documentos por cobrar se liquiden tan pronto como sea posible.

Indicadores de Actividad

En cuanto a los Indicadores de Actividad se encuentra la rotación y permanencia de inventarios para lo cual en el año 2020 la rotación del inventario fue de 1,35 veces y tardo 270 días para vender los productos que permanecen en stock; mientras que para el año 2021 la rotación de inventarios disminuyó a 0,86 veces y por ende, vendió la mercadería en stock en 424 días, debido a que la empresa mantiene gran cantidad de productos en inventarios, debido al giro del negocio que es la compra- venta de productos y materiales de construcción, sin embargo, es necesario considerar aquellos productos que no son de fácil comercialización y acogida por los clientes para así evitar que la mercadería que rote demasiado lento o mantener productos en stock durante un lapso de tiempo amplio, es decir gestionar el inventario e implementar estrategias de ventas.

La Rotación de Cuentas por Cobrar es de 20,34 veces en 2020, mientras que en el 2021 la rotación es de 44,48 veces, lo que demuestra que la empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo en el menor tiempo posible, denotando que el nivel de cobranza es bueno ya que la recuperación del efectivo que invierte en los productos se realiza en un promedio de 18 días para el año 2020 y en 8 días para el año 2021, considerando que la empresa no realiza ventas a crédito comúnmente, solamente cuando el monto de la venta es elevado.

En cuanto al Periodo medio de Pago en el año 2020 es de 52 días y para el año 2021 es de 35 días evidenciando así que, los días que la empresa tarda en cumplir sus obligaciones con los proveedores es favorable, considerando que durante los dos periodos analizados se paralizó la comercialización de los productos debido a la pandemia causada por el del Covid 19, motivo por el cual no se pudo cumplir con dichas obligaciones de la mejor manera, sin embargo el resultado no perjudicó a las relaciones comerciales con los proveedores.

Por otro lado, la rotación de Activos Totales muestra que en el año 2020 la rotación es de 1,09 veces mientras que para el año 2021 es de 0.84 veces, el uso de los activos no fue eficiente en relación a las ventas que se generaron sobre todo en el año 2021, de modo que la empresa no generó beneficio a partir de las inversiones que se realizan en el activo.

Indicadores de Endeudamiento

El nivel de Endeudamiento del Activo que mantiene la empresa es de 61,06% en el año 2020 y de 41,21% en el 2021, los resultados son considerables dentro de la empresa ya que el estándar establecido es ideal al 50%, lo que quiere decir que en el año 2020 los activos se encontraban altamente comprometidos con terceros, sin embargo, la situación mejoro para el año 2021. En cuanto al endeudamiento patrimonial el resultado indica que en el año 2020 el endeudamiento es de \$1,57 y para 2021 disminuye a\$ 0,70, es decir que los acreedores poseen mayor participación en la empresa sobretodo en el año 2020, para el año 2021 el valor ha disminuido gradualmente a beneficio de la empresa y su autonomía financiera.

Dentro del apalancamiento de la empresa se muestra cómo se han comprometido los activos con respecto al patrimonio, es decir el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio, por lo que la empresa en 2020 tiene un apalancamiento de 2,57 y en 2021 de 1,70 entonces dado que el estándar es mayor a 1, por lo que el apalancamiento dentro de la empresa es adecuado.

Indicadores de Rentabilidad

Dentro del Margen Bruto de la empresa se evidencio que en 2020 dicho margen es de \$0,25 y para 2021 es de \$0,34, por lo que la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y producción dentro de la empresa es buena, sin embargo, sería recomendable que se disminuya el costo de ventas ya que es altamente elevado en comparación de las ventas, así mismo implementar estrategias de venta, y gestionar de forma adecuada el inventario de la empresa. En cuanto a la rentabilidad neta en ventas se evidencia que para el año 2020 dicha rentabilidad es de \$0,07 y para 2021 es de \$0,13 valores que son favorables para la empresa.

Otros Métodos de Análisis.

Sistema Dupont 2020-2021

En el sistema Dupont se examina el análisis del rendimiento sobre los activos el cual muestra que en el año 2020 se generó el 8,39% de utilidad, el mismo que expresado en dólares equivale al 0,077 mientras que, para el año 2021 el valor aumento a 10,56% equivalente al 0,11 centavos, luego se encuentra el rendimiento sobre el patrimonio el cual representa para el año 2020 el 21,61 equivalente a 0,22 centavos y para el año 2021 es de 17,97% correspondiente a 0,18

centavos de dólar, lo que significa que por cada dólar que invirtió de capital propio obtuvo una ganancia de 0,22 para el primer año y 0,18 centavos para el segundo año. Dichos valores son considerables, sin embargo, es recomendable utilizar los recursos de la empresa de mejor manera para generar mayor volumen en las ventas y a su vez reducir los costos y gastos de la empresa para una mayor rentabilidad.

Valor Económico Agregado (EVA) 2020-2021

Dentro del Valor Económico Agregado para el año 2020 es de \$12.629,04 denotando eficiencia en sus operaciones ya que se cubrió con todos los gastos que se incurren dentro de la actividades de la empresa para su funcionamiento y a su vez, se creó valor para el propietario, lo que significa que las ganancias obtenidas son superiores al costo de oportunidad esperado por la empresa, siendo un resultado favorable puesto que indica una estabilidad económica y un menor riesgo por el capital que se invierte. Así mismo, se ha logrado generar una utilidad económica positiva, producto de una buena gestión de los recursos que se obtienen de las fuentes de ingresos, para el año 2021 el valor generado es de \$74.930,26 valor que incrementó considerablemente en comparación al año anterior, debido a que la utilidad antes de impuestos e intereses fue mucho mayor para este periodo, denotado por una disminución en los costos de venta del 2021, es decir que se ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos empleados.

Ciclo de Conversión del Efectivo 2020-2021

El ciclo de Conversión del Efectivo representa el tiempo que transcurre desde el momento en que se adquiere mercadería hasta el momento que se logra vender dicha mercadería, en otras palabras, establece la relación que existe entre los pagos y los cobros. Por lo que dentro de la empresa se muestra que para el año 2020 el ciclo de conversión es de 243 días y para el año 2021 es de 406 días. Por lo que se debe trabajar en la rotación de inventarios ya que no se encuentra en un nivel óptimo, para obtener resultados favorables.

Conclusiones del Informe

- De acuerdo a la estructura financiera de la empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” se evidencia que los pasivos representan más de la mitad de la totalidad de los activos para el 2020 ya que representa el 61,06% en comparación al patrimonio que muestra el 38,94%, lo que significa que la empresa no tiene autonomía financiera, para el

año 2021 el patrimonio de la empresa es mayor a los pasivos, denotando que el 58,79% pertenece al patrimonio y el 41,21% al pasivo, por lo que se entiende que la empresa aumento su capital de forma que pudo financiar sus obligaciones. En referencia a la estructura económica, la empresa mantiene una economía cambiante ya que al disminuir las ventas se reducen los costos sin embargo los gastos aumentaron, debido a que se incurrieron en gastos no previstos como pago por jubilaciones o incremento de los intereses pagados a entidades financieras, sin embargo, la utilidad sigue siendo positiva.

- Dentro de la operación, inversión y financiamiento se debe considerar que durante el año 2020 no hubo resultados favorables para la empresa a causa de la pandemia causada por el Covid-19, por ende, en cuanto a la operación, la rentabilidad neta de ventas muestra el 0,07 para el año 2020 y para el año 2021 aumento a 0,13 lo cual es considerable para empresa, sin embargo, es necesario que se analice los costos y gastos ya que de acuerdo al volumen de ventas dicha rentabilidad es baja. La inversión que se refiere a las ventas en relación a los activos totales demuestra que en el 2020 la cantidad es de 1,09 y de 0,84 para el año 2021, lo cual no es favorable para la empresa ya que se muestra q en el 2020 si se gestionaron los activos necesarios para generar utilidades, mientras que el 2021 los resultados de las ventas no cubren la inversión realizada en activos. Por último, el financiamiento demuestra para el 2020 el resultado es de 2,57 y 1,70 en el 2021, indicando que en el 2020 el apalancamiento fue mayor que en el año 2021, lo cual es beneficioso para la empresa ya que no es recomendable mantener deudas a largo plazo.
- La liquidez de la empresa es buena conociendo que al tratarse de una empresa comercial la mayor parte del activo corriente se centra en los inventarios mostrando liquidez considerable para el cumplimiento de sus operaciones. El endeudamiento de activo es considerable, el endeudamiento patrimonial demuestra que la empresa se encuentra financiada en su mayor parte con fondos ajenos. Los indicadores de gestión denotan que la rotación de inventarios es lenta con un valor de 1.35 veces en 2020 y de 0,86 en 2021.

Recomendaciones

- Definir estrategias de ventas, mediante herramientas como la, publicidad, mejorar la atención al cliente y ofrecer productos de calidad para atraer a clientes potenciales que fortalezcan a la operación e inversión de la empresa, a su vez implementar políticas saludables de financiación para disminuir el capital comprometido con los acreedores y mantener un equilibrio entre el patrimonio y los pasivos. Por ultimo reducir u optimizar los costos y gastos de la empresa a fin de obtener mayores beneficios y por ende generar mayor rentabilidad a la empresa.
- Gestionar el inventario para que de esta formala rotación de los inventarios sea óptima y aporten a la liquidez de la empresa, por ello es necesario analizar el volumen de ventas, así como la demanda de los productos y pronosticar resultados en base de ello para evitar inventarios improductivos que no generen rentabilidad.
- Analizar las obligaciones con instituciones financieras ya que se puede poner en riesgo el capital de la empresa a manos de terceros, debido a los diferentes créditos que mantiene, mismos que generan intereses que pueden generar un riesgo económico para la empresa.

7. Discusión

Luego de realizar una visita previa a la Empresa Comercial “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” y mediante un diálogo con el auxiliar contable se evidenció que en los últimos cuatro años no se ha realizado un Análisis Financiero que permita conocer las condiciones en las que opera la empresa, lo que limita que el propietario tenga un conocimiento claro y preciso sobre la estructura económica-financiera de misma, así como las variaciones existentes de un periodo a otro, y por último el desconocimiento del nivel de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad debido a que no se han aplicado indicadores financieros que permitan al gerente conocer de forma clara en qué medida se está recuperando o empeorando las inversiones que se realizan para el funcionamiento de la empresa, así como la eficacia y eficiencia de las operaciones que se realiza para lograr que la empresa sea rentable, y se mantenga en el mercado.

Por lo antes expuesto surge la necesidad de realizar un análisis vertical y horizontal a los estados financieros de la empresa durante el año 2020-2021 en donde se estableció la estructura económica y financiera, así como los aumentos y disminuciones en cada uno de los rubros, se observa que la mayor inversión se encuentra en los activos corrientes con un valor de \$856.286,31 en el año 2020 y de \$1.021.534,66 en el año 2021; La cuenta más significativa dentro de este grupo se centra en la cuenta del Inventarios debido a la actividad económica de la empresa que es la compra-venta de productos terminados, sin embargo mantener elevadas cantidades en los Inventarios no siempre es positivo para las empresas puesto que mantener mercadería con lenta rotación perjudica el rendimiento de los activos con respecto a la rentabilidad, el año 2020 la rotación del inventario es de 1.35 veces y para el año 2021 es de 0.86 veces lo que significa que existe gran cantidad de mercadería ociosa que no representa beneficio para la empresa consecuencia de una gestión y control ineficiente del inventario ya que se mantiene en stock productos con poca demanda por parte de los clientes y existe gran cantidad de materiales en stock. Con respecto al Pasivo el subgrupo más representativo es el pasivo no corriente debido a las obligaciones con instituciones financieras a largo plazo, el Patrimonio se encuentra comprometido con los acreedores en un 61% en 2020 y 41% en 2021, debido a la crisis económica causada por la pandemia del Covid-19 lo cual afecto significativamente a la economía, es por ello que se debe de mantener políticas de financiamiento de forma que no represente riesgo a largo plazo para la salud financiera de la empresa; los ingresos tuvieron una disminución entre 2020 y 2021 de \$49.195,52

debido a una disminución en las ventas, sin embargo este resultado no afecto a la utilidad generada en este periodo, el indicador de liquidez que muestra la facilidad y eficiencia de la empresa para cubrir las obligaciones a corto plazo con un valor de \$4,45 en 2020 y de \$7,37 para el 2021 demostrando un alto margen de seguridad frente a los riesgos por liquidez, no obstante al analizar el indicador de prueba ácida que permite conocer la liquidez de la empresa sobre aquellos bienes que pueden convertirse fácilmente en efectivo se evidencia que al restar los inventarios del activo corriente el resultado es de \$1,10 en 2020 y de 1,27 en 2021 lo que demuestra que los inventarios no aportan liquidez en términos económicos ya que como mencionamos anteriormente la rotación de los inventarios es negativa, el nivel de endeudamiento total es considerable sobre todo en el año 2021 donde presenta menor riesgo ante sus acreedores. En cuanto al Cálculo del Valor Agregado Eva se observa que los resultados son favorables para los periodos analizados con un valor de \$12.629,04 en 2020 y para el año 2021 el valor incremento a 74.930,26 generando ganancias a partir de las inversiones que realiza. El Ciclo de conversión del efectivo es de 243 días en el año 2020 y 406 días en 2021 para que la empresa recupere lo invertido, resultado que no es favorable para la misma. Finalmente se elaboró un informe financiero donde se detallan las conclusiones y recomendaciones que se darán a conocer al gerente con el propósito que se tome en consideración la información presentada con el propósito de contribuir al crecimiento económico de la empresa.

8. Conclusiones

Al finalizar el Análisis Financiero en la empresa “Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción” se ha creído conveniente emitir las siguientes conclusiones:

- Con la aplicación del análisis vertical y horizontal y de acuerdo a la estructura económica-financiera de la empresa se evidencia que la mayor parte de los activos en los dos periodos se localiza en los activos corrientes, consecuencia de la gran cantidad de inventarios con un valor de \$645.4410,07 en el año 2020 y para el año 2021 el valor es de \$847.348,25, los pasivos en el 2020 tiene un valor porcentual del 61,06% y de 41,21% en 2021, frente a un patrimonio de 38,94% en 2020 y de 58,79% en 2021, lo cual demuestra que en 2020 los acreedores son parte de más de la mitad de la empresa, nivel de endeudamiento que no es favorable para la empresa sobre todo en el año 2020.
- En cuanto a los indicadores financieros se evidencia que la capacidad de liquidez para cubrir con las obligaciones a corto plazo es favorable, la rotación del inventario es de 1,35 veces en el 2020 y 0,86 en el 2021, valores que son desfavorables para la empresa ya que los inventarios deberían de rotar de 6 a 12 veces al año, el endeudamiento patrimonial se muestra en el 2020 un valor de 61,06% y para el año 2021 el 41,21%, lo cual es favorable ya que lo ideal es el 50% para evitar poner en riesgo la autonomía de la empresa, finalmente la utilidad de la empresa es considerable conforme el desarrollo de sus actividades.
- La aplicación del Ciclo de Conversión del Efectivo permitió conocer tiempo que transcurre para la que la empresa recupere la inversión que realiza, donde se evidencia que el ciclo de conversión dentro de la empresa es ineficiente consecuencia de una rotación del inventario demasiado lenta debido a que se mantienen demasiadas cantidades de mercadería en stock lo que afecta a que el ciclo de conversión sea eficiente.
- Se elaboró un informe final donde se establece un resumen de los resultados obtenidos incluyendo conclusiones y recomendaciones como resultado de la aplicación del análisis financiero dentro de la empresa objeto de estudio

9. Recomendaciones

En base a las conclusiones planteadas se cree conveniente emitir las siguientes recomendaciones:

- Realizar el análisis vertical a los estados financieros de la empresa con el objetivo de determinar el peso proporcional de cada grupo, subgrupo, y cuentas específicas con el objetivo de conocer si los resultados se encuentran acorde a las operaciones financieras y económicas de la empresa, aplicar el análisis horizontal permitirá observar las principales variaciones que se presentan de un periodo a otro, es decir los aumentos y disminuciones en los rubros de los estados financieros que se presenta en valores absolutos (\$) y valores relativos (%) y con ello se pueda identificar si dichos cambios son positivos o negativos y de este modo se tomen decisiones acertadas sobre las posibles debilidades o falencias de la empresa.
- Aplicar los indicadores financieros de manera que se pueda conocer la salud financiera y económica de la empresa, la liquidez que permiten conocer la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas en un período de tiempo relativamente corto, la rentabilidad que permite determinar la capacidad de tu empresa para ser sostenible con el tiempo, donde permite optimizar costos y gastos de la mejor manera, la actividad en el que se conoce la eficiencia de la empresa utilizando los recursos asignados, y por último el endeudamiento que muestra la cantidad máxima de deuda que una empresa puede asumir sin poner en peligro su integridad financiera.
- Aplicar el Cálculo del Ciclo de Conversión del Efectivo con la finalidad de conocer el tiempo que transcurre desde la compra de un producto hasta la recuperación del dinero invertido conociendo la capacidad e importancia que tienen la rotación de cuentas por cobrar y las cuentas por pagar dentro de la misma para aprovechar las ganancias que se generan.
- Considerar los resultados obtenidos en el informe financiero como una herramienta financiera para la toma de decisiones y el mejorar el desempeño y rendimiento de la empresa.

10. Bibliografía

- Azaran Castillo , G. (2014). *ANALISIS Y PROYECCION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS*. UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS, lima. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/263269898/Analisis-y-Proyeccion-de-Estados-Financieros-Abril-2012>
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero: enfoque y proyecciones* (2da Edición ed.). Bogotá, Colombia : Ecoe Edicione. Obtenido de <https://www.scribd.com/document/537249314/Libro-Analisis-Financiero-Enfoque-y-Proyecciones>
- Castrellon Calderon , X., Cuevas Castillo, G., & Calderón , R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contable. *Faecosapiens*, 4(2). Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/journal/221/2212240006/html/>
- Castro Becerra, R. L. (2020). *IMPORTANCIA DEL SISTEMA DUPONT*. Obtenido de <https://es.linkedin.com/pulse/importancia-del-sistema-dupont-rita-liliana-castro-becerra>
- Díaz, S. I. (2018). “ANÁLISIS FINANCIERO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS [trabajo de investigacion, Universidad privada del norte]. *Repositorio de la institución*. Perú. Obtenido de <http://hdl.handle.net/11537/21302>
- Espejo Jaramillo, L. b. (2012). *Contabilidad General*. Loja: EDILOJA Cía. Ltda. Obtenido de https://www.academia.edu/35213199/LIBRO_DE_CONTABILIDAD_GNERAL_LUPE_ESPEJO_1
- Espejo Jaramillo, L. B., & López, G. d. (2018). *Contabilidad General enfoque con normas internacionales de Información financiera NIFF*. Loja: Universidad Técnica Particular de Loja.

- Fajardo Ortiz , M., & Soto Gonzáles, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: UTMACH, 2018. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Flores, V. H. (2018). *¿Qué son los análisis horizontal y vertical de los estados financieros?* Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/que-son-los-analisis-horizontal-y-vertical-de-los-estados-financieros>
- Gamboa Curo , M. (2017). *EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE SECTOR COMERCIO (Tesis para el título de Contador Público)*. Repositorio de la Universidad Católica los ángeles chimbote, Huaraz- Perú. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/2162>
- Garces Cajas , C. (2019). *NDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA DISGARTA [Tesis para Ingenieria- Pontificia Universidad Católica del Ecuador]*. Repositorio institucional, Ambato(Ecuador). Obtenido de <http://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/2860>
- García Nava, J., & Paredes Hernandez , L. (2014). *Estrategias Financieras Empresariales*. México: Patria. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=gOHhBAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- García Prado, E. (2020). *Empresa y Administración* . Madrid , España: Paraninfo, SA. Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=8cznDwAAQBAJ&printsec=copyright&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false
- Gitman, L. J., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación de México, S.A. de C.V.

- Guzmán Macías , M. (2018). *TOMA DE DECISIONES EN LA GESTION FINANCIERA PARA EL SISTEMA EMPRESARIAL*. Guayaquil: Editorial Grupo Compás. Obtenido de <http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/278>
- Grudemi, E. (2019). Características de las empresas comerciales. Enciclopedia Económica: <https://enciclopediaeconomica.com/empresas-comerciales/>
- Jimenez Macas, G. (2022). *ANÁLISIS FINANCIERO A LA “PROCESADORA COHERBUR” DEL CANTÓN CATAMAYO, PERÍODOS 2019 –2020*. Repositorio de la Universidad Nacional de Loja, Loja. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/25187>
- Luzuriaga Granda, I., & Ludeña Eras, G. (2018). EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO ESTRATEGIA DE GESTIÓN PARA EVALUAR LA SITUACION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS COMERCIALES. 360. Obtenido de <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Dialnet-ElAnalisisFinancieroComoEstrategiaDeGestionParaEva-7815650.pdf>
- Martinez Sánchez, A. (2020). Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Parte I. Obtenido de <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financierospartei/#:~:text=En%20definitiva%2C%20el%20an%C3%A1lisis%20vertical,necesidades%20tanto%20operativas%20como%20financieras.>
- Mendoza, D. (2017). *Importancia de las Empresas Comerciales* . Obtenido de <https://prezi.com/czwxfmvij2p/importancia-de-las-empresas-comerciales/?frame=819298a5075a4bbeb91470702e3f1973ed659ac4>
- Mero Vélez, J. M. (2018). Empresa, administración y proceso administrativo. *Ciencias económicas y empresariales*, 3(8), 86. doi:10.23857/fipcaec.v3i8.59
- Morillo Rodriguez , J. B., & Llamo Santa Cruz, D. I. (2019). El ciclo de conversión de efectivo: una herramienta esencial para evaluación. *El ciclo de conversión de efectivo: una*

herramienta esencial para evaluación financiera de una empresa. UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN, Lima, Perú. Obtenido de https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/2495/Juan_Trabajo_Bachiller_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Muñoz Terán, L. (2021). *CUMPLIMIENTO A LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA COMPAÑÍA FARMADESCUESTO S.A. DEL CANTÓN VINCES Y SU IMPACTO A LOS ESTADOS FINANCIEROS.* Obtenido de <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/10789/E-UTB-FAFI-ICA-000564.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Nieto, W., & Cuchiparte Tisalema, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dominio de las Ciencias*, 7(3). doi:<http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i4>

Norma Internacional de Contabilidad NIC 1. (2019). Retrieved from <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>

Ochoa Gonzáles, C., Sanchez Villacrez, a., Andocilla Cabrera, J., Hidalgo Hidalgo, H., & Medina Hinojosa, D. (2018). *EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA CLAVE PARA UNA GESTIÓN FINANCIERA EFICIENTE EN LAS MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DEL CANTÓN MILAGRO.* Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>

Ortiz Anaya , H. (2018). *Analisis Financiero aplicado, bajo NIIF* (16 a ed.). Bogotá: Universidad externado de colombia. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=lzWjDwAAQBAJ&pg=PT4&lpg=PT4&dq=ortiz%20anaya%202015%2016%20edicion&source=bl&ots=GcaV426iB&sig=ACfU3U0FgZ>

KMDuVLYZz0o9flbtcb_LOQg&hl=es419&sa=X&ved=2ahUKEwirmYvUg8fpAhVhc98KHaz7CggQ6AEwAXoECAoQAQ&fbclid=IwAR2XxObQ0-8#v

Párraga Franco, S., Pinargote Vázquez., N., García Álava., C., & Zamora Sornoza., J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.*, 8(26). doi:<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>

Piña Galarza, G. E., Sepúlveda Moreno , C. O., & Colado Rios, C. E. (2018). Rentabilidad financiera, aplicando el Sistema DuPont: El caso de tres empresas establecidas en México. *Congreso Esacala*, 4(1). Obtenido de https://www.researchgate.net/profile/Cesar-Sepulveda4/publication/338539610_Rentabilidad_financiera_aplicando_el_Sistema_DuPont_El_caso_de_tres_empresas_establecidas_en_Mexico/links/5e1a7bc54585159aa4c8bd54/Rentabilidad-financiera-aplicando-el-Sistema-Du

Priego Huertas , H., Rodriguez Vasquez , A., Preciado Álvarez, F., & Alcocer Maldonado . (2021). ANÁLISIS FINANCIERO DEL FLUJO DE EFECTIVO DE UNA MEDIANA EMPRESA AGROQUÍMICA DE TECOMÁN, COLIMA. MÉXICO. *Flash Drive*, 16(1). Obtenido de https://www.researchgate.net/profile/Abubakar-Saleh-2/publication/356773857_VOLUM_E_1_6_NUM_B_E_R_1_2_0_2_1_I_S_SN_2_1_6_8_0_6_1_2_F_L_ASH_DR_I_V_E_I_S_SN_1_9_4_1_9_5_8_9_ON_L_I_N_E_Haw_a_ii_Janu_ar_y_4_-6_2_0_2_1_G_L_OBA_L_C_ON_F_E_R_E_NC_E_ON_BU_S_I_N

Ramos Bonilla , K., & Sandoval Gracés, W. (2019). *Estudio de caso: análisis del Ciclo de Conversión del Efectivo - CCE*. Universidad Católica de Colombia., Bogotá, Colombia . Obtenido de <https://hdl.handle.net/10983/23534>

Reasco Gavilanes , R., Barros Vera, J., Diaz Vera , J. W., & Ledesma Alvarez , G. D. (2019). LAS FINANZAS Y LA ADMINISTRACIÓN DE OPERACIONES COMO HERRAMIENTA

DE ANÁLISIS PARA LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/01/finanzas-administracion-operaciones.html>

Tillaguango Jiménez, G. (2018). *ANÁLISIS FINANCIERO AL “HOSPITAL CLÍNICA SAN AGUSTÍN CÍA. LTDA”, DE LA CIUDAD DE LOJA. PERÍODOS 2015-2016* [Tesis para Ingeniería- Universidad Nacional de Loja. Repositorio Institucional, Loja. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/20908>

Zapata Sanchez, P. (2017). *Contabilidad General (8va Edición)*. Colombia: Alfaomega Colombiana S.A. Obtenido de https://www.academia.edu/49055105/Contabilidad_general_NIIF_Pedro_Zapata_Sanchez

11. Anexos

Anexo 1

Registro Unico de Contribuyentes



Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Apellidos y nombres ALTAMIRANO VILLAVICENCIO JUAN ALEJANDRO		Número RUC 1103601082001
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL	Artesano No registra
Fecha de registro 07/09/2001	Fecha de actualización 16/08/2018	
Inicio de actividades 07/09/2001	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / CATAMAYO		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo PERSONAS NATURALES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: LOJA Cantón: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO

Dirección

Calle: AV ELISEO ARIAS C. Número: SN Referencia: A UNA CUADRA Y MEDIA DEL PARQUE

Medios de contacto

Celular: 0991995348 Teléfono domicilio: 072676004 Email: jaav.disensa@hotmail.com

Actividades económicas

- G47520101 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA: MARTILLOS, SIERRAS, DESTORNILLADORES Y PEQUEÑAS HERRAMIENTAS EN GENERAL, EQUIPO Y MATERIALES DE PREFABRICADOS PARA ARMADO CASERO (EQUIPO DE BRICOLAJE); ALAMBRES Y CABLES ELÉCTRICOS, CERRADURAS, MONTAJES Y ADORNOS, EXTINTORES, SEGADORAS DE CÉSPED DE CUALQUIER TIPO, ETCÉTERA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- G47590501 - VENTA AL POR MENOR DE ELECTRODOMÉSTICOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS: REFRIGERADORAS, COCINAS, MICROONDAS, ETCÉTERA.
- L68200202 - ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES A CAMBIO DE UNA RETRIBUCIÓN O POR CONTRATO (LOCALES COMERCIALES).
- G46631301 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN: PIEDRA, ARENA, GRAVA, CEMENTO, ETCÉTERA.

Establecimientos

Abiertos

1

Cerrados

1

Obligaciones tributarias

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

Apellidos y nombres
ALTAMIRANO VILLAVICENCIO JUAN
ALEJANDRO

Número RUC
1103601082001

- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO DECLARACIÓN PATRIMONIAL

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

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2022001218724
Fecha y hora de emisión: 27 de mayo de 2022 11:09
Dirección IP: 10.1.2.143

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

Anexo 2

Declaraciones del Impuesto al Valor Agregado



Sistema de declaración de impuestos A través de Internet

Obligación Tributaria: 2011 DECLARACION DE IVA
 Identificación: 1103601082001 Razón Social: ALTAMIRANO VILLAVICENCIO JUAN ALEJANDRO
 Período Fiscal: MARZO 2022 Tipo Declaración: ORIGINAL
 Formulario Sustituye:

RESUMEN DE VENTAS Y OTRAS OPERACIONES DEL PERÍODO QUE DECLARA	VALOR BRUTO	VALOR NETO (VALOR BRUTO - N/C)	IMPUESTO GENERADO
Ventas locales (excluye activos fijos) gravadas tarifa diferente de cero	401 66937.79	411 65104.12	421 7812.49
Ventas de activos fijos gravadas tarifa diferente de cero	402 0.00	412 0.00	422 0.00
IVA generado en la diferencia entre ventas y notas de crédito con distinta tarifa (ajuste a pagar)			423 0.00
IVA generado en la diferencia entre ventas y notas de crédito con distinta tarifa (ajuste a favor)			424 0.00
Ventas locales (excluye activos fijos) gravadas tarifa 0% que no dan derecho a crédito tributario	403 1349.59	413 1316.59	
Ventas de activos fijos gravadas tarifa 0% que no dan derecho a crédito tributario	404 0.00	414 0.00	
Ventas locales (excluye activos fijos) gravadas tarifa 0% que dan derecho a crédito tributario	405 0.00	415 0.00	
Ventas de activos fijos gravadas tarifa 0% que dan derecho a crédito tributario	406 0.00	416 0.00	
Exportaciones de bienes	407 0.00	417 0.00	
Exportaciones de servicios y/o derechos	408 0.00	418 0.00	
TOTAL VENTAS Y OTRAS OPERACIONES	409 68287.38	419 66420.71	429 7812.49
Transferencias no objeto o exentas de IVA	431 0.00	441 0.00	
Notas de crédito tarifa 0% por compensar próximo mes		442 0.00	
Notas de crédito tarifa diferente de cero por compensar próximo mes		443 0.00	453 0.00
Ingresos por reembolso como intermediario / valores facturados por operadoras de transporte / ingresos obtenidos por parte de las sociedades de gestión colectiva como intermediarios (informativo)	434 0.00	444 0.00	454 0.00



La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2022077353245	872356733443	13-04-2022	1

LIQUIDACIÓN DEL IVA EN EL MES

Total transferencias gravadas tarifa diferente de cero a contado este mes				480	26546.06
Total transferencias gravadas tarifa diferente de cero a crédito este mes				481	38558.06
Total impuesto generado			(trasládese campo 429)	482	7812.49
Impuesto a liquidar del mes anterior			(trasládese el campo 485 de la declaración del período anterior)	483	4150.57
Impuesto a liquidar en este mes				484	3185.53
Impuesto a liquidar en el próximo mes			482-484	485	4626.96
TOTAL IMPUESTO A LIQUIDAR EN ESTE MES			483+484	499	7336.10
Total comprobantes de venta emitidos	111	277	Total comprobantes de venta anulados	113	0

RESUMEN DE ADQUISICIONES Y PAGOS DEL PERÍODO QUE DECLARA

	VALOR BRUTO		VALOR NETO		IMPUESTO GENERADO	
			(VALOR BRUTO - N/C)			
Adquisiciones y pagos (excluye activos fijos) gravados tarifa diferente de cero (con derecho a crédito tributario)	500	46238.43	510	45696.02	520	5483.52
Adquisiciones locales de activos fijos gravados tarifa diferente de cero (con derecho a crédito tributario)	501	0.00	511	0.00	521	0.00
Otras adquisiciones y pagos gravados tarifa diferente de cero (sin derecho a crédito tributario)	502	0.00	512	0.00	522	0.00
Importaciones de servicios y/o derechos gravados tarifa diferente de cero	503	0.00	513	0.00	523	0.00
Importaciones de bienes (excluye activos fijos) gravados tarifa diferente de cero	504	0.00	514	0.00	524	0.00
Importaciones de activos fijos gravados tarifa diferente de cero	505	0.00	515	0.00	525	0.00
IVA generado en la diferencia entre adquisiciones y notas de crédito con distinta tarifa (ajuste en positivo al crédito tributario)					526	0.00
IVA generado en la diferencia entre adquisiciones y notas de crédito con distinta tarifa (ajuste en negativo al crédito tributario)					527	0.00
Importaciones de bienes (incluye activos fijos) gravados tarifa 0%	506	0.00	516	0.00		
Adquisiciones y pagos (incluye activos fijos) gravados tarifa 0%	507	2228.68	517	2228.68		
Adquisiciones realizadas a contribuyentes RISE (hasta diciembre 2021), NEGOCIOS POPULARES (desde enero 2022)	508	68.75	518	68.75		
TOTAL ADQUISICIONES Y PAGOS	509	48535.86	519	47993.45	529	5483.52
Adquisiciones no objeto de IVA	531	0.00	541	0.00		
Adquisiciones exentas del pago de IVA	532	0.00	542	0.00		
Notas de crédito tarifa 0% por compensar próximo mes			543	0.00		



La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2022077353245	872356733443	13-04-2022	2

Notas de crédito tarifa diferente de cero por compensar próximo mes			544	0.00	554	0.00
Pagos netos por reembolso como intermediario / valores facturados por socios a operadoras de transporte / pagos realizados por parte de las sociedades de gestión colectiva como intermediarios (informativo)	535	0.00	545	0.00	555	0.00

Factor de proporcionalidad para crédito tributario	(411+412+415+416+417+418) / 419			563	0.9802
Crédito tributario aplicable en este período (de acuerdo al factor de proporcionalidad o a su contabilidad) (520+521+523+524+525+526-527) x 563				564	5374.95

Total comprobantes de venta recibidos por adquisiciones y pagos (excepto notas de venta)	115	123	Total notas de venta recibidas	117	2
--	-----	-----	--------------------------------	-----	---

Total liquidaciones de compra emitidas (por pagos tarifa 0% de IVA, o por reembolsos en relación de dependencia)				119	0
--	--	--	--	-----	---

RESUMEN IMPOSITIVO: AGENTE DE PERCEPCIÓN DEL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

Impuesto causado	(si la diferencia de los campos 499-564 es mayor que cero)			601	1961.15
Crédito tributario aplicable en este período	(si la diferencia de los campos 499-564 es menor que cero)			602	0.00
(-) Compensación de IVA por ventas efectuadas con medio electrónico y/o IVA devuelto o descontado por transacciones realizadas con personas adultas mayores o personas con discapacidad				603	0.00
(-) Compensación de IVA por ventas efectuadas en zonas afectadas - Ley de solidaridad, restitución de crédito tributario en resoluciones administrativas o sentencias judiciales de última instancia				604	0.00
(-) Saldo crédito tributario del mes anterior					
Por adquisiciones e importaciones	(trasládese el campo 615 de la declaración del período anterior)			605	0.00
Por retenciones en la fuente de IVA que le han sido efectuadas	(trasládese el campo 617 de la declaración del período anterior)			606	0.00
Por compensación de IVA por ventas efectuadas con medio electrónico	(trasládese el campo 618 de la declaración del período anterior)			607	0.00
Por compensación de IVA por ventas efectuadas en zonas afectadas - Ley de solidaridad, restitución de crédito tributario en resoluciones administrativas o sentencias judiciales de última instancia	(trasládese el campo 619 de la declaración del período anterior)			608	0.00
(-) Retenciones en la fuente de IVA que le han sido efectuadas en este período				609	755.55
(+) Ajuste por IVA devuelto o descontado por adquisiciones efectuadas con medio electrónico				610	0.00
(+) Ajuste por IVA devuelto o descontado en adquisiciones efectuadas en zonas afectadas - Ley de solidaridad				611	0.00



La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2022077353245	872356733443	13-04-2022	3

(+) Ajuste por IVA devuelto e IVA rechazado (por concepto de devoluciones de IVA), ajuste de IVA por procesos de control y otros (adquisiciones en importaciones), imputables al crédito tributario	612	0.00
(+) Ajuste por IVA devuelto e IVA rechazado, ajuste de IVA por procesos de control y otros (por concepto retenciones en la fuente de IVA), imputables al crédito tributario	613	0.00
(+) Ajuste por IVA devuelto por otras instituciones del sector público imputable al crédito tributario en el mes	614	0.00
Saldo crédito tributario para el próximo mes		
Por adquisiciones e importaciones	615	0.00
Por retenciones en la fuente de IVA que le han sido efectuadas	617	0.00
Por compensación de IVA por ventas efectuadas con medio electrónico	618	0.00
Por compensación de IVA por ventas efectuadas en zonas afectadas - Ley de solidaridad, restitución de crédito tributario en resoluciones administrativas o sentencias judiciales de última instancia	619	0.00
SUBTOTAL A PAGAR Si (601-602-603-604-605-606-607-608-609+610+611+612+613+614) > 0	620	1205.60
IVA PRESUNTIVO DE SALAS DE JUEGO (BINGO MECÁNICOS) Y OTROS JUEGOS DE AZAR (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2013), RETENCIÓN DE IVA EN VENTAS DIFERENTES PORCENTAJES (aplica para Ejercicios posteriores al 2021)	621	0.00
TOTAL IMPUESTO A PAGAR POR PERCEPCIÓN Y RETENCIONES EFECTUADAS EN VENTAS (varios porcentajes)	620+621	699 1205.60

IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS A EFECTOS DE DEVOLUCIÓN A EXPORTADORES HABITUALES DE BIENES	VALOR	ISD PAGADO
Importaciones de materias primas, insumos y bienes de capital que sean incorporadas en procesos productivos de bienes que se exporten	700 0.00	701 0.00
		PORCENTAJE
Proporción del ingreso neto de divisas desde el exterior al Ecuador, respecto del total de las exportaciones netas de bienes		702 0.00
AGENTE DE RETENCIÓN DEL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		
Retención del 10%		721 0.00
Retención del 20%		723 0.00
Retención del 30%		725 86.47
Retención del 50%		727 0.00
Retención del 70%		729 4.63
Retención del 100%		731 21.97
TOTAL IMPUESTO RETENIDO	721+723+725+727+729+731	799 113.07
Devolución provisional de IVA mediante compensación con retenciones efectuadas		800 0.00
Retenciones efectuadas y no pagadas sector público, universidades y escuelas politécnicas		802 0.00
TOTAL IMPUESTO A PAGAR POR RETENCIÓN	(799-800-802)	801 113.07



La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2022077353245	872356733443	13-04-2022	4

TOTAL CONSOLIDADO DE IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	(699+801)	859	1318.67
Pago previo		890	0.00
Detalle de imputación al pago (para declaraciones sustitutivas)			
Interés		897	0.00
Impuesto		898	0.00
Multa		899	0.00
Pago directo en cuenta única del tesoro nacional (uso exclusivo para instituciones y empresas del sector público autorizadas)		880	0.00
¿Tiene derecho al pago diferido del IVA a pagar de este ejercicio fiscal conforme al Decreto 1021 del 2020 por la emergencia sanitaria en relación con el COVID-19?		881	NO
Cuota 1 del Impuesto al Valor Agregado del ejercicio fiscal 2020 (10%)		882	0.00
Cuota 2 del Impuesto al Valor Agregado del ejercicio fiscal 2020 (10%)		883	0.00
Cuota 3 del Impuesto al Valor Agregado del ejercicio fiscal 2020 (20%)		884	0.00
Cuota 4 del Impuesto al Valor Agregado del ejercicio fiscal 2020 (20%)		885	0.00
Cuota 5 del Impuesto al Valor Agregado del ejercicio fiscal 2020 (20%)		886	0.00
Cuota 6 del Impuesto al Valor Agregado del ejercicio fiscal 2020 (20%)		887	0.00
VALORES A PAGAR (luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)			
TOTAL IMPUESTO A PAGAR	(859-898)	902	1318.67
Interés por mora		903	0.00
Multa		904	0.00
TOTAL PAGADO		999	1318.67

	La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente		
	CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN
	SRIDEC2022077353245	872356733443	13-04-2022
			PÁGINA 5



Sistema de declaración de impuestos

A través de Internet

Obligación Tributaria: 2011 DECLARACION DE IVA
Identificación: 1103601082001 Razón Social: ALTAMIRANO VILLAVICENCIO JUAN ALEJANDRO
Período Fiscal: ABRIL 2022 Tipo Declaración: ORIGINAL
Formulario Sustituye:

Decreto ejecutivo que determina el porcentaje de tarifa reducida de IVA en la prestación de servicios definidos como actividades turísticas

(Aplica para ventas y compras) 203

Seleccione el decreto que aplique

RESUMEN DE VENTAS Y OTRAS OPERACIONES DEL PERÍODO QUE DECLARA	VALOR BRUTO	VALOR NETO (VALOR BRUTO - N/C)	IMPUESTO GENERADO
Ventas locales (excluye activos fijos) gravadas tarifa diferente de cero	401 72066.21	411 69577.75	421 8349.33
Ventas de activos fijos gravadas tarifa diferente de cero	402 0.00	412 0.00	422 0.00
Ventas locales (excluye activos fijos) gravadas tarifa diferente de cero (TARIFA VARIABLE)	410 0.00	420 0.00	430 0.00
IVA generado en la diferencia entre ventas y notas de crédito con distinta tarifa (ajuste a pagar)			423 0.00
IVA generado en la diferencia entre ventas y notas de crédito con distinta tarifa (ajuste a favor)			424 0.00
Ventas locales (excluye activos fijos) gravadas tarifa 0% que no dan derecho a crédito tributario	403 1248.96	413 1199.14	
Ventas de activos fijos gravadas tarifa 0% que no dan derecho a crédito tributario	404 0.00	414 0.00	
Ventas locales (excluye activos fijos) gravadas tarifa 0% que dan derecho a crédito tributario	405 0.00	415 0.00	
Ventas de activos fijos gravadas tarifa 0% que dan derecho a crédito tributario	406 0.00	416 0.00	
Exportaciones de bienes	407 0.00	417 0.00	



La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR

NÚMERO SERIAL

FECHA RECAUDACIÓN

PÁGINA

SRIDEC2022079245310

872372214061

23-05-2022

1

Exportaciones de servicios y/o derechos	408	0.00	418	0.00		
TOTAL VENTAS Y OTRAS OPERACIONES	409	73315.17	419	70776.89	429	8349.33
Transferencias no objeto o exentas de IVA	431	0.00	441	0.00		
Notas de crédito tarifa 0% por compensar próximo mes			442	0.00		
Notas de crédito tarifa diferente de cero por compensar próximo mes			443	0.00	453	0.00
Ingresos por reembolso como intermediario / valores facturados por operadoras de transporte / ingresos obtenidos por parte de las sociedades de gestión colectiva como intermediarios (informativo)	434	0.00	444	0.00	454	0.00

LIQUIDACIÓN DEL IVA EN EL MES

Total transferencias gravadas tarifa diferente de cero a contado este mes					480	29082.06	
Total transferencias gravadas tarifa diferente de cero a crédito este mes					481	40495.69	
Total impuesto generado				(trasládese campo 429)	482	8349.33	
Impuesto a liquidar del mes anterior				(trasládese el campo 485 de la declaración del período anterior)	483	4626.96	
Impuesto a liquidar en este mes					484	3489.85	
Impuesto a liquidar en el próximo mes					482-484	485	4859.48
TOTAL IMPUESTO A LIQUIDAR EN ESTE MES					483+484	499	8116.81
Total comprobantes de venta emitidos	111	257	Total comprobantes de venta anulados		113	0	

RESUMEN DE ADQUISICIONES Y PAGOS DEL PERÍODO QUE DECLARA

	VALOR BRUTO		VALOR NETO		IMPUESTO GENERADO	
			(VALOR BRUTO - N/C)			
Adquisiciones y pagos (excluye activos fijos) gravados tarifa diferente de cero (con derecho a crédito tributario)	500	54248.32	510	51987.89	520	6238.55
Adquisiciones locales de activos fijos gravados tarifa diferente de cero (con derecho a crédito tributario)	501	0.00	511	0.00	521	0.00
Adquisiciones y pagos (excluye activos fijos) gravados tarifa diferente de cero (con derecho a crédito tributario tarifa variable)	530	0.00	533	0.00	534	0.00
Otras adquisiciones y pagos gravados tarifa diferente de cero (sin derecho a crédito tributario)	502	0.00	512	0.00	522	0.00
Importaciones de servicios y/o derechos gravados tarifa diferente de cero	503	0.00	513	0.00	523	0.00
Importaciones de bienes (excluye activos fijos) gravados tarifa diferente de cero	504	0.00	514	0.00	524	0.00
Importaciones de activos fijos gravados tarifa diferente de cero	505	0.00	515	0.00	525	0.00
IVA generado en la diferencia entre adquisiciones y notas de crédito con distinta tarifa (ajuste en positivo al crédito tributario)					526	0.00



La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2022079245310	872372214061	23-05-2022	2

IVA generado en la diferencia entre adquisiciones y notas de crédito con distinta tarifa (ajuste en negativo al crédito tributario)					527	0.00
Importaciones de bienes (incluye activos fijos) gravados tarifa 0%	506	0.00	516	0.00		
Adquisiciones y pagos (incluye activos fijos) gravados tarifa 0%	507	3171.50	517	3166.72		
Adquisiciones realizadas a contribuyentes RISE (hasta diciembre 2021), NEGOCIOS POPULARES (desde enero 2022)	508	0.00	518	0.00		
TOTAL ADQUISICIONES Y PAGOS	509	57419.82	519	55154.61	529	6238.55
Adquisiciones no objeto de IVA	531	0.00	541	0.00		
Adquisiciones exentas del pago de IVA	532	0.00	542	0.00		
Notas de crédito tarifa 0% por compensar próximo mes			543	0.00		
Notas de crédito tarifa diferente de cero por compensar próximo mes			544	0.00	554	0.00
Pagos netos por reembolso como intermediario / valores facturados por socios a operadoras de transporte / pagos realizados por parte de las sociedades de gestión colectiva como intermediarios (informativo)	535	0.00	545	0.00	555	0.00
Factor de proporcionalidad para crédito tributario		(411+412+415+416+417+418) / 419	563			0.9831
Crédito tributario aplicable en este período (de acuerdo al factor de proporcionalidad o a su contabilidad) (520+521+523+524+525+526-527) x 563			564			6133.12
Total comprobantes de venta recibidos por adquisiciones y pagos (excepto notas de venta)	115	120	Total notas de venta recibidas	117		0
Total liquidaciones de compra emitidas (por pagos tarifa 0% de IVA, o por reembolsos en relación de dependencia)				119		0
RESUMEN IMPOSITIVO: AGENTE DE PERCEPCIÓN DEL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO						
Impuesto causado		(si la diferencia de los campos 499-564 es mayor que cero)	601			1983.69
Crédito tributario aplicable en este período		(si la diferencia de los campos 499-564 es menor que cero)	602			0.00
(-) Compensación de IVA por ventas efectuadas con medio electrónico y/o IVA devuelto o descontado por transacciones realizadas con personas adultas mayores o personas con discapacidad			603			0.00
(-) Compensación de IVA por ventas efectuadas en zonas afectadas - Ley de solidaridad, restitución de crédito tributario en resoluciones administrativas o sentencias judiciales de última instancia			604			0.00
(-) Saldo crédito tributario del mes anterior						
Por adquisiciones e importaciones		(trasládese el campo 615 de la declaración del período anterior)	605			0.00

	La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
	CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
	SRIDEC2022079245310	872372214061	23-05-2022	3

Por retenciones en la fuente de IVA que le han sido efectuadas	(trasládese el campo 617 de la declaración del período anterior)	606	0.00
Por compensación de IVA por ventas efectuadas con medio electrónico	(trasládese el campo 618 de la declaración del período anterior)	607	0.00
Por compensación de IVA por ventas efectuadas en zonas afectadas - Ley de solidaridad, restitución de crédito tributario en resoluciones administrativas o sentencias judiciales de última instancia	(trasládese el campo 619 de la declaración del período anterior)	608	0.00
(-) Retenciones en la fuente de IVA que le han sido efectuadas en este período		609	154.35
(-) IVA devuelto o descontado por transacciones realizadas con personas adultas mayores o personas con discapacidad		622	0.00
(+) Ajuste por IVA devuelto o descontado por adquisiciones efectuadas con medio electrónico		610	0.00
(+) Ajuste por IVA devuelto o descontado en adquisiciones efectuadas en zonas afectadas - Ley de solidaridad		611	0.00
(+) Ajuste por IVA devuelto e IVA rechazado (por concepto de devoluciones de IVA), ajuste de IVA por procesos de control y otros (adquisiciones en importaciones), imputables al crédito tributario		612	0.00
(+) Ajuste por IVA devuelto e IVA rechazado, ajuste de IVA por procesos de control y otros (por concepto retenciones en la fuente de IVA), imputables al crédito tributario		613	0.00
(+) Ajuste por IVA devuelto por otras instituciones del sector público imputable al crédito tributario en el mes		614	0.00
Saldo crédito tributario para el próximo mes			
Por adquisiciones e importaciones		615	0.00
Por retenciones en la fuente de IVA que le han sido efectuadas		617	0.00
Por compensación de IVA por ventas efectuadas con medio electrónico		618	0.00
Por compensación de IVA por ventas efectuadas en zonas afectadas - Ley de solidaridad, restitución de crédito tributario en resoluciones administrativas o sentencias judiciales de última instancia		619	0.00
SUBTOTAL A PAGAR	Si (601-602-603-604-605-606-607-608-609+610+611+612+613+614) > 0	620	1829.34
IVA PRESUNTIVO DE SALAS DE JUEGO (BINGO MECÁNICOS) Y OTROS JUEGOS DE AZAR (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2013), RETENCIÓN DE IVA EN VENTAS DIFERENTES PORCENTAJES (aplica para Ejercicios posteriores al 2021)		621	0.00
TOTAL IMPUESTO A PAGAR POR PERCEPCIÓN Y RETENCIONES EFECTUADAS EN VENTAS (varios porcentajes)		620+621	699
			1829.34

IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS A EFECTOS DE DEVOLUCIÓN A EXPORTADORES HABITUALES DE BIENES	VALOR	ISD PAGADO
Importaciones de materias primas, insumos y bienes de capital que sean incorporadas en procesos productivos de bienes que se exporten	700	0.00
		701
		0.00
		PORCENTAJE



La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente			
CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2022079245310	872372214061	23-05-2022	4

Proporción del ingreso neto de divisas desde el exterior al Ecuador, respecto del total de las exportaciones netas de bienes	702	0.00
AGENTE DE RETENCIÓN DEL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		
Retención del 10%	721	0.00
Retención del 20%	723	0.00
Retención del 30%	725	95.32
Retención del 50%	727	0.00
Retención del 70%	729	4.43
Retención del 100%	731	16.07
TOTAL IMPUESTO RETENIDO	721+723+725+727+729+731	799 115.82
Devolución provisional de IVA mediante compensación con retenciones efectuadas	800	0.00
Retenciones efectuadas y no pagadas sector público, universidades y escuelas politécnicas	802	0.00
TOTAL IMPUESTO A PAGAR POR RETENCIÓN	(799-800-802)	801 115.82
TOTAL CONSOLIDADO DE IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	(699+801)	859 1945.16
Pago previo	890	0.00
Detalle de imputación al pago (para declaraciones sustitutivas)		
Interés	897	0.00
Impuesto	898	0.00
Multa	899	0.00
Pago directo en cuenta única del tesoro nacional (uso exclusivo para instituciones y empresas del sector público autorizadas)	880	0.00
¿Tiene derecho al pago diferido del IVA a pagar de este ejercicio fiscal conforme al Decreto 1021 del 2020 por la emergencia sanitaria en relación con el COVID-19?	881	NO
Cuota 1 del Impuesto al Valor Agregado del ejercicio fiscal 2020 (10%)	882	0.00
Cuota 2 del Impuesto al Valor Agregado del ejercicio fiscal 2020 (10%)	883	0.00
Cuota 3 del Impuesto al Valor Agregado del ejercicio fiscal 2020 (20%)	884	0.00
Cuota 4 del Impuesto al Valor Agregado del ejercicio fiscal 2020 (20%)	885	0.00
Cuota 5 del Impuesto al Valor Agregado del ejercicio fiscal 2020 (20%)	886	0.00
Cuota 6 del Impuesto al Valor Agregado del ejercicio fiscal 2020 (20%)	887	0.00
VALORES A PAGAR (luego de imputación al pago en declaraciones sustitutivas)		
TOTAL IMPUESTO A PAGAR	(859-898)	902 1945.16



La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2022079245310	872372214061	23-05-2022	5

Interés por mora	903	0.00
Multa	904	0.00
TOTAL PAGADO	999	1945.16



La información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

CÓDIGO VERIFICADOR	NÚMERO SERIAL	FECHA RECAUDACIÓN	PÁGINA
SRIDEC2022079245310	872372214061	23-05-2022	6

Anexo 3

Estados Financieros

Estados financieros proporcionados por la empresa "Juan Alejandro Altamirano materiales de Construcción Año 2020

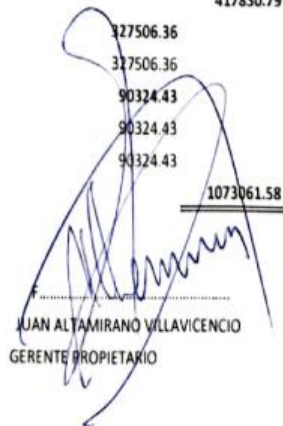
ALTAMIRANO VILLAVICENCIO JUAN ALEJANDRO
RUC: 1103601082001
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020



		1073061.58
1.	ACTIVOS	
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	856286.31
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	125269.12
1.01.01.01.	CAJA GENERAL	638.39
1.01.01.01.03	Caja General	638.39
1.01.01.03.	BANCOS	124630.73
1.01.01.03.01	Banco Loja Cta. Ahorros 2900526906	122991.00
1.01.01.03.02	Banco Loja Cta. Cte. 2901749958	1078.14
1.01.01.03.04	Banco Pichincha Cta. Ahorros 2201796822	199.92
1.01.01.03.05	Banco Bolivariano Cta. Ahorros 1401006697	64.28
1.01.01.03.07	Cooperativa de Ahorro y Credito Catamayo Ltda.	200.65
1.01.01.03.08	Banco Guayaquil Cta de Ahorros 21131789	94.53
1.01.01.03.09	Banco Guayaquil Cta Cte N°21029572	2.21
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	59548.54
1.01.02.05.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	59548.54
1.01.02.05.01	Cuentas por Cobrar Clientes	59548.54
1.01.03.	INVENTARIOS	645410.07
1.01.03.06.	INVENTARIO DE PROD. TERMINADOS Y MERCAD. EN ALI	645410.07
1.01.03.06.01	Inventario de Mercadería	645410.07
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO	6545.95
1.01.04.03.	ANTICIPOS A PROVEEDORES	6545.95
1.01.04.03.01	Anticipo a Proveedores	6545.95
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	19512.63
1.01.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	4327.88
1.01.05.02.02	Anticipo Retencion en la Fuente 1%	2763.08
1.01.05.02.03	Anticipo Retencion en la Fuente 8%	1564.80
1.01.05.03.	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	15184.75
1.01.05.03.01	Anticipo Impuesto a la Renta	15184.75
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	216775.27
1.02.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	371679.92
1.02.01.03.	TERRENOS	114085.65
1.02.01.03.01	Terrenos	114085.65
1.02.01.04.	INMUEBLES	94424.32
1.02.01.04.01	Edificios	94424.32
1.02.01.05.	MUEBLES Y ENSERES	8408.11
1.02.01.05.01	Muebles y Enseres	8408.11
1.02.01.06.	Maquinaria Y Equipo	24646.90
1.02.01.06.01	Maquinaria	24646.90
1.02.01.08.	EQUIPO COMPUTACION-SOFTWARE	3226.36
1.02.01.08.01	Equipos de computación	1083.67
1.02.01.08.03	Equipo de Oficina	2142.69
1.02.01.09.	VEHICULOS EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMIO	126888.58
1.02.01.09.01	Vehiculos	126888.58

1.02.01.12	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA	154904.65	
1.02.01.12.01	Dep. Acum. Muebles y Enseres	7567.30	
1.02.01.12.02	Dep. Acum. Equipo de Oficina	1317.57	
1.02.01.12.04	Dep. Acum. Vehiculos	82377.41	
1.02.01.12.05	Dep. Acum. Maquinaria	17253.04	
1.02.01.12.06	Dep. Acum. Edificio	46389.33	
2.	PASIVO		655230.79
2.01.	PASIVOS CORRIENTES	192513.70	
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	123295.29	
2.01.03.01.	LOCALES	123295.29	
2.01.03.01.01	Cuentas por Pagar Proveedores	107130.54	
2.01.03.01.02	Cheques por pagar	16164.75	
2.01.04.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	27026.98	
2.01.04.01.	LOCALES	27026.98	
2.01.04.01.01	Prestamo Coop. Ahorro y Credito Catamayo Ltda.	14522.02	
2.01.04.01.02	Préstamo Línea Empresarial Construmercado (Disensa)	12504.96	
2.01.06.	PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	30800.60	
2.01.06.01	Cheques Girados y no Cobrados	30800.60	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	7891.56	
2.01.07.01.22	Retenciones Liquidadas por Pagar	1919.50	
2.01.07.01.24	Iva Liquido Mensual por Pagar	5972.06	
2.01.07.03.	CON EL IEES	833.35	
2.01.07.03.01	Aporte Patronal por Pagar	379.99	
2.01.07.03.02	Aportes Individuales por Pagar 9.45%	383.55	
2.01.07.03.05	Fondos de Reserva por Pagar	69.81	
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2665.92	
2.01.07.04.01	Sueldos y Salarios por Pagar	2665.92	
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE	462717.09	
2.02.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	462717.09	
2.02.03.01.	LOCALES	462717.09	
2.02.03.01.01	Prestamo Banco Loja	254791.05	
2.02.03.01.03	Préstamo Banco de Guayaquil	207926.04	
3.	PATRIMONIO		417830.79
3.01.	CAPITAL	327506.36	
3.01.01	Patrimonio Neto	327506.36	
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	90324.43	
3.07.01.	GANANCIA NETA DEL PERIODO	90324.43	
3.07.01.01	Resultado del Ejercicio (Utilidad)	90324.43	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>1073061.58</u>


 F.....
ZORAYA CHALWAY
 Contadora


 F.....
JUAN ALTAMIRANO VILLAVICENCIO
 GERENTE PROPIETARIO

ALTAMIRANO VILLAVICENCIO JUAN ALEJANDRO
RUC: 1103601082001
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE DEL 2020



4.	INGRESOS	1176349.77
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1171307.14
4.1.01.	VENTA DE BIENES	1211558.22
4.1.01.01	Ventas Graban IVA %	1197678.75
4.1.01.02	Ventas 0 %	13879.47
4.1.10.	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-138.90
4.1.10.01	Descuento en ventas graban IVA%	-138.90
4.1.11.	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-40112.18
4.1.11.01	Devolucion en Ventas graban IVA%	-39964.88
4.1.11.02	Devolucion en Venta 0%	-147.30
4.3.	INGRESOS NO OPERACIONALES	5042.63
4.3.02.	INTERESES FINANCIEROS	2869.89
4.3.02.01	Intereses Ganados en Cuenta	2869.89
4.3.05.	OTRAS RENTAS	2172.74
4.3.05.01	Otros Ingresos	2143.41
4.3.05.03	Sobrantes de Caja	29.33
5.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1086025.34
5.1.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	873366.32
5.1.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDI	873366.32
5.1.01.02.	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PR	873366.32
5.1.01.02.01	Costo Ventas	896188.94
5.1.01.02.02	Descuento en Compras	-5774.31
5.1.01.02.03	Devoluciones en compras	-17048.31
5.2.	GASTOS	212659.02
5.2.01.	GASTOS DE PERSONAL	57085.72
5.2.01.01.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACION	34163.84
5.2.01.01.01	Remuneración Unificada	32744.40
5.2.01.01.02	Horas Extras	1419.44
5.2.01.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fon	6624.05
5.2.01.02.01	Aportes Patronales less 12.15%	4327.74
5.2.01.02.02	Fondos de Reserva	2296.31
5.2.01.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5826.89
5.2.01.03.01	Décimo Tercer Sueldo	2853.59
5.2.01.03.02	Décimo Cuarto Sueldo	2433.30
5.2.01.03.03	Vacaciones no Gozadas (Actas de Finiquito)	540.00
5.2.01.04.	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	10470.94
5.2.01.04.03	Bonos a Empleados	10470.94
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	117135.31
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONA	2728.57
5.2.02.05.01	Honorarios Profesionales	2728.57
5.2.02.06.	GASTOS DE VIAJE	7374.82
5.2.02.06.01	Viáticos	2217.93
5.2.02.06.02	Gasto Alimentacion	5156.89

5.2.02.07. COMBUSTIBLES	30325.85
5.2.02.07.01 Gasto Combustibles	30325.85
5.2.02.08. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	28177.08
5.2.02.08.02 Mantenimiento y reparación Edificio	26246.78
5.2.02.08.03 Manten. Reparaciones Vehículos-Material	1146.87
5.2.02.08.04 Gasto Mantenimiento de Vehículos-Servicio	783.43
5.2.02.15. TRANSPORTE	11302.75
5.2.02.15.03 Transporte en Compras	11302.75
5.2.02.16. GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, tri	259.22
5.2.02.16.01 Gasto de Gestión	259.22
5.2.02.17. PROMOCION Y PUBLICIDAD	173.76
5.2.02.17.01 Publicidad	173.76
5.2.02.18. AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	4228.24
5.2.02.18.01 Agua Potable	877.53
5.2.02.18.02 Energía Eléctrico	1795.95
5.2.02.18.03 Teléfono Línea Fija	423.01
5.2.02.18.04 Internet	312.44
5.2.02.18.05 Gasto Celular/telecomunicaciones	819.31
5.2.02.19. NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	785.75
5.2.02.19.01 Gastos Legales	785.75
5.2.02.20. IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	3365.65
5.2.02.20.01 Gasto Impuestos, tasas y contribuciones	917.23
5.2.02.20.04 Gasto Matriculas Vehículos	2227.44
5.2.02.20.05 Gasto Intereses, Multas y Sanciones	220.98
5.2.02.28. OTROS GASTOS	28413.62
5.2.02.28.02 Uniformes	120.00
5.2.02.28.05 Manten. Reparaciones Equip. Computo	261.44
5.2.02.28.08 Suministros Oficina	1172.40
5.2.02.28.09 Suministros de Limpieza y Mantenimiento	545.53
5.2.02.28.13 Seguridad del Local	150.00
5.2.02.28.18 Suministros Varios de Venta	44.64
5.2.02.28.20 Gasto Adecuacion Locales	600.00
5.2.02.28.24 Otros Gastos	4062.80
5.2.02.28.27 Gasto Servicio Facturacion Electronica	438.10
5.2.02.28.30 Gasto Materiales y Repuestos	121.14
5.2.02.28.32 Gasto Botiquin de la Empresa	846.21
5.2.02.28.33 Servicio de mensajeria	24.45
5,2,02,28,33 Gasto Depreciación Planta y Equipo	20026.91
5.2.03. GASTOS FINANCIEROS	38437.99
5.2.03.01. INTERESES	33344.75
5.2.03.01.01 Intereses Pagados	33344.75
5.2.03.02. COMISIONES	5093.24
5.2.03.02.01 Comisiones Bancarias	3601.65
5.2.03.02.02 Servicios Bancarios	5.11
5.2.03.02.03 Seguro de Desgravamen	1486.48
3.07.01.01 Resultado del Ejercicio (Utilidad)	<u>90324.43</u>



ZORAYA CHAUNAY
Contadora



JUAN ALTAMIRANO VILLAVICENCIO
GERENTE PROPIETARIO

Estados financieros proporcionados por la empresa "Juan Alejandro Altamirano materiales de Construcción Año 2021

ALTAMIRANO VILLAVICENCIO JUAN ALEJANDRO

RUC: 1103601082001

BALANCE GENERAL

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021



1.	ACTIVOS	1337366,58
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	1021534,66
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	120728,56
1.01.01.01.	CAJA GENERAL	12689,49
1.01.01.01.03	Caja General	12689,49
1.01.01.03.	BANCOS	108039,07
1.01.01.03.01	Banco Loja Cta. Ahorros 2900526906	40537,89
1.01.01.03.02	Banco Loja Cta. Cte. 2901749958	3042,49
1.01.01.03.04	Banco Pichincha Cta. Ahorros 2201796822	9521,40
1.01.01.03.05	Banco Bolivariano Cta. Ahorros 1401006697	24,51
1.01.01.03.07	Cooperativa de Ahorro y Credito Catamayo Ltda.	54,70
1.01.01.03.09	Banco Guayaquil Cta Cte N*21029572	0,45
1.01.01.03.10	Banco Bolivariano Cta Cte 1405013578	20,61
1.01.01.03.11	Coop. de Ahorro y Crédito Vicentina Manuel Esteban God	1023,98
1.01.01.03.12	Crecediario Cta de Ahorro Bco de Loja 2900614384	53546,19
1.01.01.03.13	Banco Loja Cta Cte 2903063363	266,85
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	27319,43
1.01.02.05.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	24732,42
1.01.02.05.01	Cuentas por Cobrar Clientes	24732,42
1.01.02.06.	CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	1521,25
1.01.02.06.02	Anticipos Sueldos	1521,25
1.01.02.08.	OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1065,76
1.01.02.08.08	Tarjeta de Credito por cobrar	1065,76
1.01.03.	INVENTARIOS	847348,25
1.01.03.06.	INVENTARIO DE PROD. TERMINADOS Y MERCAD. EN ALM	847348,25
1.01.03.06.01	Inventario de Mercaderia	847348,25
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO	9629,29
1.01.04.03.	ANTICIPOS A PROVEEDORES	9629,29
1.01.04.03.01	Anticipo a Proveedores	9629,29
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	16509,13
1.01.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	9283,45
1.01.05.02.02	Anticipo Retencion en la Fuente 1%	4637,05
1.01.05.02.03	Anticipo Retencion en la Fuente 8%	4646,40
1.01.05.03.	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	7225,68
1.01.05.03.01	Anticipo Impuesto a la Renta	7225,68
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	315831,92
1.02.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	552363,66
1.02.01.03.	TERRENOS	229585,65
1.02.01.03.01	Terrenos	229585,65
1.02.01.04.	INMUEBLES	102804,49
1.02.01.04.01	Edificios	94424,32
1.02.01.04.02	Construcciones en Proceso	8380,17
1.02.01.05.	Muebles y Enseres	8408,11
1.02.01.05.01	Muebles y Enseres	8408,11

1.02.01.06.	Maquinaria Y Equipo	24646,90
1.02.01.06.01	Maquinaria	24646,90
1.02.01.08.	EQUIPO COMPUTACION-SOFTWARE	3226,36
1.02.01.08.01	Equipos de computación	1083,67
1.02.01.08.03	Equipo de Oficina	2142,69
1.02.01.09.	VEHICULOS EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMIO	183692,15
1.02.01.09.01	Vehiculos	183692,15
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA	236531,74
1.02.01.12.01	Depr. Acum. Muebles y Enseres	8408,11
1.02.01.12.02	Depr. Acum. Equipo de Oficina	1776,59
1.02.01.12.05	Depr. Acum. Vehiculos	152888,58
1.02.01.12.06	Depr. Acum. Maquinaria	19717,52
1.02.01.12.07	Depr. Acum. Edificio	53740,94
2.	PASIVO	<u>551181,43</u>
2.01.	PASIVOS CORRIENTES	138559,59
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	68913,41
2.01.03.01.	LOCALES	68913,41
2.01.03.01.01	Cuentas por Pagar Proveedores	52748,66
2.01.03.01.02	Cheques por pagar	16164,75
2.01.04.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	19900,70
2.01.04.01.	LOCALES	19900,70
2.01.04.01.01	Prestamo Coop. Ahorro y Credito Catamayo Ltda.	19900,70
2.01.06.	PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	38021,03
2.01.06.01	Cheques Girados y no Cobrados	38021,03
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	8992,76
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	6900,39
2.01.07.01.22	Retenciones Renta por pagar	1624,97
2.01.07.01.23	Retencion de Iva por pagar	764,43
2.01.07.01.24	Iva Liquido Mensual por Pagar	600,30
2.01.07.01.25	Iva en ventas a crédito por liquidar próximo mes	3910,69
2.01.07.03.	CON EL IEISS	642,84
2.01.07.03.01	Aporte Patronal por Pagar	292,57
2.01.07.03.02	Aportes Individuales por Pagar 9.45%	315,56
2.01.07.03.05	Fondos de Reserva por Pagar	34,71
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	1449,53
2.01.07.04.01	Sueldos y Salarios por Pagar	1449,53
2.01.10.	ANTICIPOS DE CLIENTES	2731,69
2.01.10.01.	ANTICIPOS	2731,69
2.01.10.01.01	Anticipo Clientes	2731,69
2.02.	PASIVO NO CORRIENTE	412621,84
2.02.03.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	412621,84
2.02.03.01.	LOCALES	412621,84
2.02.03.01.01	Prestamo Banco Loja	173321,58
2.02.03.01.03	Prestamo Banco de Guayaquil	144972,69
2.02.03.01.04	Prestamo Coopmeq 0030077623	94327,57
3.	PATRIMONIO	<u>786185,15</u>
3.01.	CAPITAL	644889,70
3.01.01	Patrimonio Neto	644889,70

3.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO
3.07.01. GANANCIA NETA DEL PERIODO
3.07.01.01 Resultado del Ejercicio (Utilidad)
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO


ING JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO VILLAVICENCIO
GERENTE PROPIETARIO

141295,45
141295,45
141295,45
1337366,58


LIC. ZORAYA CHUMAY
CONTADORA

ALTAMIRANO VILLAVICENCIO JUAN ALEJANDRO

RUC: 1103601082001

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021



4.	INGRESOS	1126421,67
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1122111,62
4.1.01.	VENTA DE BIENES	1167750,17
4.1.01.01	Ventas Graban IVA %	1148646,12
4.1.01.02	Ventas 0 %	19104,05
4.1.11.	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-45638,55
4.1.11.01	Devolucion en Ventas graban IVA%	-44668,40
4.1.11.02	Devolucion en Venta 0%	-970,15
4.3.	INGRESOS NO OPERACIONALES	4310,05
4.3.02.	INTERESES FINANCIEROS	2363,63
4.3.02.01	Intereses Ganados en Cuenta de Ahorro	2363,63
4.3.05.	OTRAS RENTAS	1946,42
4.3.05.01	Otros Ingresos	1945,92
4.3.05.03	Sobrantes de Caja	0,50
5.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	985126,22
5.1.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	728537,01
5.1.01.	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDI	728537,01
5.1.01.02.	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PR	728537,01
5.1.01.02.01	Costo Ventas	750377,64
5.1.01.02.02	Descuento en Compras	-6859,22
5.1.01.02.03	Devoluciones en compras	-14981,41
5.2.	GASTOS	256589,21
5.2.01.	GASTOS DE PERSONAL	45347,13
5.2.01.01.	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACION	32176,14
5.2.01.01.01	Remuneración Unificada	30274,52
5.2.01.01.02	Horas Extras	1901,62
5.2.01.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fon	6285,77
5.2.01.02.01	Aportes Patronales less 12.15%	3876,67
5.2.01.02.02	Fondos de Reserva	2409,10
5.2.01.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	6885,22
5.2.01.03.01	Décimo Tercer Sueldo	2763,42
5.2.01.03.02	Décimo Cuarto Sueldo	2817,76
5.2.01.03.03	Vacaciones no Gozadas (Actas de Finiquito)	588,61
5.2.01.03.07	BONIFICACIÓN 25% A EMPLEADOS	715,43
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	148914,23
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSON	1825,71
5.2.02.05.01	Honorarios Profesionales	1825,71
5.2.02.06.	GASTOS DE VIAJE	3881,70
5.2.02.06.01	Viáticos	1439,57
5.2.02.06.02	Gasto Alimentacion	2442,13
5.2.02.07.	COMBUSTIBLES	7389,90
5.2.02.07.01	Gasto Combustibles	7389,90
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	47327,55
5.2.02.08.02	Mantenimiento y reparación Edificio	43958,60

5.2.02.08.03	Manten. Reparaciones Vehiculos-Material	3096,32
5.2.02.08.04	Gasto Mantenimiento de Vehiculos-Servicio	272,63
5.2.02.15.	TRANSPORTE	20730,96
5.2.02.15.02	Servicio de Transporte	3413,92
5.2.02.15.03	Transporte en Compras	17317,04
5.2.02.16.	GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, tra	18,00
5.2.02.16.01	Gasto de Gestión	18,00
5.2.02.17.	PROMOCION Y PUBLICIDAD	423,19
5.2.02.17.01	Publicidad	423,19
5.2.02.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	4706,65
5.2.02.18.01	Agua Potable	798,96
5.2.02.18.02	Energia Eléctrico	2370,93
5.2.02.18.03	Teléfono Línea Fija	339,35
5.2.02.18.04	Internet	358,80
5.2.02.18.05	Gasto Celular/telecomunicaciones	838,61
5.2.02.19.	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	510,71
5.2.02.19.01	Gastos Legales	510,71
5.2.02.20.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	10402,28
5.2.02.20.01	Gasto Impuestos, tasas y contribuciones	6393,70
5.2.02.20.03	Gasto IVA que no genera crédito tributario	1745,84
5.2.02.20.04	Gasto Matrículas Vehículos	2014,62
5.2.02.20.05	Gasto Intereses, Multas y Sanciones	135,13
5.2.02.20.09	Multas SRI	112,99
5.2.02.21.	GASTOS DEPRECIACION	20539,94
5.2.02.21.01.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	20539,94
5.2.02.28.	OTROS GASTOS	31157,64
5.2.02.28.04	Gasto Jubilación Trabajadores Industria del Cem	15353,04
5.2.02.28.05	Manten. Reparaciones Equip. Computo	103,57
5.2.02.28.08	Suministros Oficina	940,42
5.2.02.28.09	Suministros de Limpieza y Mantenimiento	562,61
5.2.02.28.10	Suministros y Enseres Menores	36,60
5.2.02.28.20	Gasto Adecuacion Locales	8955,07
5.2.02.28.24	Otros Gastos	3253,65
5.2.02.28.26	Servicios Varios	49,50
5.2.02.28.27	Gasto Servicio Facturacion Electronica	367,50
5.2.02.28.30	Gasto Materiales y Repuestos	1040,46
5.2.02.28.32	Gasto Botiquin de la Empresa	466,41
5.2.02.28.33	Servicio de mensajería	28,81
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	62327,85
5.2.03.01.	INTERESES	56593,59
5.2.03.01.01	Intereses Pagados	56593,59
5.2.03.02.	COMISIONES	5734,26
5.2.03.02.01	Comisiones Bancarias	3546,47
5.2.03.02.03	Seguro de Desgravamen	2187,79
3.07.01.01	Resultado del Ejercicio (Utilidad)	141295,45

ING JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO VILLAVICENCIO
GERENTE PROPIETARIO

LIC. ZORAYA CHAUNAY
CONTADORA

Anexo 4

Oficio del Tema del Trabajo de Intregacion Curricular

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

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el tema de Tesis: **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN" DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, PERIODOS 2020-2021.** Presentado por la señorita: **Nicole Stefanía Uchuari Zaruma**, estudiante del Séptimo Ciclo Paralelo "B", período Académico **Abril-Septiembre del 2022** de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, previo a obtener el Título de **Licenciada**, en Contabilidad y Auditoría, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación. - Loja, 20 julio de 2022, a las 10h00am.



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

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

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

Anexo 5

Oficio de Autorización Dirigida a la Empresa



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Of. No. 510-GA-CCA-FJSA-UNL

Loja 15 de agosto del 2022

Ing. Juan Alejandro Altamirano

REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA "JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCION"

Ciudad. -

De mis consideraciones:

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

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

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

Por lo expuesto y conocedores de su alto espíritu de colaboración y apoyo con la formación de profesionales idóneos para la sociedad, le solicito a usted muy encarecidamente se permita y facilite la información pertinente a la señorita: **Nicole Stefania Uchuari Zaruma**, estudiante del **Ciclo VII Paralelo "B"** portadora del número de cédula de ciudadanía N° 1150764981, para que realice su proyecto de Integración curricular en el presente periodo académico, **Abril - Septiembre 2022**, así como nos colabore con la información en el próximo periodo académico **Octubre 2022 a Marzo del 2023**; sobre el tema del Proyecto de Titulación denominado: **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONTRUCCIÓN" DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, PERIODOS 2020-2021.**

Por la Favorable atención que le brinde a la presente desde ya le antelo mi agradecimiento y testimonio de consideración y estima.



FORO DE Acreditación por
DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

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

Anexo 6

Respuesta de la Empresa

Catamayo, 15 de agosto del 2022

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

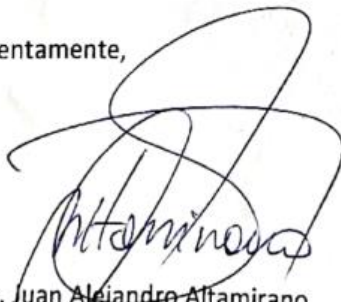
De mi consideración:

En calidad de representante legal de la empresa "JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN" de la ciudad de Catamayo, reciba un atento y cordial saludo, así como los mejores deseos de éxitos en las funciones a usted encomendadas.

En contestación al Of. No. 510-GA-CCA- FJSA-UNL de fecha 15 de agosto del 2022, me permito comunicar, que se autoriza a la Srta. Nicole Stefania Uchuari Zaruma portadora de la cédula de ciudadanía N° 1150764981 a realizar su Proyecto y Trabajo de Integración Curricular en la empresa "JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN" DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, a la cual represento, con el tema denominado: ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN" DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, PERIODOS 2020-2021, Trabajo de Titulación que le habilitará para la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

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

Atentamente,



Ing. Juan Alejandro Altamirano
REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA "JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO
MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN"
CI: 1103601082

Anexo 7

Decreto del Trabajo de Integración Curricular



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy veinte y cuatro de agosto del 2022, a las 17h00 pm, certifica Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la UNL.

ENA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado digitalmente
por ENA REGINA
PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.08.25
08:25:52 -05'00'

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

Loja, veinte y cuatro de agosto del 2022, a las 17 horas. Atendiendo la petición que antecede, se designa a la **Ingeniera. Hipatia Carolina Girón Calva Mg. Sc.** Docente de la Carrera de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, para que emita el informe de **Estructura, Coherencia y Pertinencia** del proyecto titulado: **"ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN" DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, PERIODOS 2020-2021"**. De autoría de la Srta: **Nicole Stefanía Uchuari Zaruma**, estudiante del Ciclo **VII**, paralelo **"B"**, designación efectuada conforme lo establecido en el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente, que textualmente en su parte pertinente dice: "Presentación del proyecto de investigación.- La *Directora de carrera o programa, quien designará un docente con conocimiento y/o experiencia sobre el tema, para que emita el informe de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto. El informe será remitido al Director de carrera o programa dentro de los ocho días laborables, contados a partir de la recepción del proyecto...*"; NOTIFÍQUESE para que surta efecto legal.



DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

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

Loja, veinte y cinco de agosto del 2022, a las 10 horas Notifiqué con el decreto que antecede a la **Ingeniera. Hipatia Carolina Girón Calva Mg. Sc.** para constancia suscriben:



HIPATIA
CAROLINA
GIRON CALVA

Ing. Hipatia Carolina Girón Calva Mg. Sc.
ASESORA DEL PROYECTO



FREDDY PATRICIO
OCHOA RULLOVA

Elaborado por: Freddy P. Ochoa R.

C.C. Archivo Sr/a Nicole Stefanía Uchuari Zaruma

ENA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado digitalmente
por ENA REGINA
PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.08.25
08:26:01 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria
SECRETARIA ABOGADA

Anexo 8

Informe sobre la Estructura y Coherencia del Proyecto



**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, 21 de septiembre del 2022

Mgtr.

Dunia Maritza Yaguache Maza

DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA-FJSA-UNL

Ciudad. –

De mi consideración

En atención a la providencia emitida por su autoridad, relacionada con la designación para informar sobre la estructura, coherencia y pertinencia del Proyecto de integración curricular titulado: **"ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN" DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, PERIODOS 2020-2021"**., presentado por la aspirante **NICOLE STEFANÍA UCHUARI ZARUMA**, previo a optar el grado y título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, al respecto y luego de realizar un análisis al proyecto presentado con las correcciones establecidas se concluye lo siguiente:

- 1. TÍTULO:** Queda estructurado como: **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN" DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, PERIODOS 2020-2021**, en virtud de su pertinencia y vinculación con las líneas de investigación de la carrera.
- 2. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN:** Se describen los problemas relacionados con la falta de un análisis financiero en la empresa de Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción, de la ciudad de Catamayo en los periodos 2020-2021.
- 3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN:** Los objetivos propuestos son medibles, realizables y verificables al desarrollar el trabajo de integración curricular.
- 4. MARCO TEÓRICO:** Los contenidos planteados sustentan el trabajo de integración curricular.
- 5. METODOLOGÍA:** Los métodos y técnicas descritos permitirán realizar el trabajo de integración curricular.
- 6. CRONOGRAMA:** Se ajusta con objetividad para el periodo de ejecución del trabajo de trabajo de integración curricular.
- 7. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO:** Consta a detalle el monto, origen y destino.
- 8. BIBLIOGRAFÍA:** Constan las diferentes fuentes bibliográficas en función del título propuesto.



unl
Universidad
Nacional
de Loja

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Por lo expuesto y en virtud de que el proyecto propuesto cumple con las líneas de investigación de la carrera, con las normas legales vigentes para el desarrollo del trabajo de integración curricular y por el aporte que brindará a la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción, de la ciudad de Catamayo, me pronuncio que **ES PERTINENTE** su ejecución.

Es todo cuanto puedo informar para los fines legales pertinentes.

Atentamente,



HIPATIA
CAROLINA
GIRON CALVA

Ing. Hipatia Carolina Girón Calva, Mg. Sc.
DOCENTE CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Anexo 9

Oficio de Designación del Director del Trabajo de Integración Curricular



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy, 11 de noviembre del 2022, a las 13:00 horas. Lo certifica; Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja.

ENA REGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por
ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.11.11 15:09:35
-05'00'

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

Loja, 11 de noviembre del 2022, a las 13:00. Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228**, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto por parte de la Ing. Hipatia Carolina Girón Calva, Mg. Sc. Se designa a la Ing. Hipatia Carolina Girón Calva, Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTORA** del proyecto trabajo de titulación con el tema "**ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN" DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, PERIODOS 2020 – 2021**". De autoría del Srta. Nicole Stefania Uchuari Zaruma. Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado. Usted en su calidad de director del trabajo de integración curricular o de titulación "*será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación*". **NOTIFÍQUESE para que surta efecto legal.**



Firmado digitalmente por
**DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA**

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

Loja, 14 de noviembre del 2022, a las 17:00 horas Notifiqué con el decreto que antecede a la Ing. Hipatia Carolina Girón Calva, Mg. Sc. para que en unidad de acto den constancia de lo actuado.

Firmado digitalmente por
**HIPATIA
CAROLINA
GIRON CALVA**

Ing. Hipatia Carolina Girón Calva, Mg. Sc. Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.
DIRECTORA DEL PROYECTO **SECRETARIA ABOGADA**

Firmado digitalmente por
**FREDDY PATRICIO
OCHOA RUILOVA**

C.c. Freddy P. Ochoa R.
C.c- Nicole Stefania Uchuari Zaruma

ENA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado
digitalmente por
ENA REGINA PELAEZ
SORIA
Fecha: 2022.11.11
15:09:45 -05'00'

Anexo 10

Certificación de Aprobación del Trabajo de Integración Curricular



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
Facultad Jurídica, Social y Administrativa

CERTIFICACIÓN DE APROBACION DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR O DE TITULACIÓN

Conforme lo establecido en el Art. 231 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente, que textualmente en su parte pertinente dice: *“Aprobación de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación. La Unidad de Integración Curricular o de Titulación, está conformada por la asignatura denominada trabajo o unidad de integración curricular. A la culminación de las labores académicas de la asignatura denominada Trabajo o Unidad de Integración Curricular o de Titulación, el director del trabajo de integración curricular o de titulación, emitirá el certificado individual de culminación, con el cual el docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación calificará la aprobación del trabajo de integración curricular o de titulación el que, junto con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determinará la acreditación o no de la Unidad. En el certificado dejará sentada la razón de las posibles variaciones o modificaciones menores que se han realizado por ser indispensables para asegurar el buen desarrollo de la investigación...”*, En mi calidad de director del trabajo de integración curricular **CERTIFICO:**

Que, la señorita estudiante **NICOLE STEFANIA UCHUARI ZARUMA**, con cédula N°**1150764981** ha culminado a satisfacción el trabajo de titulación denominado: **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN” DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, PERIODOS 2020 – 2021**. Por lo manifestado dejo sentada razón de que dicho trabajo ha sido revisado y que la estudiante ha realizado los cambios sugeridos en su debido tiempo, por lo que me permito certificar que el presente Trabajo de Titulación está desarrollado en su totalidad.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el señor/a docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación; proceda a la calificación y aprobación de ésta; y, juntamente con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determine la acreditación o no de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación, de la mencionada estudiante.

Loja, 27 de febrero del 2023



Mgs. Sc. Hipatia Carolina Girón Calva
**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR O DE TITULACIÓN**

C.C. Sr/Srta. Nicole Stefania Uchuari Zaruma
Expediente De Estudiante
Archivo

Anexo 11

Certificación de la traducción del Abstract

**JINSON MICHAEL
VELEZ VEGA**

LICENCIADO EN CIENCIAS DE LA
EDUCACION MENCION IDIOMA INGLES

CERTIFICO. –

Que la traducción del documento adjunto por la señorita **NICOLE STEFANIA UCHUARI ZARUMA**, con número de cédula de ciudadanía 1150764981, cuyo Trabajo de Integración Curricular se denomina **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "JUAN ALEJANDRO ALTAMIRANO MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN" DE LA CIUDAD DE CATAMAYO, PERIODOS 2020-2021**", ha sido realizado por mi persona en calidad de Licenciado en Pedagogía del idioma Ingles.

Este es un traductor textual del documento adjunto, y el traductor es competente para realizar traducciones.

Lo certifico en honor a la verdad, facultando a la portadora del presente documento, hacer el uso legal pertinente. -



JINSON MICHAEL VELEZ VEGA

Cedula de Ciudadanía. 1104244296

Registro No. 1031-2017-1878629