



Universidad  
Nacional  
de Loja

# Universidad Nacional de Loja

## Facultad Jurídica Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

**Análisis Financiero a la Ferrería “MADEKOR” de la Sra. Vivanco Tandazo  
Magali de Lourdes de la ciudad de Loja, períodos 2021-2022.**

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

**AUTOR:**

Byron Daniel Quizhpe Albán

**DIRECTORA:**

Lcda. Odalis Maritza Villacrés Maurad Mgs. Sc.

Loja - Ecuador  
Año 2024



UNL

Universidad  
Nacional  
de Loja

Sistema de Información Académico  
Administrativo y Financiero - SIAAF

## CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **Villacres Maurad Odalis Maritza**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **ANÁLISIS FINANCIERO A LA FERRETERÍA "MADEKOR" DE LA SRA. VIVANCO TANDAZO MAGALI DE LOURDES DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2021-2022**, perteneciente al estudiante **Byron Daniel Quizhpe Alban**, con cédula de identidad N° **1150660106**. Certifico que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular** se encuentra concluido, aprobado y está en condiciones para ser presentado ante las instancias correspondientes.

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el/la señor/a docente de la asignatura de **Integración Curricular**, proceda al registro del mismo en el Sistema de Gestión Académico como parte de los requisitos de acreditación de la Unidad de Integración Curricular del mencionado estudiante.

Loja, 21 de Agosto de 2023



Creado electrónicamente por:  
ODALIS MARITZA  
VILLACRES MAURAD

F) \_\_\_\_\_  
**DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN  
CURRICULAR**



Certificado TIC/TT.: UNL-2023-000327

1/1  
*Educamos para Transformar*

## **Autoría**

Yo, **Byron Daniel Quizhpe Albán**, declaro ser autor del Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi trabajo de integración curricular en el Repositorio Institucional - Biblioteca Virtual.

**Firma:**

**Cédula:** 1150660106

**Fecha:** Loja, 25 de enero de 2024

**Correo Electrónico:** byron.quizhpe@unl.edu.ec

**Celular:** 0993630897

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

Yo, **Byron Daniel Quizhpe Albán**, declaro ser el autor del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis Financiero a la Ferretería “MADEKOR” de la Sra. Vivanco Tandazo Magali de Lourdes de la ciudad de Loja, períodos 2021-2022**; como requisito para optar por el título de **Licenciado 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 veinticinco días del mes de enero del dos mil veinticuatro.

**Firma:**

**Autor:** Byron Daniel Quizhpe Albán

**Cédula:** 1150660106

**Dirección:** Beatriz Cueva de Ayora y Chuquiribamba.

**Correo electrónico:** byron.quizhpe@unl.edu.ec

**Celular:** 0993630897

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Directora del Trabajo de Integración Curricular:** Lcda. Odalis Maritza Villacrés Maurad  
Mgs. Sc.

## **Dedicatoria**

Con dedicación y perseverancia, hoy culmina un capítulo significativo en este viaje académico. A cada paso dado, he desafiado los límites del conocimiento y hemos crecido como individuos y profesionales. Este Trabajo de Integración Curricular es el reflejo del esfuerzo incansable, la pasión por la investigación y el deseo de marcar una diferencia en el mundo.

Dedico este logro en primer lugar a Dios y a la Virgen del Cisne ya que con su infinita gracia me permitieron realizar este Trabajo de Integración Curricular de mejor manera, a mis abuelos, a mis padres, cuyo amor incondicional y apoyo inquebrantable han sido la base de mi éxito. A mis profesores, quienes con su sabiduría y guía han sido faros en este camino académico. A mis amigos y compañeros de estudio, quienes compartieron risas y lágrimas, y juntos enfrentamos los desafíos que se nos presentaron.

También dedico este Trabajo de Integración Curricular a todas las personas que, de una u otra manera, han sido parte de mi vida y han inspirado mi búsqueda de conocimiento.

***Byron Daniel Quizhpe Albán***

## **Agradecimiento**

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

De manera especial mi agradecimiento a la Lcda. Odalis Maritza Villacrés Maurad Mg. Sc. directora del Trabajo de Integración Curricular, por haberme orientado con sus conocimientos para la realización y culminación del presente trabajo.

A la Sra. Magali de Lourdes Vivanco Tandazo Gerente propietaria de la ferretería “MADEKOR”, quién me facilitó la información y permitirme realizar todo el proceso investigativo y práctico dentro de su establecimiento.

***Byron Daniel Quizhpe Albán***

## Índice de Contenidos

Portada.....	i
Certificación .....	ii
Autoría .....	ii
Carta de autorización .....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento .....	vi
1. Título .....	1
2. Resumen.....	2
2.1 Abstract.....	3
3. Introducción .....	4
4. Marco Teórico .....	5
5. Metodología .....	42
5.1 Procedimiento.....	43
6. Resultados.....	46
7. Discusión .....	136
8. Conclusiones .....	137
9. Recomendaciones .....	138
10. Bibliografía .....	139
11. Anexos .....	143

## Índice de Tablas

Tabla 1 Estado de Situación Financiera.....	17
Tabla 2 Estado de Resultados .....	19
Tabla 3 Estado de Situación Financiera año 2021 .....	48
Tabla 4 Estado de Resultados año 2021.....	50
Tabla 5 Estado de Situación Financiera año 2022 .....	51
Tabla 6 Estado de Resultados año 2022.....	53
Tabla 7 Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021 .....	54
Tabla 8 Estructura Financiera de la Ferretería “MADEKOR”. Año 2021 .....	56
Tabla 9 Descomposición del Activo Corriente .....	57
Tabla 10 Descomposición del Activo no Corriente .....	59
Tabla 11 Descomposición del Pasivo Corriente .....	60
Tabla 12 Descomposición del Pasivo no Corriente .....	62
Tabla 13 Descomposición del Patrimonio .....	63

<b>Tabla 14</b>	Análisis vertical al Estado de Resultados 2021 .....	64
<b>Tabla 15</b>	Estructura Económica de la Ferretería “MADEKOR”. Año 2021 .....	65
<b>Tabla 16</b>	Descomposición de Ingresos por Actividades Ordinarias .....	66
<b>Tabla 17</b>	Descomposición de Costos .....	67
<b>Tabla 18</b>	Descomposición de Gastos .....	68
<b>Tabla 19</b>	Descomposición de Resultados.....	69
<b>Tabla 20</b>	Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2022 .....	70
<b>Tabla 21</b>	Estructura Financiera de la Ferretería “MADEKOR”. Año 2022 .....	72
<b>Tabla 22</b>	Descomposición del Activo Corriente .....	73
<b>Tabla 23</b>	Descomposición del Activo no Corriente .....	75
<b>Tabla 24</b>	Descomposición del Pasivo Corriente .....	76
<b>Tabla 25</b>	Descomposición del Pasivo no Corriente .....	77
<b>Tabla 26</b>	Descomposición del Patrimonio .....	78
<b>Tabla 27</b>	Análisis vertical al Estado de Resultados 2022 .....	79
<b>Tabla 28</b>	Estructura Económica de la Ferretería “MADEKOR”. Año 2022 .....	81
<b>Tabla 29</b>	Descomposición de Ingresos por Actividades Ordinarias .....	82
<b>Tabla 30</b>	Descomposición de Costos .....	83
<b>Tabla 31</b>	Descomposición de Gastos .....	84
<b>Tabla 32</b>	Descomposición de Resultados.....	85
<b>Tabla 33</b>	Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera. Períodos 2021-2022 .....	86
<b>Tabla 34</b>	Descomposición del Activo Corriente .....	89
<b>Tabla 35</b>	Descomposición del Activo no Corriente .....	91
<b>Tabla 36</b>	Descomposición del Pasivo Corriente .....	92
<b>Tabla 37</b>	Descomposición del Pasivo no Corriente .....	93
<b>Tabla 38</b>	Descomposición del Patrimonio .....	94
<b>Tabla 39</b>	Análisis Horizontal al Estado de Resultados. Períodos 2021-2022.....	96
<b>Tabla 40</b>	Descomposición de Ingresos.....	98
<b>Tabla 41</b>	Descomposición de Costos .....	99
<b>Tabla 42</b>	Descomposición de Gastos .....	100
<b>Tabla 43</b>	Descomposición de Resultados.....	101
<b>Tabla 44</b>	Razón Corriente .....	102
<b>Tabla 45</b>	Capital Neto de Trabajo .....	103
<b>Tabla 46</b>	Prueba Ácida.....	104
<b>Tabla 47</b>	Rotación de Inventarios .....	105



<b>Tabla 48</b> Rotación de Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados .....	106
<b>Tabla 49</b> Ciclo de conversión del Efectivo .....	108
<b>Tabla 50</b> Nivel de Endeudamiento.....	109
<b>Tabla 51</b> Endeudamiento Financiero .....	110
<b>Tabla 52</b> Impacto de la Carga Financiera .....	111
<b>Tabla 53</b> Leverage Total .....	112
<b>Tabla 54</b> Leverage a corto plazo .....	112
<b>Tabla 55</b> Margen Bruto de Utilidad .....	114
<b>Tabla 56</b> Margen Neto de Utilidad .....	115
<b>Tabla 57</b> Rendimiento del Activo .....	116
<b>Tabla 58</b> Rendimiento del Activo .....	117
<b>Tabla 59</b> Cálculo del Costos de Capital Ferretería “MADEKOR”. Año 2021.....	120
<b>Tabla 60</b> Cálculo del Costos de Capital Ferretería “MADEKOR”. Año 2022.....	121
<b>Tabla 61</b> Valor Contable del Activo de la Ferretería “MADEKOR”. Año 2021 .....	121
<b>Tabla 62</b> Valor Contable del Activo de la Ferretería “MADEKOR”. Año 2022 .....	121
<b>Tabla 63</b> UAIDI de la Ferretería “MADEKOR”. Año 2021 .....	121
<b>Tabla 64</b> UAIDI de la Ferretería “MADEKOR”. Año 2022 .....	122
<b>Tabla 65</b> EVA por la Utilidad Generada. Año 2021 .....	122
<b>Tabla 66</b> EVA por la Utilidad Generada. Año 2022.....	122
<b>Tabla 67</b> Resumen de los Indicadores Financieros año 2021-2022.....	133

### **Índice de Figuras**

<b>Figura 1</b> Clasificación de las Empresas .....	7
<b>Figura 2</b> Clasificación de la Empresa Comercial.....	11
<b>Figura 3</b> Organigrama de la Clasificación de los Estados Financieros.....	14
<b>Figura 6</b> Representación gráfica del Sistema DuPont .....	36
<b>Figura 7</b> Ubicación de la Ferretería “MADEKOR” .....	42
<b>Figura 8</b> Organigrama Estructural de la Ferretería “MADEKOR” .....	47
<b>Figura 9</b> Descomposición del Activo Corriente .....	58
<b>Figura 10</b> Descomposición del Activo no Corriente .....	59
<b>Figura 11</b> Descomposición del Pasivo Corriente.....	61
<b>Figura 12</b> Descomposición del Pasivo no Corriente.....	62
<b>Figura 13</b> Descomposición del Patrimonio.....	63

<b>Figura 14</b>	Descomposición de Ingresos por Actividades Ordinarias.....	66
<b>Figura 15</b>	Descomposición de Costos.....	67
<b>Figura 16</b>	Descomposición de Gastos.....	68
<b>Figura 17</b>	Descomposición de Resultados .....	69
<b>Figura 18</b>	Descomposición de Activo Corriente.....	74
<b>Figura 19</b>	Descomposición de Activo no Corriente.....	75
<b>Figura 20</b>	Descomposición de Pasivo Corriente.....	76
<b>Figura 21</b>	Descomposición de Pasivo no Corriente.....	77
<b>Figura 22</b>	Descomposición de Patrimonio.....	78
<b>Figura 23</b>	Descomposición de Ingresos por Actividades Ordinarias.....	82
<b>Figura 24</b>	Descomposición de Costos.....	83
<b>Figura 25</b>	Descomposición de Gastos.....	84
<b>Figura 26</b>	Descomposición de Resultados .....	85
<b>Figura 27</b>	Descomposición del Activo Corriente .....	89
<b>Figura 28</b>	Descomposición del Activo no Corriente .....	91
<b>Figura 29</b>	Descomposición del Pasivo Corriente.....	92
<b>Figura 30</b>	Descomposición del Pasivo no Corriente.....	93
<b>Figura 31</b>	Descomposición del Patrimonio.....	94
<b>Figura 32</b>	Descomposición de Ingresos .....	98
<b>Figura 33</b>	Descomposición de Costos.....	99
<b>Figura 34</b>	Descomposición de Gastos.....	100
<b>Figura 35</b>	Descomposición de Resultados .....	101
<b>Figura 36</b>	Razón Corriente.....	102
<b>Figura 37</b>	Capital Neto de Trabajo .....	103
<b>Figura 38</b>	Prueba Ácida .....	104
<b>Figura 39</b>	Rotación de Inventarios.....	106
<b>Figura 40</b>	Rotación de Cuenta por Cobrar no Relacionados .....	107
<b>Figura 41</b>	Nivel de Endeudamiento .....	109
<b>Figura 42</b>	Nivel de Endeudamiento .....	110
<b>Figura 43</b>	Impacto de la Carga Financiera.....	111
<b>Figura 44</b>	Leverage Total.....	112
<b>Figura 45</b>	Leverage a corto plazo .....	113
<b>Figura 46</b>	Margen Bruto de Utilidad.....	114
<b>Figura 47</b>	Margen Neto de Utilidad.....	115

<b>Figura 48</b> Rendimiento del Activo.....	116
<b>Figura 49</b> Rendimiento del Patrimonio (RSE).....	117
<b>Figura 50</b> Representación Gráfica del Sistema Dupont, Año 2021 .....	118
<b>Figura 51</b> Representación Gráfica del Sistema Dupont, Año 2022 .....	119
<b>Figura 52</b> Estado de Situación Financiera de la Ferretería “MADEKOR”. Períodos 2021-2022.....	126
<b>Figura 53</b> Estado de Resultados de la Ferretería “MADEKOR”. Períodos 2021-2022 .....	127

### Índice de Anexos

<b>Anexo 1.</b> RUC de la Ferretería "MADEKOR" .....	143
<b>Anexo 2.</b> Estados de Situación Financiera .....	145
<b>Anexo 3.</b> Estados de Resultados .....	149
<b>Anexo 4.</b> Decreto de Asignación del director de Tesis .....	151
<b>Anexo 5.</b> Certificación de Traducción de Abstract .....	152

## **1. Título**

Análisis Financiero a la ferretería “MADEKOR” de la Sra. Vivanco Tandazo Magali de Lourdes de la ciudad de Loja, períodos 2021- 2022.

## 2. Resumen

El Trabajo de Integración Curricular denominado Análisis Financiero a la ferretería “MADEKOR” durante los periodos 2021-2022 se realizó con el propósito de efectuar un análisis crítico dirigido a evaluar el desempeño, económico financiero, con la utilización de técnicas, métodos de análisis e interpretación y aplicación de indicadores financieros que permitan determinar la Solvencia, Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad con la finalidad de mejorar así la toma de decisiones para que sea más competitiva y tenga un mejor posicionamiento en el mercado. En el proceso metodológico fue necesario la aplicación del método científico, que permitió recopilar y fundamentar información teórica de temas financieros para llegar a conclusiones precisas y objetivas; el método deductivo se utilizó para ordenar y comprender los aspectos generales del análisis financiero con el fin de aplicar el Análisis Vertical y Horizontal así como Indicadores Financieros que permitieron conocer la situación económica-financiera de la empresa; se utilizó también técnicas de investigación, como la observación, entrevistas y recopilación de bibliografía, estos procedimientos fueron fundamentales para abordar el trabajo de manera coherente y organizada.

Para dar cumplimiento al primer objetivo, se aplicó el Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros para determinar la estructura económica-financiera y las variaciones generadas de un periodo a otro. Los resultados revelaron que la organización en el año 2021 se encontraba más financiada por terceras personas, sus pasivos tenían un valor de \$136.560,30 y en el año 2022 este valor se redujo a \$76.214,32. En ambos años los ingresos superaron los costos y gastos, lo que se tradujo en una utilidad de \$2.723,61 para el año 2021 y para el año 2022 de \$1722,15. Para cumplir con el segundo objetivo, se aplicó el Indicador de Liquidez y se evidenció que la empresa tiene capacidad suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo, en el año 2021 cuenta con \$1,18 por cada dólar adeudado y para el año 2022 dispone de \$3,40. Sin embargo, el Indicador de Actividad reveló que no era eficiente en el manejo de los inventarios ya que para el año 2021 la rotación de inventarios fue de 4,17 veces y el año 2022 fue de 2,50 veces, por cuanto se está generando gastos innecesarios. En cuanto al Endeudamiento, se observó una disminución considerable de sus deudas, puesto que para el año 2021 el nivel de endeudamiento fue del 79,67% y para el año 2022 fue del 52,60%. Finalmente, se elaboró el informe que detalla conclusiones y recomendaciones, orientadas mejorar el funcionamiento de la empresa.

**Palabras clave:** indicadores, informe, estructura, variabilidad, gestión.

## 2.1 Abstract

The Work of Curricular Integration called Financial Analysis to the hardware store "MADEKOR" during the periods 2021-2022 was carried out with the purpose of conducting a critical analysis aimed at evaluating the performance, economic financial, with the use of techniques, methods of analysis and interpretation, and application of financial indicators to determine Solvency, Liquidity, Indebtedness and Profitability in order to improve decision-making, so that it is more competitive and has a better position in the market. In the methodological process, it was necessary to apply the scientific method, which made it possible to collect and support theoretical information on financial issues in order to reach precise and objective conclusions; the deductive method was used to sort out and understand the general aspects of the financial analysis in order to apply the Vertical and Horizontal Analysis as well as Financial Indicators that allowed to know the economic-financial situation of the company; research techniques, such as observation, interviews and bibliography collection, were also used, these procedures were fundamental to approach the work in a coherent and organized manner.

To achieve the first objective, the Vertical and Horizontal Analysis was applied to the Financial Statements to determine the economic-financial structure and the variations generated from one period to another. The results revealed that the organization in 2021 was more financed by third parties, its liabilities were worth \$136,560.30 and in 2022 this value was reduced to \$76,214.32. In both years, revenues exceeded costs and expenses, resulting in a profit of \$2,723.61 for 2021 and \$1722.15 for 2022. To meet the second objective, the Liquidity Indicator was applied and it was evident that the company has enough capacity to cover its short-term obligations, in 2021 it has \$1.18 for each dollar owed and by 2022 it has \$3.40. However, the Activity Indicator revealed that it was not efficient in the management of inventories since by 2021 the rotation of inventories was 4.17 times and the year 2022 was 2.50 times, since unnecessary expenses are being generated. In terms of indebtedness, there was a considerable decrease in its debts, since in 2021 the level of indebtedness was 79.67% and in 2022 it was 52.60%. Finally, the report was prepared detailing conclusions and recommendations, aimed at improving the operation of the company.

**Keywords:** indicators, report, structure, variability, management.

### 3. Introducción

El Análisis Financiero es una evaluación detallada de la situación económica-financiera de la organización. Su objetivo principal es examinar y comprender la salud financiera mediante el estudio y la interpretación de los Estados Financieros, permitiendo a los gerentes, inversionistas, prestamistas y otros interesados tomar mejores decisiones, evaluar su desempeño pasado, presente y pronosticar su rendimiento futuro.

El presente Trabajo de Integración Curricular denominado "Análisis Financiero a la Ferretería 'MADEKOR' de la Sra. Magali de Lourdes Vivanco Tandazo de la ciudad de Loja, periodos 2021-2022"; proporciona un valioso aporte a la gerenta-propietaria al evaluar el desempeño económico-financiero de todas las cuentas que integran los Estados Financieros. Este análisis minucioso permite identificar sectores susceptibles de optimización en términos de eficiencia y reducción de costos, facilitando la implementación de medidas correctivas de manera oportuna. La aplicación de los Indicadores Financieros reveló áreas con potencial para incrementar la rentabilidad, fortalecer el financiamiento y mejorar el flujo de efectivo. Con base en estos resultados, se ha elaborado un informe que presenta conclusiones y recomendaciones, que ayudan en la toma de decisiones adecuadas.

De acuerdo con el Art. 229 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, el Trabajo de Integración Curricular contiene la siguiente estructura: **Título:** debe ser claro e informativo y será el mismo que fue aprobado en el proyecto; **Resumen:** proporciona una breve descripción concisa del trabajo en dos idiomas. Incluye un solo párrafo que resume el cumplimiento de los objetivos planteados en la investigación; **Introducción:** ofrece un preámbulo del tema tratado, destacando su importancia y su contribución a la empresa; **Marco teórico:** presenta teorías y estudios empíricos que respaldan el TIC; **Metodología:** describe los métodos y técnicas utilizados para el TIC, guiados por los objetivos planteados; **Resultados:** aquí se aplica el Análisis Vertical, horizontal e Indicadores Financieros. Posteriormente, se interpretan y contrastan los resultados con la teoría establecida; **Discusión:** compara los datos existentes con los obtenidos, señalando las debilidades en relación al aporte del trabajo; **Conclusiones:** sistematiza los puntos más relevantes obtenidos a partir del TIC realizado; **Recomendaciones:** tienen como objetivo mejorar la toma de decisiones de los directivos de la empresa; **Bibliografía:** contiene las referencias bibliográficas utilizadas para desarrollar el marco teórico; **Anexos:** en este apartado se adjuntan todos los documentos que respaldan el desarrollo del trabajo.

## **4. Marco Teórico**

### **Empresa**

#### **Definición**

Pérez (2019) afirma lo siguiente:

El término empresa es empleado para identificar a aquellas organizaciones que se encuentran conformadas por elementos distintos (humanos, técnicos y materiales) y cuyo objetivo es la consecución de algún beneficio económico, o comercial, satisfaciendo las necesidades de los clientes a través de la oferta de bienes o servicios. Estas organizaciones son creadas con múltiples finalidades, entre ellas destaca identificar correctamente y satisfacer las necesidades demandadas en el entorno (pp. 4).

La persona encargada de levantar una empresa es generalmente catalogada como un emprendedor. Un emprendedor es el responsable de identificar una necesidad y realizar todas las acciones necesarias para llevar a cabo una posible solución a la problemática en cuestión. Es común que un emprendimiento esté conformado por varios socios para apoyarse mutuamente y unir recursos para facilitar el inicio de un desarrollo empresarial.

Como propuesta general se suele desarrollar un plan de empresa, que contiene todos los detalles para poner en marcha una compañía. Este documento es dinámico y va cambiando conforme se desarrolle la idea, a la vez que se completa. Para constituir legalmente una empresa se deben seguir ciertas pautas, estas normativas varían según el país y el estado del lugar de asentamiento del futuro negocio.

#### **Importancia**

Según indica Porras (2021) “La importancia de las empresas como institución laboral, de negocios, o económica tiene que ver con el hecho de que funciona como unión de aquellos que están destinados a trabajar por ese objetivo común”.

Una empresa, además, puede dar trabajo a un sinnúmero de empleados y asegurar el bienestar de muchas familias. Pero para que esto ocurra es necesario que quienes la dirigen y trabajan en ella pongan como elemento central el crecimiento de la misma y no acciones que puedan perjudicarla. Todas las áreas que forman parte de una empresa deben tener en claro su rol y sus tareas.

Las empresas son importantes en el ámbito social porque:



- Cuando crean empleos, aportan estabilidad a las familias.
- Al producir, realizar actividades comerciales, mejorar e innovar productos y servicios, satisface necesidades y deseos que elevan la calidad de vida de la gente.
- Al ser fuente de ingresos, promueve el poder adquisitivo de muchos de los integrantes de la sociedad.
- Facilita el logro de metas individuales y grupales.
- Cuando las empresas son socialmente responsables, colaboran en la conservación del medio ambiente y ayudan a los grupos más marginados.

### **Características**

Según lo establece Chávez (2022) las organizaciones poseen ciertas características que la mayoría de ellas comparten y que por tanto definen muy bien su naturaleza, entre estas tenemos:

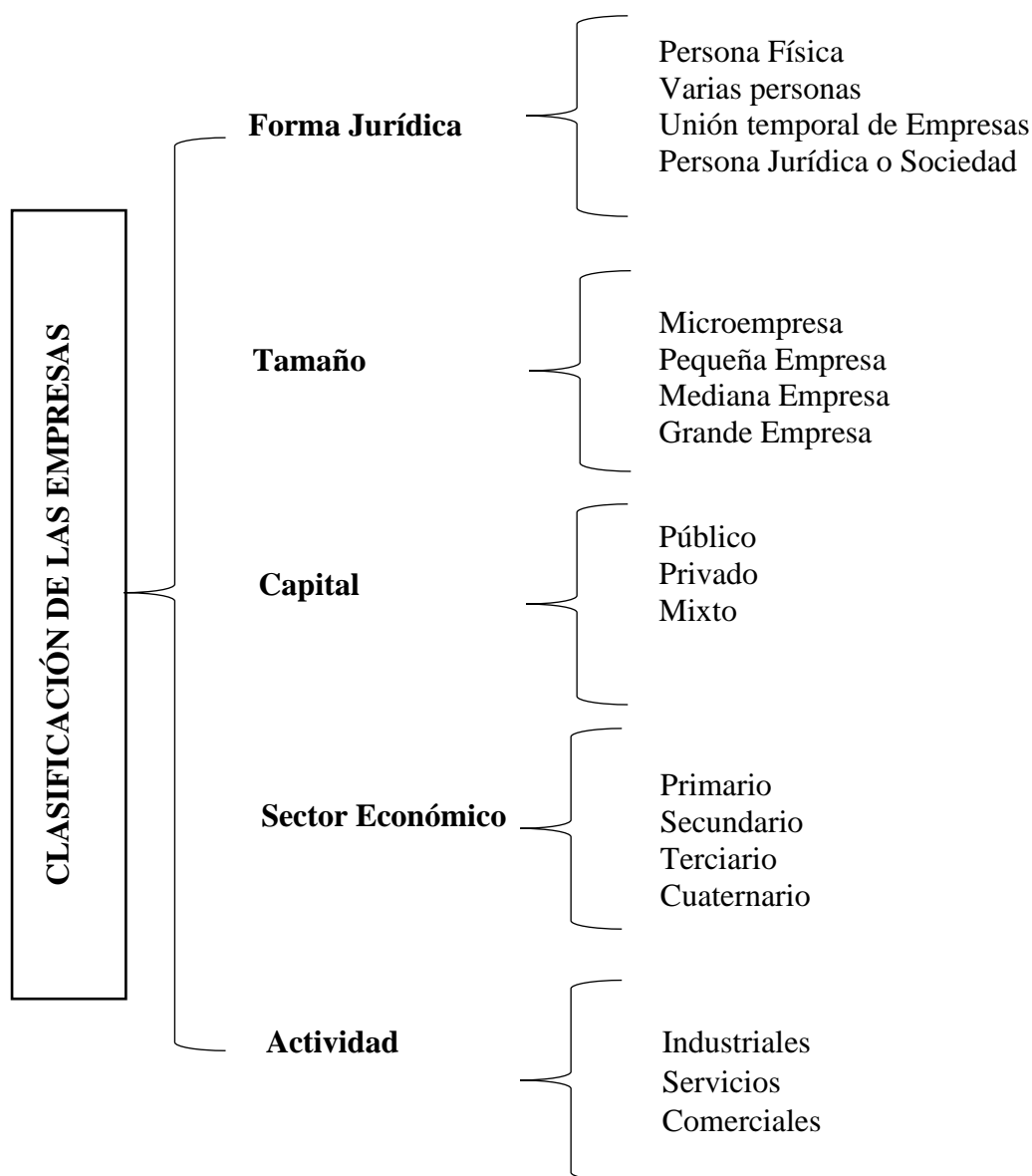
- **Satisfacen una necesidad:** El principal motivo de una empresa es cubrir una demanda, ya que es la razón de su creación y de su constante funcionamiento a través del tiempo.
- **Buscan un beneficio económico:** Las organizaciones se caracterizan por perseguir un beneficio económico a través de los productos y servicios que ofrecen al mercado.
- **Poseen recursos humanos:** Toda organización tiene un conjunto de empleados para llevar a cabo sus actividades (jornada de trabajo). Por ende, son las personas que, bajo un contrato laboral, trabajan para una determinada empresa efectuando una cantidad diversa de actividades.
- **Son un equipo de trabajo:** El buen funcionamiento de una empresa está condicionado por la eficacia de su trabajo en equipo. Si los diversos profesionales que componen una organización no trabajan en conjunto, es muy probable que los resultados finales se vean afectados. Por esta razón, las organizaciones se caracterizan por concentrar sus esfuerzos en crear estructuras organizativas y trabajar eficientemente en equipo.
- **Disponen de capital:** Las empresas cuentan con recursos financieros y bienes físicos que son utilizados para financiar y posibilitar sus operaciones. Se

conoce también como los activos que posee una empresa y representa la riqueza total de la misma.

### Clasificación

Para Peña (2022) “La clasificación empresarial más habitual para establecer una tipología de empresas es: su forma jurídica, su tamaño, su capital, su sector económico y su actividad”. Las diversas clasificaciones de las empresas atienden, normalmente a variados criterios: productivos, funcionales, organizativos, etc. De esta forma la clasificación queda de la siguiente manera:

**Figura 1**  
*Clasificación de las Empresas*



*Nota.* Elaborado por el autor con información tomada de (Peña, 2022)

### *Por su forma Jurídica*

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

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

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

**Persona Jurídica o Sociedad.** Es un tipo de empresa que existe como una entidad legal separada y distinta de sus propietarios o miembros. En términos legales, una persona jurídica tiene derechos y responsabilidades similares a los de una persona natural, lo que significa que puede poseer bienes, incurrir en deudas, realizar contratos y participar en actividades comerciales. Su objeto es la realización de una actividad comercial con ánimo de lucro, donde se unen uno o más individuo para conseguir unos beneficios. Los tipos de sociedades dependerá de la relación entre los socios, la responsabilidad, el riesgo y el objeto social de la misma.

### *Por su Tamaño*

**Microempresas.** Con un volumen de negocio inferior a \$100.000,00 y con menos de nueve trabajadores, usan sistemas de fabricación artesanales, el propietario se encarga de los asuntos administrativos, producción y ventas.

**Pequeñas Empresas.** Tienen un volumen de negocio entre \$100.001,00 a \$1.000.000,00 y entre 10 a 49 trabajadores, son entidades independientes y rentables, las cuales, no predominan en el sector de la industria.

**Medianas Empresas.** Tienen un volumen de negocio entre \$1.000.001,00 a \$5.000.000,00 y entre 50 a 199 trabajadores, tienen sus áreas definidas por funciones y sus procedimientos estarán automatizados.

**Grandes Empresas.** Son las que manejan grandes capitales, suelen tener propias instalaciones, sus ventas son superiores a \$5.000.000,00 y tienen más de 200 trabajadores,

tienen un sistema de administración avanzado y préstamos importantes con entidades financieras nacionales e internacionales.

### ***Por su Capital***

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

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

**Mixto.** Son empresas que combinan capital público con capital privado, es decir, tendrán inversionistas privados y al Estado, aunque normalmente, la mayoría de la inversión provienen del fondo público, ya que, sus objetivos están centrados en actividades de interés público. La forma de asociación puede ser muy diversa, en algunos casos el capital público puede ser mayoritario, en otros es el capital privado el mayoritario, asimismo, la proporción en que se combinen los capitales puede ser muy diversa.

### ***Por su Sector Económico***

**Primario.** Dedicados a obtener productos de la naturaleza, es el sector agrario, ganadero, pesquero y minero.

**Secundario.** Dedicados a la transformación de las materias primas, es decir, sector industrial, energético, construcción, etc.

**Terciario.** Sector servicios como transporte, comunicaciones, comercio, turismo, etc.

**Cuaternario.** Son servicios de información y creación, investigación y desarrollo e innovación.

### ***Por su Tipo de Actividad***

**Industriales.** Son las que producen bienes o servicios a partir de su extracción o producción.

**Servicios.** Ofrecen servicios gracias al capital humano y a los medios materiales.

**Comerciales.** No producen, se encargan de la venta de los bienes y servicios.

## **Empresa Comercial**

De acuerdo a lo que establece Benjamín (2018) “La empresa comercial es aquella con actividad económica organizada que se dedica a la venta y compra de uno o varios productos que por un lado puede ser una materia prima o por otro, productos ya acabados”.

La empresa comercial cumple una función, la de ser intermediaria entre los que fabrican el producto, y los que lo consumen. Esta clase de empresa, al contrario que otras, no realiza ninguna clase de transformación en cuanto a la materia prima se refiere.

Las empresas comerciales son dichas organizaciones que se dedican a aquellas actividades u operaciones con fines de lucro, económicos o de fin comercial para satisfacer y llenar la necesidad de algún servicio o bien en los mercados.

### **Objetivos**

Según Sprout Social (2018) los objetivos de una empresa comercial son los siguientes:

- **Objetivos de ingresos:** Mantener una rentabilidad constante es esencial para cualquier empresa. Las empresas no pueden ser rentables sin ganancias constantes. Medir los ingresos es una excelente manera de realizar un seguimiento de la sostenibilidad de una empresa.
- **Objetivos operativos:** Los objetivos operativos incluyen asegurarse de que los elementos logísticos de tu empresa estén a la altura. Por ejemplo, podría significar asegurarse de que los suministros lleguen de un fabricante a la misma hora todos los meses. Estos objetivos hacen que la empresa funcione sin problemas.
- **Satisfacción del cliente:** El cliente siempre es la prioridad principal en cualquier empresa. Algunas organizaciones encuestan regularmente a sus clientes para asegurarse de que están causando la impresión correcta y generando lealtad.
- **Crecimiento:** Las empresas miden el crecimiento a largo y corto plazo. El crecimiento aparece en forma de tráfico del sitio web, seguidores de redes sociales, facturación y ventas de productos y mucho más.

## Características

Para establecer Editorial Grudemi (2019) entre las principales características de las empresas comerciales podemos destacar las siguientes:

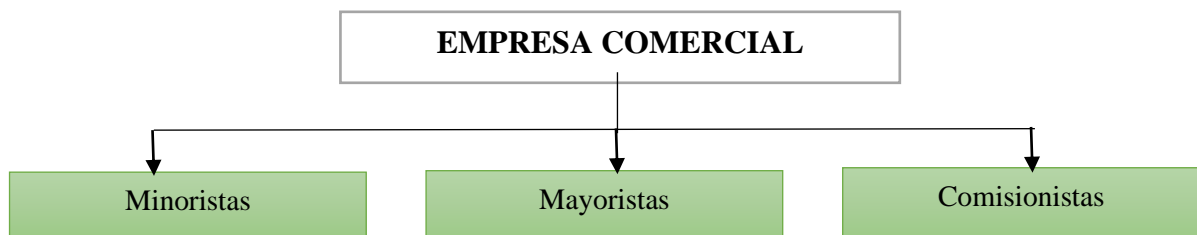
- No fabrican bienes terminados ni extraen materia prima.
- Son intermediarias entre las empresas industriales y el consumidor final.
- Generalmente prestan servicios de mantenimiento y reparación de los productos que comercializan.
- Buscan satisfacer las demandas del consumidor.
- Fomentan el movimiento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

## Clasificación de la Empresa Comercial

Riquelme (2021) establece que se clasifican en tres grandes categorías.

### Figura 2

*Clasificación de la Empresa Comercial*



*Nota.* Organizador gráfico de la clasificación de la Empresa Comercial, elaborado con información tomada de (Riquelme, 2021)

- Minoristas: Comercializan a pequeña escala, en un espacio geográfico pequeño y los clientes mayormente son los consumidores finales.
- Mayoristas: Comercializan a gran escala, compran en grandes cantidades y luego venden a minoristas.
- Comisionistas: Venden productos a cambio de una comisión.

## Factores

“Todas las empresas están constituidas por tres factores indispensables para el funcionamiento de cada entidad o institución” Tomás (2023). Estos factores determinan la operatividad y el sostenimiento financiero a base de su propio capital, y el soporte por medio de su planta de empleados, quienes son el cimiento funcional de la empresa:

- Factor persona: Está representado en los propietarios, los administradores y todos los demás empleados de la empresa quienes realizan actividades específicas dentro de su ámbito laboral.
- Factor trabajo: Se define en cada una de las funciones y actividades que cada empleado de la empresa realiza con el objeto de cumplir cada una de las metas planificada por la entidad, ya sea por medio de la producción de bienes, compra venta de productos, o prestación de servicios.
- Factor capital: Es el aporte que cada propietario de la empresa hace para la constitución y funcionamiento de esta. El capital se puede deducir en recurso monetario efectivo, en el patrimonio y cualquier otro bien que esté registrado junto a la entidad.

### **Estados Financieros**

Según Martín (2020) “Son una colección de informes que muestran el estado financiero de una organización o empresa en un momento determinado”. Se componen de varios documentos en los que se plasma la situación financiera de un negocio y recoge información, tanto económica como patrimonial, de las empresas. Conocidos también como estados contables o cuentas anuales, son muy importantes para conocer la rentabilidad y solvencia de las compañías. Los estados financieros son documentos que recogen todas las operaciones de las empresas durante un periodo determinado. Cuánto se ha facturado, cuál es el balance total de compras, qué cantidad debe un proveedor, cuánto queda por amortizar de un préstamo, cuál es el importe pagado en cuotas a la seguridad social por mis trabajadores, etc, son operaciones comunes en el día a día de una empresa. Pero toda esta información está desagregada y aunque es útil, tiene mucho más valor conocer la información de manera agrupada y global.

#### **Importancia**

La información contable en las empresas ha sido indispensable para tener una correcta y efectiva administración de los recursos con los que cuenta.

Interpretando esto Martínez (2020) establece que “Los estados financieros son imprescindibles para encaminar la dirección de la empresa, ya que representan el producto terminado del proceso contable y son los documentos por medio de los cuales se presenta la información financiera”

Ser útil para los encargados administrativos e informar de manera cuantitativa expresada en unidades monetarias es una de sus principales funciones. Asimismo, estos muestran la situación económica de la empresa, debido a ello y a través de un análisis financiero conocemos las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones, económicas y financiera. Los estados financieros brindan transparencia a las operaciones financieras de la empresa. Al hacer pública su información financiera, la empresa demuestra responsabilidad y confianza a sus inversores, accionistas, prestamistas y otros interesados.

### **Finalidad**

En base a lo que establece Ceupe (2019) “Los Estados Financieros principales tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos para un determinado período.”

Los Estados Financieros sirven para tomar decisiones de inversión y crédito lo que sugiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad de crear fondos y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento. Estos estados son el resultado final de una compleja interacción de la teoría y la práctica contable con varias influencias socioeconómicas, políticas y legales; las cuales tienen como propósito fundamental ayudar a quienes toman decisiones en la evaluación de la situación financiera, rentabilidad y las perspectivas de un negocio.

De lo expuesto anteriormente se infiere la importancia que reviste el Análisis e interpretación de los Estados Financieros, ya que propician a la dirección de la empresa los instrumentos necesarios para verificar continuamente el pulso de la misma, tan pronto se detecten o presenten síntomas de problemas futuros.

### **Características**

Llamas (2020) opina que las características que deben poseer los estados financieros son las siguientes:

- **Comprensibilidad.** La información debe ser fácil de entender, para accionistas, empleados, instituciones públicas o posibles inversores entre otros agentes.



- Relevancia. En este caso la información debe tener una cierta importancia, la cual si se llegara a omitir podría significar un resultado del estudio de la empresa radicalmente distinto.
- Pertenencia. Cumpliendo las anteriores características, los estados financieros deberían cumplir con las expectativas de los agentes o usuarios que puedan solicitarlos.

### Clasificación

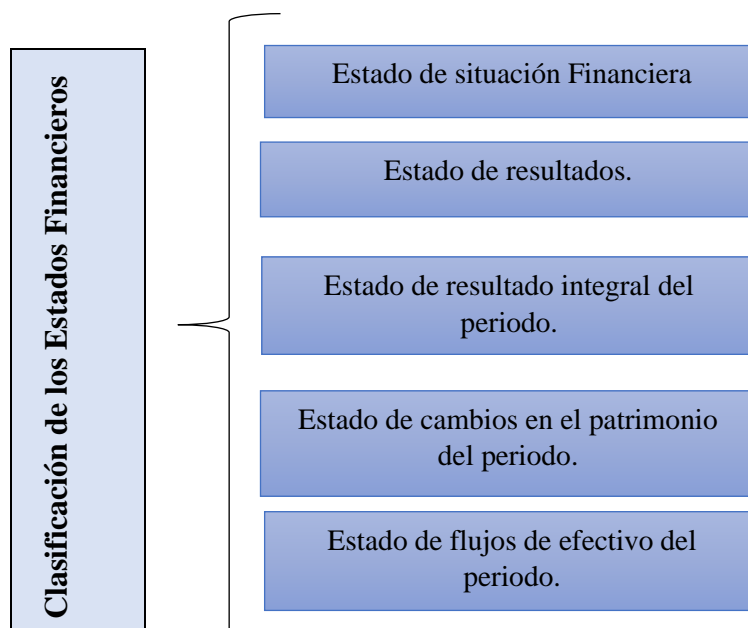
Para las NIC 1 (2014) “Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad”.

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del 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 sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados (pp. 10).

En base a lo ya mencionado se presenta la clasificación de los Estados Financieros en base a lo que establecen las NIC 1.

### Figura 3

*Organigrama de la Clasificación de los Estados Financieros*



*Nota.* Organigrama de la Clasificación de los Estados Financieros, elaborada con información tomada de (NIC 1, 2014)

## **Estado de Situación Financiera**

Es un estado que refleja la situación financiera de una empresa determinada, conformada estructuralmente por las cuentas de activo (recursos controlados que generan beneficios económicos futuros), pasivo (obligaciones presentes de la entidad) y patrimonio o capital contable (Robles, 2012).

Esta información permite el control de los recursos de las organizaciones, además, de reflejar la estructura financiera de la empresa, conformada por grupos de cuentas como son: el efectivo y equivalentes, instrumentos financieros en especial las cuentas por cobrar, las existencias, propiedad – planta y equipo, cuentas por pagar, capital social, resultados acumulados, entre otros.

### ***Objetivo***

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 del ente, información primordial para la toma de decisiones del proveedor de capitales para el otorgamiento de préstamos o cualquier otro trámite que involucre la permanencia en el tiempo de las empresas solicitantes.

### ***Estructura***

El estado de situación financiera está estructurado por elementos como: activos, pasivos y patrimonio, las definiciones se detallan a continuación:

**Activo.** Según las NIIF A5, párrafo 4 la cuenta activa está constituida por bienes, derechos y las obligaciones controladas económicamente por la empresa, con capacidades funcionales y operativas que se mantienen durante el desarrollo de cada actividad en la organización, teniendo como contra partida el beneficios o rendimiento económico en el futuro de la organización (Rajadell, Trullas, & Simo, 2014).

Un activo puede ser clasificado como corriente o no corriente (también conocido como activo a largo plazo) en función de su naturaleza y expectativa de realización a corto o largo plazo. Es importante que las empresas apliquen adecuadamente las NIIF para identificar, valorar y presentar los activos en sus estados financieros. Esto

garantiza que la información financiera sea confiable y útil para los usuarios de los estados financieros, como inversionistas, acreedores, proveedores y otros interesados

**Pasivo.** El pasivo está conformado por las obligaciones presentes de la empresa, en otras palabras, es el financiamiento provisto por un acreedor y representa lo que la empresa debe a terceros, como el pago a bancos, proveedores, impuestos, salarios a empleados, estipulado en las NIF A5, párrafo 19. Conformado al igual que el activo por el pasivo corriente y pasivo a largo plazo. Pasivo Corriente en donde el pasivo es la integración total de las deudas y obligaciones adquiridas por la organización, las cuales tienen un vencimiento inferior a un año, en otras palabras: el plazo para el cumplimiento es menor de 12 meses. Pasivo no corriente: también conocidos como el pasivo a largo plazo, son todas las deudas y obligaciones adquiridas por la organización, que tienen un vencimiento superior a un año del periodo del ejercicio, con un: el plazo de pago mayor a 12 meses. Los pasivos también se clasifican en pasivos corrientes (a corto plazo) y no corrientes (a largo plazo) según se espere que la entidad cumpla con la obligación en el corto o largo plazo, respectivamente. Al igual que con los activos, es importante que las empresas apliquen adecuadamente las NIIF para identificar, valorar y presentar los pasivos en sus estados financieros. Esto asegura que la información financiera sea confiable y útil para los usuarios de los estados financieros, como inversionistas, acreedores, proveedores y otros interesados en la situación financiera de la entidad.

**Patrimonio.** Dentro de las NIF A5, párrafo 32 definen al patrimonio como el valor residual de los activos de la organización, después de a ver deducidos todos los pasivos, en otras palabras, son los activos menos los pasivos. Incluyendo también todas las aportaciones de los socios o propietarios, estructurado de la siguiente manera: capital, resultado y reservas. El capital es el total de recursos físicos y financieros que posee una entidad económica, obtenidos mediante aportaciones de los socios o accionistas, para generar beneficios o ganancias. Esta cantidad siempre es distinguida de los intereses cobrados. Básicamente, se define como la cantidad de dinero que se presta o impone. El patrimonio también refleja los cambios en el valor de los activos netos de la empresa a lo largo del tiempo debido a las ganancias y pérdidas generadas por la entidad. Cuando una empresa obtiene beneficios, el patrimonio aumenta; en cambio, si incurre en pérdidas, el patrimonio disminuye.

**Tabla 1**

Estado de Situación Financiera

<b>MAGALI DE LOURDES VIVANCO TANZADO</b>		
<b>Estado de Situación Financiera</b>		
Al 31 de Diciembre del 20XX		
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>SALDO</b>
1	ACTIVO	
101	ACTIVO CORRIENTE	
1010103	BANCO LOJA CUENTA CORRIENTE 2901612393	XXX
	<b>TOTAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>XXX</b>
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	XXX
1010301	INVENTARIOS	XXX
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
1010502	SALDO CREDITO TRIBUTARIO COMPRAS Y ADQUISICIONES	XXX
	<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>XXX</b>
102	ACTIVO NO CORRIENTE	
1020105	MUEBLES Y ENSERES	XXX
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	XXX
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	XXX
	<b>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>XXX</b>
	<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>XXX</b>
2	PASIVO	
201	PASIVO CORRIENTE	
2010301	PROVEEDORES LOCALES POR PAGAR	XXX
2010703	CON EL IEES	XXX
	<b>TOTAL DE PASIVO CORRRIENTE</b>	<b>XXX</b>
202	PASIVO NO CORRIENTE	
2020301	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	XXX
	<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>XXX</b>
	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>XXX</b>
3	PATRIMONIO NETO	
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
30502	SUPERAVIT POR REVALUACION POR PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	XXX
	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>XXX</b>
306	RESULTADOS ACUMULADOS	
30601	GANANCIAS ACUMULADAS	XXX
30602	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	XXX
	<b>TOTAL DE RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>XXX</b>
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	XXX
	<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	<b>XXX</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>XXX</b>

Gerente

Contador

*Nota.* La figura muestra como está conformado un Estado de Situación Financiera. Fuente: Estados Financieros de la Ferretería MADEKOR

## **Estado de Resultados**

“El estado de resultado integral, normalmente conocido como estado de pérdidas y ganancias, proporciona un reporte financiero en un periodo determinado, generalmente terminando el 31 de diciembre de cada año” (Gitman & Zutter, 2012).

Otro autor afirmado lo siguiente:

Demuestra los resultados de operación de la organización tales como: los ingresos obtenidos, los gastos efectuados en la operatividad de la empresa y como contraparte, la utilidad, superávit, ganancia y/o pérdida o déficit que sufre el capital contable de la empresa en dicho periodo cuya información es utilizada para analizar el éxito o fracaso de la empresa y, en función a esto, tomar decisiones (Ross, Westerfiel, & Jaffe, 2012, pp. 61).

### ***Estructura***

Para Fajardo & Soto (2017) la estructura por la que debe estar compuesta el Estado de Resultados es la siguiente:

**Ingresos.** Partida que está conformada principalmente por todos incrementos de los beneficios económicos que genera una organización relacionada con la venta de inventarios, la prestación de servicios o por cualquier otro concepto que se derive de la operatividad de la empresa.

**Egresos.** Rubro que representa el decremento de los beneficios económicos de la empresa generada por los gastos o desembolsos durante el desarrollo de sus actividades, así mismo, representan aquellas disminuciones en el valor de los activos que pueda presentar la organización durante un ejercicio contable o el aumento de pasivos producto de la adquisición de deudas u obligaciones que serán canceladas en base a lo acordado con el proveedor o grupo de proveedores que se les adeude (pp. 84).

Los egresos se clasifican en:

- **Costos:** Es el valor sacrificado, medido en términos monetarios, mediante la reducción de activos o el aumento de pasivos, hasta obtener un beneficio presente o futuro.
- **Gastos.** En el estado de resultados se debe reconocer un gasto cuando se ha generado un decremento de los beneficios económicos futuros, como es aquel

costo que ha producido un beneficio pasado o presente, una vez comparado con los ingresos.

**Tabla 2**  
*Estado de Resultados*

<b>MAGALI DE LOURDES VIVANCO TANZADO</b>		
<b>Estado de Resultados</b>		
Del 01/01/20XX al 31/12/20XX		
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>SALDO</b>
4	<b>INGRESOS</b>	
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
4101	VENTA DE PRODUCTOS FERRETERÍA	XXX
4102	VENTA DE PRODUCTOS MADERA	<u>XXX</u>
	<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<u>XXX</u>
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<u>XXX</u>
5	<b>COSTOS</b>	
51	COSTOS DE VENTAS	XXX
5101	PRODUCTOS VENDIDOS	XXX
510101	COSTO DE VENTAS PRODUCTOS FERRETEROS	XXX
510103	COSTOS DE VENTAS PRODUCTOS MADERA	<u>XXX</u>
	<b>TOTAL DE PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<u>XXX</u>
	<b>TOTAL DE COSTO DE VENTAS</b>	<u>XXX</u>
	<b>TOTAL DE COSTOS</b>	<u>XXX</u>
6	<b>GASTOS</b>	
61	GASTOS	
6102	GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD	XXX
610201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES GTAD APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	XXX
610202	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	XXX
610203	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	XXX
610212	COMBUSTIBLES	XXX
610213	SUMINISTROS Y MATERIALES	XXX
610215	TRANSPORTE	XXX
610218	SERVICIOS PÚBLICOS	XXX
610228	OTROS SERVICIOS PRIVADOS	XXX
	<b>TOTAL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD</b>	<u>XXX</u>
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<u>XXX</u>
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<u>XXX</u>
	<b>TOTAL DE COSTOS Y GASTOS</b>	<u>XXX</u>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>XXX</u>

Gerente

Contador

*Nota.* La figura muestra como está conformado un Estado de Resultados. Fuente: Estados Financieros de la Ferretería MADEKOR

## **Analista Financiero**

### **Definición**

“El analista financiero es el encargado de analizar y estudiar la actualidad financiera de la empresa, para ello de fijar el interés en la rentabilidad, la liquidez y el riesgo que asume la empresa en el proceso de compra”. Paniagua (2017)

En resumen, se encarga de analizar y planificar la financiación de la empresa. Las empresas necesitan un analista que se encargue de unas responsabilidades y funciones muy importantes que contribuyen al crecimiento del negocio. El perfil que demandan las empresas del analista financiero no requiere una titulación concreta, pero sí unos conocimientos financieros especializados como: contabilidad, economía general, finanzas, matemáticas, alto nivel de inglés, visión de negocio y capacidad analizar. Entre los analistas financieros la formación más habitual es Administración y Dirección de Empresas, Económicas o Empresariales. Los analistas financieros pueden trabajar en una variedad de entornos, incluyendo instituciones financieras, firmas de inversión, empresas corporativas, agencias gubernamentales, y también pueden trabajar de manera independiente o como consultores.

### **Funciones**

Para Eserp (2023) “En el caso de prestar sus servicios a un comprador, su función será asesorar en materia de inversión”. Para ello, deberá ser capaz de suministrar los conocimientos y herramientas necesarias para calcular los factores de riesgo, sirviéndose de modelos matemáticos y estadísticos que le ayuden a predecir los escenarios futuros. En cambio, al trabajar para un vendedor, se dedicará a estudiar la ejecución de las inversiones actuales confeccionando informes y elaborando recomendaciones al respecto. En este sentido, es muy común que en el desempeño de esta tarea se tenga un contacto estrecho con otros analistas financieros dedicados al sector de las compras, con el objetivo de ampliar su financiación. Su labor será la de argumentar lo beneficioso que resultaría para sus clientes invertir en los productos que su empresa vende. Generalmente, los analistas financieros que trabajan en el sector de las compras, suelen colaborar con empresas cuyo objetivo principal es ampliar su estrategia de inversión. Mientras que, los profesionales dedicados a las ventas, suelen trabajar para compañías del sector financiero. Un buen análisis del mercado y de las inversiones de la empresa pueden permitir al analista impulsar el futuro de la empresa y maximizar sus beneficios a corto, medio y largo plazo. Por ello, la figura de un asesor financiero está tan demandada entre las empresas de cualquier sector.

## **Análisis**

### **Definición**

Para Morales (2013) “El análisis consiste en la separación de las partes de esos problemas o realidades hasta llegar a conocer los elementos fundamentales que los conforman y las relaciones que existen entre ellos” (pp. 3).

Martínez (2020) afirma que:

Es un estudio profundo de un sujeto, objeto o situación con el fin de conocer sus fundamentos, sus bases y motivos de su surgimiento, creación o causas originarias. Un análisis estructural comprende el área externa del problema, en la que se establecen los parámetros y condiciones que serán sujetas a un estudio más específico, se denotan y delimitan las variables que deben ser objeto de estudio intenso y se comienza el examen exhaustivo del asunto de la tesis (pp. 1).

## **Análisis Financiero**

### **Definición**

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

Dentro de las implicancias de este análisis se puede resaltar que compara el desempeño con empresas de su mismo giro y en el mismo periodo, evalúa el histórico de la empresa con respecto a años anteriores, es soporte para la toma de decisiones. Los análisis financieros se componen de análisis de rentabilidad como resultado que han tenido los inversionistas de la aportación de capital a la empresa por medio de ganancias o pérdidas, análisis de riesgo entendida como la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras y análisis de las fuentes y utilización de fondos en donde se analiza el origen y la aplicación de los fondos originados en la empresa.

### **Objetivo**

Roldán (2017) establece que “El objetivo del análisis financiero es obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones más acertadas”.



El uso del análisis financiero dependerá de la posición o perspectiva en la que se encuentre el agente económico en cuestión. Considerando lo anterior podemos dividir a los agentes en dos grupos:

### ***Internos***

Los administradores de la empresa utilizan el análisis financiero con el fin de mejorar la gestión de la firma, corregir desequilibrios, prevenir riesgos o aprovechar oportunidades. Un buen análisis financiero es clave para poder planificar, corregir y gestionar.

### ***Externos***

Los agentes externos utilizan el análisis financiero para conocer la situación actual de la empresa y su posible tendencia futura. Así, por ejemplo, para un inversor es un importante conocer el estado de una empresa para ver si vale o no la pena invertir en ella. Otros agentes externos relevantes son: clientes, proveedores, posibles inversores, reguladores, autoridades fiscales, etc.

### **Importancia**

El análisis financiero es vital para el funcionamiento de cualquier empresa, este se encarga de proporcionar la información con la que podrán conocer el estado actual de la misma, esta información permitirá realizar informes sobre el estado financiero de las organizaciones. Dichos reportes se presentan a la directiva para que esta pueda tomar decisiones sobre el negocio. Telesup (2019)

### **Clasificación**

Amaral (2016), expone que existen dos tipos de análisis financiero:

**Análisis Interno.** Análisis para fines administrativos, el encargado de hacer este análisis es el administrador financiero que está en constante contacto con la empresa para recabar los valores contables e información del negocio por consiguiente se realiza dentro de la propia empresa es decir se practica para uso interno o fines administrativos; sirve para explicar a los directivos y socios los cambios que en la empresa se han obtenido de un periodo a otro y también para ayudarlos a medir la eficiencia de la gestión administrativa.

**Análisis Externo.** El analizador no tiene una relación directa con la organización, la única información que conoce es la proporcionada por la empresa y la cual es considerada pertinente, es decir es llevado a cabo fuera de la empresa bien sea por un analista de crédito, asesores de inversión o cualquier persona interesada, lo realizan con la finalidad de poder

observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa cuyos estados financieros se está utilizando.

### **Según su forma**

#### ***Análisis vertical (estructural)***

Consiste en definir la estructura de los indicadores financieros totales (los importes de las partidas individuales se toman como porcentaje del total del balance) e identificar el impacto de cada una de ellas en el resultado global de la actividad económica. El paso a los indicadores relativos permite comparar entre sí el potencial económico y los resultados de las empresas que difieren en la cantidad de recursos utilizados, y también suaviza el impacto negativo de los procesos inflacionistas que distorsionan los indicadores absolutos de los estados financieros.

**Importancia.** El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

El análisis vertical de un estado financiero permite identificar con claridad como están compuestos los estados contables. Una vez determinada la estructura y composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información. Para esto, cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque si existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva.

### **Procedimiento**

#### ***Métodos y técnicas del Análisis Vertical***

Para Gómez (2001) “Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical” (pp. 6). Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos:

**1. Procedimiento de porcentajes integrales:** Consiste en 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 (pp. 7).

$$\text{Porcentaje integral} = \text{Valor parcial/valor base} \times 100$$

**2. Procedimiento de razones simples:** El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones e índices que sirven para determinar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores y otros factores que sirven para analizar ampliamente la situación económica y financiera de una empresa (pp. 10).

Determina la proporción de los elementos individuales en la cifra final, tomando como referencia el 100%. Es un método utilizado en el análisis financiero para evaluar la estructura de los estados financieros de una empresa en un solo período contable. Su objetivo es mostrar la composición y proporción de cada cuenta o partida en relación con el total de una categoría determinada, generalmente expresado en porcentajes. El análisis vertical se centra en la distribución de los elementos financieros clave en un estado financiero específico, como el balance general o el estado de resultados, y permite identificar la importancia relativa de cada cuenta o partida en el contexto del estado financiero completo. El análisis vertical puede ser complementado con otras técnicas de análisis financiero, como el análisis horizontal (para comparar datos entre períodos) y el análisis de razones financieras (para evaluar el rendimiento y la solidez financiera). En conjunto, estas técnicas brindan una comprensión más completa de la situación financiera y el desempeño de la empresa.

#### ***Análisis horizontal (dinámico)***

Se basa en el estudio de la dinámica de los indicadores financieros individuales a largo del tiempo. El análisis dinámico es la etapa siguiente al análisis de los indicadores financieros (análisis vertical). En esta fase, se determina qué secciones y partidas del balance han cambiado.

**Importancia.** En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

#### ***Métodos y técnicas de Análisis Horizontal***

Gómez (2001) expresa que:

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia

para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha (pp. 11).

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones (pp. 12).

Comparación de cada elemento del informe con el período anterior. El análisis horizontal puede ser complementado con otras técnicas de análisis financiero, como el análisis vertical (para analizar la estructura de los estados financieros en un solo período) y el análisis de razones financieras (para obtener información adicional sobre la rentabilidad, liquidez, endeudamiento, etc.). En conjunto, estas técnicas proporcionan una imagen más completa y sólida del desempeño financiero de la empresa.

#### **Diferencias entre análisis Horizontal y Vertical**

- El análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuando se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado. En análisis verticalidad, en cambio, lo que hace principalmente, es determinar que tanto participa un rubro dentro de un total global. Indicador que nos permite determinar igualmente que tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global.
- En el análisis horizontal, por ejemplo, supongamos que en el año 2008 se tenían unos activos fijos de \$100 y en el año 2009 esos activos llegaron a \$120. Sin necesidad de hacer ninguna operación aritmética compleja, podemos determinar que los activos fijos tuvieron un incremento del 20% en el 2009 con respecto al 2008. Ahora, en el análisis vertical supongamos que los activos fijos durante el 2008 representaban el 50% del total de activos, y que en el 2009 los activos fijos representaron el 40%. Vemos aquí que la participación de los activos fijos dentro del total de activos disminuyó en un valor sustancial, lo cual puede ser explicado por un incremento de activos no fijos o incluso la disminución de del activo fijo.

## **Indicadores Financieros**

### **Definición**

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

El estudio de los indicadores financieros forma parte del análisis de la situación financiera de una empresa. Los datos empleados por los indicadores financieros proceden directamente de los estados financieros. Estos ratios proveen datos específicos en torno a la posesión de bienes y deudas, crecimiento de las utilidades netas generadas a partir de las ventas, capacidad para solicitar financiación por parte de agentes externos a la empresa como inversionistas, instituciones bancarias, fondos, etc., así como también permiten medir la facultad de seguir operando como sociedad comercial. Es por esto que los resultados de estos indicadores permiten interpretar la situación de la empresa. Así como también permiten hacer una comparativa con empresas similares para determinar su situación en el mercado. Este tipo de información permite determinar el mejor camino de actuación para la salud económica de la empresa, la erradicación de crisis y el crecimiento de bienes, en pocas palabras, se tiene un conocimiento concreto de la dirección que está llevando el negocio y saber si se conduce hacia el éxito o por el contrario, el fracaso. La clave del análisis de los indicadores está en la elección correcta de los mismos según la actividad de la empresa. Es importante destacar que el estudio de los indicadores no consiste en calcular cada indicador para la empresa, ya que para que el análisis mediante indicadores presente la verdadera y actual situación financiera, deben aplicarse en función de las necesidades y del grupo a quien está dirigido el análisis. Esto se debe a que los indicadores financieros se pueden utilizar en todos los niveles de la gestión empresarial.

### **Importancia de los Indicadores Financieros**

Según Monja (2020) “Los indicadores financieros que permitirán una adecuada medición a la información futura, como son las herramientas del Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR), el Periodo de la Recuperación (PR), el Rendimiento

Contable Promedio (RCP), entre otros”. Estos indicadores financieros miden diferentes variables de la salud financiera, el progreso de una empresa y ayudarán a conocer la rentabilidad, la liquidez, la solvencia y la gestión que se obtendrán para lograr los objetivos financieros futuros.

Los indicadores financieros también son base fundamental para la creación de planes de mejoramiento ya que con una buena interpretación de los mismos se pueden identificar las oportunidades, debilidades, amenazas y fortalezas por las que está atravesando la compañía, buscando atacar las debilidades, prepararse para las amenazas y aprovechar las oportunidades y fortalezas.

Los indicadores financieros muestran panoramas reales y claros de la dirección y el estado de la empresa. Dicho de otra forma, funcionan como un radar de la ruta que sigue la empresa y permiten identificar las áreas que requieren optimización.

Sin duda, las empresas son lo que sus gerentes hacen con ellas, por lo tanto, los indicadores financieros son una de las herramientas más confiables al momento de realizar la medición de la gestión de los gerentes, lo cual hace que una buena comprensión de éstos por parte del gerente pueda ser el causal de la toma de una decisión acertada y oportuna que represente el mejoramiento del desempeño de la compañía y de la gestión de los recursos.

Son imprescindibles para cualquier empresa que busque la escalabilidad, ya que miden el rendimiento económico, operativo y financiero. Esto favorece a los gerentes o decisores que buscan mejorar el nivel de su gestión, y de esa manera, tomar las decisiones más acertadas, con la debida anticipación.

También pueden jugar un papel relevante en la gestión de la compañía, la elaboración y seguimiento de indicadores de productividad, como datos complementarios a la información sobre la liquidez, ganancias o nivel de deuda de un negocio, lo que permite que se logren aplicar a tiempo los ajustes necesarios para obtener buenos resultados. Los indicadores financieros son herramientas vitales para evaluar el desempeño financiero, tomar decisiones informadas, monitorear la salud de la empresa y comunicar la situación financiera a diversas partes interesadas. Son esenciales para el funcionamiento y la gestión exitosa de cualquier empresa.

En otras palabras, los indicadores financieros se encuentran en cada etapa de la gestión estratégica y financiera de una empresa, por ello es importante que se establezcan desde la alta dirección hacia las áreas que realizarán el control.

## **Ventajas y desventajas**

Federov (2014) plantea que los índices financieros ayudan a medir la seguridad (riesgo de banca rota, liquidez, seguridad del ingreso por dividendos), eficiencia (qué tan bien está operando la compañía) y su valuación, por consecuencia el determina que las ventajas y desventajas que conllevan estos son los siguientes:

### ***Ventajas***

- Facilitan la toma de decisiones: Los indicadores financieros proporcionan información rápida y clara sobre la salud financiera de la empresa, lo que facilita la toma de decisiones estratégicas y operativas.
- Evalúan la eficiencia y rentabilidad: Los indicadores financieros permiten medir la eficiencia operativa y la rentabilidad de la empresa, lo que ayuda a identificar áreas de mejora y oportunidades para aumentar la rentabilidad.
- Monitorean la liquidez: Los indicadores financieros pueden ayudar a evaluar la liquidez y solvencia de la empresa, es decir, su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto y largo plazo.
- Comparaciones con la industria: Los indicadores financieros permiten comparar el rendimiento de la empresa con el de otras compañías del mismo sector, lo que ayuda a identificar fortalezas y debilidades relativas.
- Comunicación con inversores y acreedores: Los indicadores financieros proporcionan información clara y objetiva que puede ser utilizada para comunicarse con inversores, acreedores y otras partes interesadas.

### ***Desventajas***

- Simplificación de la realidad: Los indicadores financieros tienden a simplificar la complejidad de la realidad financiera de una empresa. Pueden no reflejar completamente todos los factores y matices que afectan el rendimiento financiero.
- No consideran aspectos no financieros: Los indicadores financieros se centran en los aspectos monetarios y no capturan aspectos no financieros, como la satisfacción del cliente, el clima laboral o el impacto ambiental.
- Manipulación potencial: En algunos casos, los indicadores financieros pueden ser manipulados para presentar una imagen más favorable de la empresa, lo que puede llevar a decisiones incorrectas.

- Falta de consideración de riesgos: Los indicadores financieros pueden no tener en cuenta completamente los riesgos a los que está expuesta la empresa, como riesgos operativos, regulatorios, tecnológicos, entre otros.

## **Clasificación**

### ***Liquidez***

Para Dueñas (2022) “La liquidez es la capacidad de un activo de convertir en efectivo sin afectar su precio en el mercado”. Es decir, es la posibilidad que tiene una empresa para operar con sus propios recursos, accediendo al efectivo de manera inmediata y ágil. Los indicadores de liquidez son esenciales para los acreedores, inversionistas y gerentes, ya que les brindan información sobre la solidez financiera de la empresa y su capacidad para enfrentar riesgos financieros y operativos. Algunos de los indicadores de liquidez más comunes incluyen:

### ***Razón Corriente***

**Definición.** El indicador de razón corriente es una medida financiera que evalúa la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos circulantes. Se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes. Los activos circulantes son aquellos que se espera que se conviertan en efectivo o se consuman en un corto plazo, como cuentas por cobrar e inventario, mientras que los pasivos circulantes son obligaciones que deben pagarse en un plazo relativamente corto, como cuentas por pagar.

**Fórmula.** 
$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Estándar.** Entre 1 y 2.

### ***Capital Neto de Trabajo***

**Definición.** El capital neto de trabajo, también conocido como capital de trabajo neto o fondo de maniobra, es una medida financiera que representa la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos circulantes de una empresa. Es la cantidad de recursos financieros que una empresa tiene disponible para llevar a cabo sus operaciones diarias. Es importante destacar que el capital neto de trabajo es una herramienta clave para evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo.

**Fórmula.** 
$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

**Estándar.** Mayor a 0.



## ***Prueba Ácida***

**Definición.** Es un indicador de liquidez que evalúa la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo utilizando sus activos más líquidos, es decir, aquellos que se pueden convertir rápidamente en efectivo.

$$\text{Fórmula. } \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Estándar.** Entre 0 y 1.

## ***Actividad***

Este tipo de indicadores generalmente miden la eficacia que tienen las empresas en la utilización de sus recursos, a la vez que calcula las cuentas estáticas del Balance General con cuentas dinámicas del Estado de Resultados. Así mismo, ayudan a complementar el concepto de liquidez y también reciben por nombre indicadores de rotación. Estos indicadores permiten evaluar cómo la empresa está utilizando sus activos y recursos para generar ingresos y determinar si existen áreas de mejora en la gestión operativa. Algunos de los indicadores de actividad más comunes incluyen:

### ***Rotación de Inventarios***

**Definición.** Es una métrica financiera que mide la eficiencia con la que una empresa gestiona su inventario. Este indicador proporciona información sobre la frecuencia con la que una empresa vende y reemplaza su inventario durante un período de tiempo determinado.

$$\text{Fórmula. } \frac{\text{Costo de Mercaderías Vendidas}}{\text{Inventario Promedio de Mercaderías}}$$

**Estándar.** Entre 5 a 10 veces, depende del tipo de empresa.

### **Permanencia de Inventarios**

**Definición.** Determina el número de días que permanece la mercancía en el almacén, es decir, cuánto tiempo se demoran los inventarios en ser vendidos y convertirse en efectivo. Esta métrica proporciona información sobre la eficiencia en la gestión de inventarios de una empresa. En esencia, la permanencia de inventarios proporciona una perspectiva temporal sobre la eficiencia del ciclo de vida de los productos en el inventario.

$$\text{Fórmula. } \frac{365}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

**Estándar.** Nivel de aceptación es de 30 días.

## Rotación de Cuentas por Cobrar

**Definición.** Es una métrica financiera que evalúa la eficiencia con la que una empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo. Este indicador mide cuántas veces, en promedio, la empresa cobra sus cuentas por cobrar durante un período de tiempo específico.

$$\text{Fórmula. } \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

**Estándar.** Nivel de aceptación es de 30 días.

## Ciclo de Conversión del Efectivo

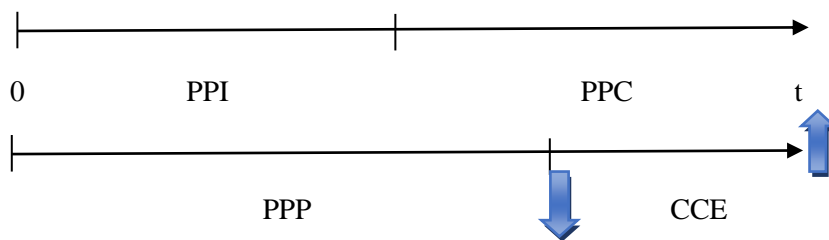
**Definición.** El ciclo de conversión de efectivo, también conocido como ciclo de efectivo o ciclo de operaciones, es un indicador que evalúa el tiempo que tarda una empresa en convertir sus inversiones en efectivo. Este ciclo sigue el proceso desde la adquisición de materias primas hasta la venta de productos o servicios y la posterior cobranza de efectivo.

**Fórmula.**  $\text{Periodo promedio de inventario} + \text{Periodo promedio de cobro} - \text{Periodo promedio de pago}$

**Estándar.** Menos de 100 días.

**Figura 4**

*Ciclo de conversión del efectivo*



*Nota.* La presente gráfica representa el Ciclo de Conversión del Efectivo. Tomado de *Finanzas I*. Año 2020

## Endeudamiento

Son una herramienta utilizada para medir el nivel de obligaciones que tiene la empresa. Los indicadores de endeudamiento son relevantes para los acreedores, inversores y gerentes, ya que brindan información sobre el nivel de riesgo financiero y su capacidad para hacer frente a sus deudas. Algunos de los indicadores de endeudamiento más comunes incluyen:

### *Nivel de Endeudamiento*

**Definición.** Es una medida que evalúa la proporción de deuda utilizada por una entidad en comparación con sus recursos propios (patrimonio neto). Es una métrica clave para evaluar la estructura financiera de una empresa y entender cuánto está financiando sus operaciones y activos a través de préstamos y deudas en comparación con el capital propio.

El nivel de endeudamiento se expresa como un porcentaje o una proporción. Un nivel de endeudamiento más alto indica que la empresa está utilizando más deuda en relación con su patrimonio neto, lo que puede aumentar el riesgo financiero.

$$\text{Fórmula. } \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}} \times 100$$

**Estándar.** 50%

### ***Endeudamiento Financiero***

**Definición.** Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras con respecto a las ventas del período.

$$\text{Fórmula. } \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

**Estándar.** De 10%

### ***Impacto de Carga Financiera***

**Definición.** Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas.

$$\text{Fórmula. } \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} \times 100$$

**Estándar.** De 3% a 4%, depende de la utilidad que genera la empresa.

### ***Indicadores de Leverage***

**Definición.** Comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, o dueños de la empresa.

$$\text{Fórmula. } \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

### ***Rentabilidad***

Son aquellos datos que sirven para medir la efectividad de tu gestión empresarial, llevar control de los costos y gastos, permitiéndote realizar un excelente análisis de tu compañía y tomar decisiones importantes.

### ***Margen Bruto de Utilidad***

**Definición.** Este indicador permite conocer cuánto genera de utilidad neta cada \$1 vendido. Cuanto más alto es el margen, más podrá retener tu empresa sobre cada dólar de las ventas para fijar sus otros costos y obligaciones. Este margen proporciona una medida del beneficio bruto que la empresa obtiene de sus operaciones principales, antes de deducir los gastos operativos adicionales. Este indicador es particularmente útil en industrias donde el costo de los bienes vendidos es un componente significativo de los gastos totales.

**Fórmula.** 
$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

**Estándar.** Mientras más alto mejor, el promedio óptimo intercede de 35% a 45%.

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

**Definición.** Este indicador permite conocer cuánto genera de utilidad neta cada \$1 vendido.

**Fórmula.** 
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Estándar.** Promedio óptimo del 30%

### ***Rendimiento del Activo Total (ROA)***

**Definición.** Muestra la capacidad del activo para producir utilidades, con independencia de la forma como haya sido financiado.

**Fórmula.** 
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}}$$

**Estándar.** Promedio óptimo del 5%

### ***Rendimiento del Patrimonio (ROE)***

**Definición.** Muestra el rendimiento que los socios o dueños de la empresa obtuvieron de su inversión.

**Fórmula.** 
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

**Estándar.** Promedio óptimo del 15%

## **Sistema DuPont**

El sistema DuPont es una herramienta de análisis financiero que busca desagregar la medición de rentabilidad de una firma. Al hacerlo, se espera comprender a profundidad los principales inductores de rentabilidad del activo (ROA) y del patrimonio (RSP). La utilidad del sistema de análisis DuPont radica en la capacidad de descomponer la rentabilidad del patrimonio en términos de: márgenes de rentabilidad, eficiencia y apalancamiento. Telleza (2019)

### **Objetivo del Sistema DuPont**

El objetivo del sistema de análisis DuPont es definir, a través de tres pilares, la rentabilidad de una empresa. Aunque su aplicación es sencilla, es una herramienta robusta que puede servir como panel de control a una firma. En efecto, al relacionar el Estado de Situación Financiera (Balance General) y el Estado de Rendimiento Financiero (P&G), en

términos de márgenes, eficiencia y apalancamiento identifica los principales inductores de rentabilidad para el negocio.

- El principal objetivo del Sistema DuPont es desglosar el ROE en sus componentes fundamentales: margen de utilidad, rotación de activos y apalancamiento financiero. Esto proporciona una comprensión más detallada de las fuentes de rentabilidad de la empresa.
- El análisis DuPont ayuda a identificar qué componentes específicos están contribuyendo más significativamente al ROE de la empresa. Por ejemplo, si el ROE es alto debido a un margen de utilidad sólido, esto puede indicar eficiencia en la gestión de costos.

### Cálculo del Sistema DuPont

El Sistema DuPont, es aplicable tanto a la rentabilidad del activo (ROA), como a la rentabilidad del patrimonio (ROE). La principal diferencia radica en que, al desagregar el ROA, no se tiene en cuenta el efecto del apalancamiento financiero. Es más, cuando el apalancamiento financiero es igual a uno (1), el ROA y el ROE son iguales.

### Elementos del Sistema DuPont

Las razones financieras utilizadas para desagregar el ROA y el ROE, constituyen los tres elementos clave para comprender la rentabilidad de una empresa. Para explicarlos, se detalla a continuación la fórmula aplicada para el ROE bajo el Sistema DuPont:

$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	X	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	X	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
Margen Neto		Rotación del Activo Total		Apalancamiento Financiero

Aquí es evidente que los tres elementos comprenden: márgenes de rentabilidad, razones de eficiencia y de endeudamiento. Esta última siendo aplicable únicamente en el caso del ROE. Específicamente, las principales variables que analiza el sistema DuPont son:

#### *Margen Neto*

Expresa, en términos relativos, la utilidad obtenida por la compañía luego de sustraer a las ventas los costos, gastos e impuestos incurridos. En términos generales, un margen neto positivo implica que los productos comercializados fueron vendidos a un precio más que

suficiente para cubrir los costos y gastos atribuibles. Representa la rentabilidad neta de las ventas, calculada como la utilidad neta dividida por los ingresos totales.

### ***Rotación Del Activo Total***

Mide la velocidad con la que los activos de la compañía se convierten en ventas. Se debe tener en cuenta que los activos representan las decisiones de inversión de la firma, por lo que se espera contar con la mayor eficiencia posible según sus particularidades. Si se evidencia que, frente al sector, o contra periodos anteriores de la empresa, la eficiencia se rezaga, es posible que existan activos improductivos. Mide la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Se calcula como los ingresos totales divididos por el promedio de los activos totales.

### ***Apalancamiento Financiero***

La razón de apalancamiento financiero puede tomar un valor entre uno (1) e infinito. Un resultado de uno (1), indica que la compañía se financia exclusivamente con patrimonio y valores superiores indican un mix entre deuda y aportes de capital. Sin embargo, para entender su relevancia en el ROE DuPont, es preciso decir que la deuda aumenta el riesgo de la firma. Así, a mayor riesgo, mayor rentabilidad es requerida. Muestra cómo la empresa usa la deuda para financiar sus activos y operaciones. Se calcula como el promedio de los activos totales dividido por el promedio del patrimonio neto.

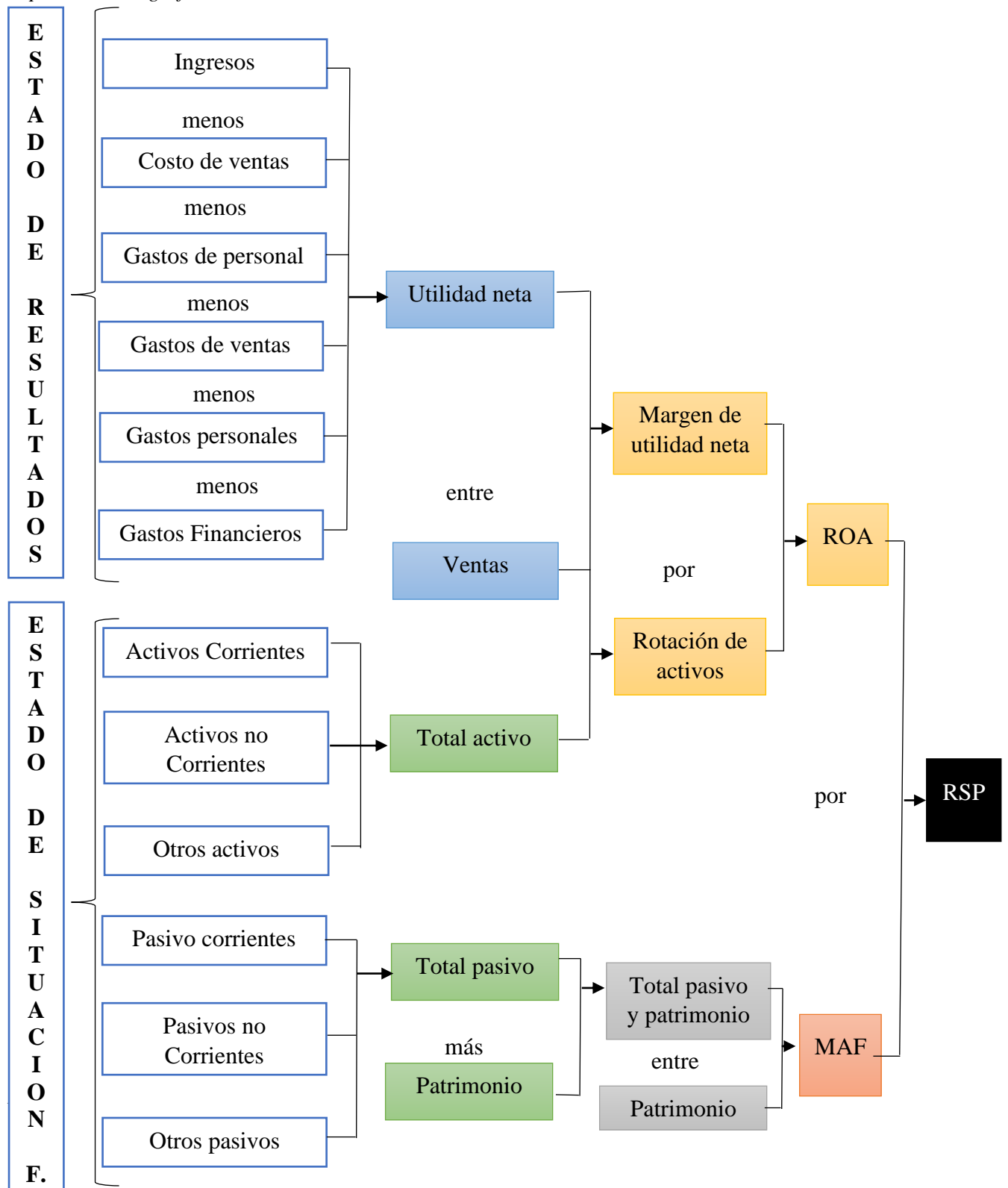
### **¿Cómo analizar o interpretar el Sistema DuPont?**

El Sistema DuPont es una técnica de análisis financiero que permite descomponer la rentabilidad de una empresa en sus componentes fundamentales y entender las causas subyacentes de su rendimiento.

Antes de empezar, es imprescindible comprender los tres elementos del sistema DuPont que se explicaron líneas atrás, a saber: margen neto, rotación del activo total y apalancamiento financiero. Ahora bien, al igual que con otras herramientas de análisis financiero, el análisis del sistema DuPont requiere el uso de comparaciones temporales, cruzadas o combinadas. El análisis, entonces, se basa en determinar cuál(es) de los pilares de la rentabilidad del activo (ROA) o del patrimonio (ROE) es susceptible de mejora. Sin tener un comparable el análisis no tendrá sentido. Al analizar el Sistema DuPont, es importante considerar cómo cada componente interactúa con los demás y cómo afecta la rentabilidad general de la empresa. Un aumento en cualquiera de los componentes puede tener un impacto significativo en el rendimiento financiero global de la empresa. El análisis DuPont

proporciona una visión detallada de los factores clave que contribuyen al rendimiento financiero de una empresa.

**Figura 5**  
Representación gráfica del Sistema DuPont



Nota. La presente gráfica representa el sistema DuPont. Tomado de *Studocu*. Año 2016

## **Valor Económico Agregado (EVA)**

### **Definición**

Según Bonilla (2010) “El Valor Económico Agregado (EVA) es el importe que queda en una empresa una vez cubierta la totalidad de los gastos y la rentabilidad mínima proyectada o estimada por los administradores” (pp. 55).

La principal innovación del EVA es, por un lado, la incorporación del costo del capital en el cálculo del resultado del Negocio y, por otro, la modificación del comportamiento de los administradores, quienes pasan a actuar como si fueran ellos mismos los accionistas, y esperaran, al igual que éstos, el mayor rédito por sus inversiones en la empresa.

El EVA es una herramienta que brinda información imprescindible sobre ciertos indicadores financieros a la hora de analizar los resultados de la gestión financiera; entre ellos, los factores que inciden en la generación de valor en la empresa, y específicamente, en el Valor del Negocio. Adicionalmente, el concepto incorpora activos que casi nunca se toman en cuenta y no aparecen en los estados financieros de las empresas como activos intangibles; por ejemplo, el Valor del Conocimiento, el cual se encuentra depositado en los colaboradores de la organización.

### **Objetivos específicos del EVA**

Para Amat (2019) Los objetivos específicos del EVA son los siguientes:

- Implantar en cualquier tipo de empresa (pequeña o transnacional) cotícese o no, en la bolsa de valores.
- Aplicar tanto a una corporación, como a una parte de ella (centro de responsabilidad, unidades de negocio, filiales).
- Fijar metas en la organización. Medir del desempeño de la empresa y sus colaboradores. “La innovación y los productos y servicios a la medida del cliente, desarrollados por empleados con elevada preparación profesional, constituyen una fuente crítica de creación de valor que cada vez cobra más importancia”.
- Mejorar la comunicación entre los inversionistas y accionistas. El modelo de las partes involucradas: en el original, stakeholders, es decir, partes interesadas en las actividades, operacionales y resultados de la empresa.



- Considerar todos los costos que se producen en la empresa. “Por ejemplo, proporcionar un producto comparable con los de la competencia, pero a menor coste, o proporcionar más valor al cliente gracias a una calidad superior, unas características especiales, o unos servicios posventa.
- Motivar a distintos niveles gerenciales. Hay al menos cuatro factores que impulsarán a los directivos a adoptar una orientación en pro de los accionistas: 1) una posición relativamente sustancial en la propiedad de la empresa, 2) una remuneración vinculada al comportamiento del rendimiento del accionista, 3) la amenaza de absorción por parte de otra empresa, grupo u organización, y 4) mercados de trabajo competitivos para los directores de grandes empresas.
- Valuar la empresa. El movimiento hacia las absorciones que tuvo lugar en la segunda mitad de la década de los ochenta fue un poderoso incentivo para que los directivos concentraran su atención en la creación de valor.
- Considerar el riesgo con el que opera la empresa.

### Cálculo del Eva

Para calcular el Eva se necesita la siguiente fórmula=

$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - \text{V.C.A} * (\text{Costo del Capital})$$

- ❖ **UAIDI** = Utilidad de los Activos habituales antes de intereses y después de impuestos.
- ❖ **V.C.A** = Valor Contable del Activo
- ❖ **C** = Costo del Capital

Después de observar dicha ecuación, puede afirmarse que el EVA es la diferencia entre las utilidades derivadas de las operaciones de la empresa y el costo del capital gestionado mediante una línea de crédito.

### Informe del Análisis Financiero

#### Definición

Según Urbano (2021) “Un informe de análisis financiero es una recopilación de información en la que un analista, mediante el uso de comentarios, explicaciones, sugerencias, dibujos y gráficas, hace accesible a sus clientes, los conceptos y las cantidades

que contienen los estados financieros que fueron objeto de su estudio previo”. El contenido de este informe está integrado por un cuaderno o libreta, que a su vez está compuesto por dos cubiertas y una serie indefinida de hojas donde expone lo antes mencionado estructurado de distintas formas para enseñar información puntual y necesaria. Dentro de toda empresa, es sumamente necesario que exista información precisa y detallada de lo que pasa dentro de esta, con la finalidad de mostrar a la sociedad, en sus diversas áreas o sectores como se están llevando a cabo las operaciones y procesos, así como todo lo relevante que pueda servir para tomar decisiones entorno a esta, es información que ayuda internamente ya que en base a esta, los accionistas tendrán una amplia visión de su capital actual, así como el rendimiento que se están obteniendo, y en base a esto tomar decisiones fundamentadas, respecto al futuro de la empresa.

### **Características**

Las características que debe tener un informe de análisis financiero son:

- ✚ Es de corte preciso.
- ✚ Se emplea un lenguaje imparcial y totalmente claro.
- ✚ Es presentado junto con gráficas y estadísticas de los resultados arrojados.
- ✚ Debe hacerse con un lenguaje comprensible para que todas las personas que lo oigan o lean lo entiendan a la perfección.
- ✚ Tiene que ser operativo y funcional.
- ✚ Puede ser redactado a modo de resumen financiero ya sea semestral o anual.
- ✚ Es ideal para conocer la correcta toma de decisiones de la empresa.

### **Importancia**

Para Ceupe (2022) “Los informes financieros son sumamente valiosos, por lo que es de gran importancia lograr su generación rápida y meticulosa” (Ceupe, 2022, pp. 4).

Básicamente un informe financiero es un documento, que te permite vislumbrar el estado económico de una persona, empresa, negocio u organización. Este puede ser generado en una línea específica de tiempo, por ejemplo: en el lapso del último trimestre o semestre o hasta de manera anual. Es muy recomendable hacer informes financieros cada cierto tiempo, ya que de esta manera podrás comparar el estado financiero de una empresa en el pasado con el presente, con la finalidad de prever la situación económica de esta en un futuro. Los informes financieros brindan transparencia sobre las actividades financieras de una empresa. Esto es esencial para los inversores, accionistas y otras partes interesadas, ya que les permite

evaluar cómo se están gestionando los recursos y si la empresa está cumpliendo con sus objetivos financieros.

### **Clasificación**

Según Perafan (2021) Los informes financieros pueden clasificarse en los siguientes tipos:

**Declaraciones anuales e intermedias.** La presentación de informes provisionales difiere de la presentación de informes anuales en que abarca un período más reducido. Se elabora una vez al mes, un trimestre o seis meses. No es necesario presentar esas declaraciones a las autoridades fiscales, ya que la mayoría de las empresas las preparan por iniciativa propia y para ellas mismas o para determinados usuarios externos. Los estados provisionales incluyen un balance y un estado de resultados financieros.

**Presentación de informes completos y simplificados.** La presentación de informes simplificados está disponible para las empresas que pueden hacer la contabilidad según un esquema simplificado. Se trata de pequeñas empresas. La estructura de la información simplificada debe incluir un balance y un informe sobre los resultados financieros. La necesidad de los demás formularios de información depende de si contienen información sin la cual es imposible evaluar objetivamente la situación financiera y el rendimiento de la organización. En otras palabras, no es obligatorio incluirlos.

**Presentación de informes de organizaciones comerciales y no comerciales.** Los informes de organizaciones, ya sean comerciales o no comerciales, son documentos escritos que presentan información detallada sobre diferentes aspectos de la entidad en cuestión. Estos informes son utilizados para comunicar información relevante a diversas partes interesadas, como accionistas, inversores, directivos, empleados, clientes, proveedores y el público en general. A continuación, se proporciona una descripción de ambos tipos de informes: Las organizaciones comerciales y las no comerciales tienen una composición diferente en cuanto a la presentación de informes. Así pues, las organizaciones comerciales suelen informar sobre todos los formularios enumerados anteriormente, pero existen peculiaridades para las organizaciones no comerciales. Las organizaciones sin fines de lucro no pueden presentar ningún informe a las autoridades fiscales, salvo el balance y el informe

sobre el uso previsto de los fondos, si no hay información para los otros formularios. Sin embargo, se recomienda incluir adicionalmente un informe sobre los resultados financieros en los informes en los casos en que la organización sin fines de lucro haya recibido ingresos sustanciales por actividades empresariales y los datos del informe sobre los objetivos sean insuficientes para formarse una idea fiable de los resultados de las actividades de la organización.

**Declaraciones financieras primarias y consolidadas.** Son informes fundamentales que proporcionan una visión completa y detallada de la situación financiera y los resultados de una empresa o grupo de empresas. Estas declaraciones son esenciales para evaluar la salud financiera y el rendimiento de una entidad y para tomar decisiones informadas tanto para la gestión interna como para los inversores y otras partes interesadas externas. Las declaraciones primarias de la organización se preparan de acuerdo con los datos de la contabilidad actual. Incluye datos sobre una organización específica. (pp. 3-9).

### **Estructura del Informe**

Granda 2019 determina que la estructura del Informe del Análisis Financiero es la siguiente:

- Resumen ejecutivo (centrado en los resultados del análisis).
- Visión general del análisis (antecedentes de la empresa, industria y el entorno económico).
- Datos probatorios (EEFF e información utilizados en el análisis).
- Supuestos o hipótesis (Identificación de supuestos importantes relacionados con la industria y entorno económico, proyecciones).
- Factores cruciales (lista de factores cruciales favorables y/o desfavorables, cualitativos y cuantitativos).
- Inferencias (incluye pronósticos, estimados interpretaciones).
- Conclusiones y recomendaciones (son las conclusiones del análisis, así como las recomendaciones sugeridas para mejorar la situación financiera de la empresa).
- Seguimiento (es el seguimiento de las conclusiones y recomendaciones de informes anteriores). (pp. 2-3)

## 5. Metodología

### Área de Estudio

La Ferretería “MADEKOR” inició sus actividades económicas el 01 de septiembre de 1997, con esfuerzo visión y perseverancia orientados hacia la excelencia; la protagonista principal de este negocio es la Sra. Magali de Lourdes Vivanco Tandazo, la misma se dedica a la 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, se ubica en la calle Av. Manuel Agustín Aguirre, número 221-3, intersección Colón, Código postal 110101, edificio: Centro Comercial el Octógono, número de piso: 1, referencia: frente al parque Bolívar, su teléfono de trabajo es 072583184, está conformada por 6 empleados, su correo electrónico es ferremag@hotmail.com y su celular es 0999189007, está registrada en el SRI con número de RUC de 110211144800, como persona natural obligada a llevar contabilidad por las que debe cumplir algunas obligaciones tributarias como: Declaraciones semestrales del IVA, Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente y presentación de Anexo Transaccional Simplificado, así como también otros impuestos y tasas que establecen las diferentes instituciones públicas para que puedan funcionar de manera regular y ordenada.

### Figura 6

Ubicación de la Ferretería “MADEKOR”



Nota. Área de estudio, tomado de Google Maps. Año 2023

## 5.1 PROCEDIMIENTO

El presente Trabajo de Integración Curricular se desarrolló con un enfoque mixto, que combina métodos cualitativos y cuantitativos en una misma investigación, permitiendo así aprovechar las ventajas de ambos enfoques y abordar sus limitaciones. El enfoque cualitativo es para comprender mejor los factores subyacentes y las dinámicas que influyen en los resultados financieros de una empresa o proyecto. Aunque los Análisis Financieros suelen basarse en datos cuantitativos, como Estados Financieros y ratios financieros, el enfoque cualitativo complementa esta información al proporcionar una perspectiva más profunda sobre el contexto y las causas detrás de los números. Por otro lado, el planteamiento cuantitativo se lo utilizó para obtener resultados numéricos precisos y medibles que permitan evaluar la salud financiera y el rendimiento de la ferretería. El enfoque cuantitativo se basa en datos numéricos y estadísticos, lo que proporciona una estructura sólida para el análisis y facilita la comparación de resultados con métricas financieras establecidas y estándares de la empresa.

Es una investigación de tipo exploratoria-descriptiva, ya que, en primer lugar, se investigó y se encontró información significativa acerca del problema en estudio y cómo afecta a la situación financiera. Esto condujo al planteamiento de preguntas de investigación para interpretar los datos. Posteriormente, se realizó un análisis exhaustivo de los Estados Financieros y los ratios, empleando métodos cuantitativos para describir la salud financiera. De esta manera, se obtuvo una visión completa de la situación financiera, identificando tanto puntos fuertes como áreas de mejora. Con base en estos hallazgos, se tomaron decisiones informadas para mejorar la gestión financiera y aumentar la rentabilidad de la entidad.

El diseño de la investigación es no correlacional, ya que se confirmó que la información de los Estados Financieros estaba completa y sin signos de alteración o manipulación por parte del analista. Posteriormente, se procedió analizar los datos proporcionados directamente por la empresa, con el objetivo de obtener una comprensión clara de su situación financiera y generar resultados que contribuyan al beneficio de la ferretería.

Para el desarrollo del Trabajo de Integración Curricular se emplearon los siguientes métodos y técnicas:

### *Científico*

Este método fue empleado para la recopilación de la información teórica referente a

conceptos, importancia, clasificación, métodos, herramientas, Indicadores Financieros y otros aspectos elementales que se relacionaron directamente con el Análisis Financiero, con la finalidad de sustentar la vinculación de la teoría con la práctica.

### ***Deductivo***

Se utilizó para ordenar y comprender los aspectos generales del análisis financiero con el fin de aplicar el Análisis Vertical, Análisis Horizontal e Indicadores Financieros que permitieron conocer la situación económica-financiera de la empresa que finalmente sirvió para redactar las conclusiones y recomendaciones que aportaron a la toma de decisiones.

### ***Inductivo***

Sirvió para analizar las cuentas que integran o conforman los Estados Financieros con la finalidad de obtener un conocimiento amplio sobre la estructura de los mismos y poder emitir criterios cuyos resultados fueron plasmados en las conclusiones y recomendaciones.

### ***Analítico***

Se empleó para el estudio y análisis de la información recopilada de los Estados Financieros, utilizando los Indicadores Financieros, para determinar si ha sido o no eficiente la administración de los recursos económicos y financieros.

### ***Sintético***

Esta metodología sirvió de apoyo para redactar el informe final con los resultados obtenidos a partir de los Estados Financieros, que permitió consolidar conclusiones y recomendaciones relevantes para la mejora de la gestión económica- financiera.

Para el desarrollo del trabajo de integración curricular se emplearon las siguientes técnicas:

### ***La Observación.***

Sirvió de apoyo para poder ampliar la visión de cómo se maneja la información financiera dentro de la compañía, permitió confirmar si los datos presentados en los estados financieros son coherentes con la realidad de la ferretería. Al observar las operaciones y procesos financieros en acción, se lograron detectar si existieron discrepancias entre lo informado y lo realmente ocurrido.

### ***La Entrevista***

Se utilizó para recabar información directa previa a la realización del trabajo propuesto, con el personal administrativo y financiero de la empresa en la que se desarrolló el Análisis Financiero con la finalidad de obtener información valiosa y oportuna que sustente los resultados obtenidos del Análisis Vertical, Horizontal e indicadores financieros.

### ***Recopilación Bibliográfica.***

Es el proceso sistemático y secuencial de recolección, selección, clasificación, evaluación y análisis del material empírico impreso y gráfico, físico y/o virtual que sirvió de fuente teórica, conceptual y metodológica para establecer conceptualizaciones referentes al Análisis Financiero.

### ***Matemático***

La utilización de este método posibilitó el cálculo de porcentajes obtenidos en el desarrollo de la aplicación práctica del Análisis Financiero.

### ***Estadístico***

Su aplicación permitió realizar la representación gráfica de la información cuantitativa como resultado del Análisis Vertical y Horizontal y de la aplicación los Indicadores Financieros, para comparar los resultados e interpretaciones.



## **6. Resultados**

### **Contexto Empresarial**

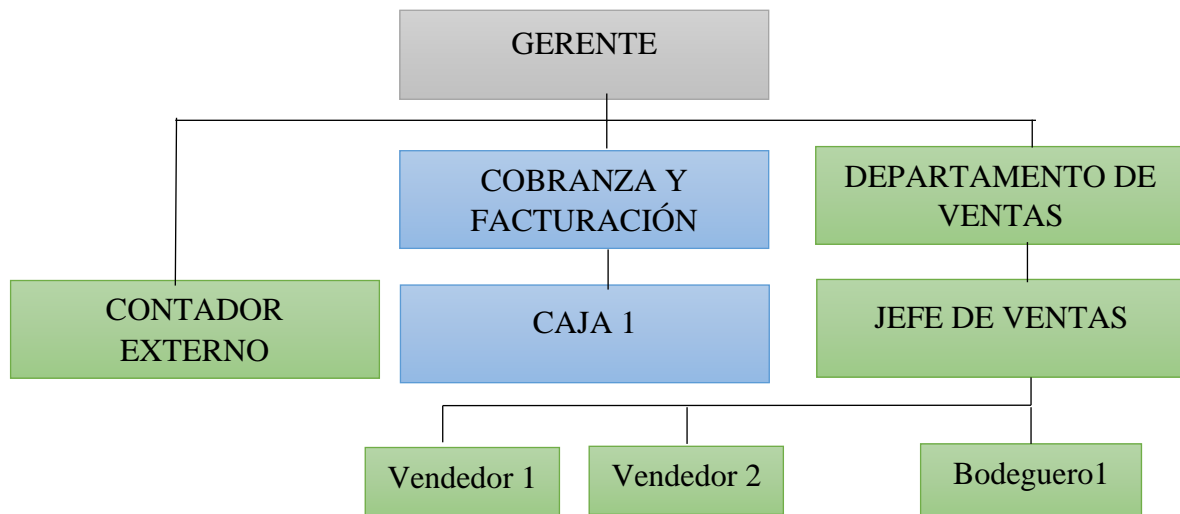
En la ciudad de Loja se encuentra en funcionamiento la Ferretería “MADEKOR”, la misma que inició sus actividades económicas el 01 de septiembre de 1997, con esfuerzo visión y perseverancia orientados hacia la excelencia; la protagonista principal de este negocio es la Sra. Magali de Lourdes Vivanco Tandazo, mujer emprendedora que decidió arriesgar su capital y poner en marcha esta empresa, la misma se dedica a la 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, se ubica en la calle Av. Manuel Agustín Aguirre, número 221-3, intersección Colón, Código postal 110101, edificio: Centro Comercial el Octógono, número de piso: 1, referencia: frente al parque Bolívar, su teléfono de trabajo es 072583184, su correo electrónico es ferremag@hotmail.com y su celular es 0999189007, está registrada en el SRI con número de RUC de 110211144800, como persona natural obligada a llevar contabilidad por las que debe cumplir algunas obligaciones tributarias como: Declaraciones semestrales del IVA, Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente y presentación de Anexo Transaccional Simplificado, así como también otros impuestos y tasas que establecen las diferentes instituciones públicas para que puedan funcionar de manera regular y ordenada.

#### **Base Legal**

La ferretería MADEKOR, se rige por las siguientes normativas legales:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento.
- Ley de Seguridad Social (IEES)
- Código de Comercio
- Código de Trabajo
- Normas Internacionales de Contabilidad
- Ley Orgánica de Régimen Municipal
- Disposiciones Internas

**Figura 7**  
*Organigrama Estructural de la Ferretería “MADEKOR”*



*Nota.* Organigrama estructural de la Ferretería “MADEKOR” propuesto por el autor. Año 2023

**Estados Financieros obtenidos de la Sra. Magali de Lourdes Vivanco Tandazo de la ferretería "MADEKOR"**

**Tabla 3**

*Estado de Situación Financiera año 2021*

<b>FERRETERÍA "MADEKOR"</b>		
<b>Estado de Situación Financiera</b>		
Del: 01/01/2021 al 31/12/2021		
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>SALDO</b>
1	ACTIVO	
101	ACTIVO CORRIENTE	
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	
1010102	Coop Ahorro y Crédito P. Julián Lorente 440600006959	286,43
1010103	Banco Loja cuenta corriente 2901612393	39583,87
1010104	Banco de Loja Crediario 2901000364	<u>45,60</u>
	<b>TOTAL DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	39915,90
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	
1010205	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	<u>5928,42</u>
	<b>TOTAL DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	5928,42
10103	INVENTARIOS	
1010301	Inventarios	<u>59273,67</u>
	<b>TOTAL DE INVENTARIOS</b>	59273,67
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
1010502	Saldo crédito Tributario compras y adquisiciones	239,51
	<b>TOTAL DE ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<u>239,51</u>
	<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>	105357,50
102	ACTIVO NO CORRIENTE	
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
1020105	Muebles y Enseres	6910,20
1020106	Maquinaria y Equipo	43482,00
1020108	Equipo de Computación	5505,27
1020109	Vehículos, Equipo de Transporte y Equipo Caminero Móvil	35586,24
1020112	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipos	<u>-25433,71</u>
	<b>TOTAL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<u>66050,00</u>
	<b>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<u>66050,00</u>
	<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>171407,50</b>
2	PASIVO	
201	PASIVO CORRIENTE	
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	
2010301	Proveedores Locales por Pagar	<u>85346,52</u>
	<b>TOTAL DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	85346,52
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	
2010703	Con el IEES	1633,10
2010704	Sueldos por pagar Trabajadores	1708,91
2010706	FONDOS DE RESERVA POR PAGAR TRABAJADORES	33,32
2010707	CON EL S.R.I	<u>651,75</u>
	<b>TOTAL DE OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<u>4027,08</u>

**FERRETERÍA MADEKOR**  
**Estado de Situación Financiera**  
Del: 01/01/2021 al 31/12/2021

CÓDIGO	CUENTA	SALDO
	<b>TOTAL DE PASIVO CORRIENTE</b>	89373,60
202	PASIVO NO CORRIENTE	
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	
2020301	Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	59294,15
2020302	(-) Interés no Devengado	<u>-12107,45</u>
	<b>TOTAL DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<u>47186,70</u>
	<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<u>47186,70</u>
	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>136560,30</b>
3	PATRIMONIO NETO	
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
30502	Superávit por Revaluación por propiedades, planta y equipo	<u>36050,00</u>
	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	36050,00
306	RESULTADOS ACUMULADOS	
30601	Ganancias Acumuladas	41544,67
30602	(-) Pérdidas Acumuladas	45471,08
	<b>TOTAL DE RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<u>-3926,41</u>
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	2723,61
	<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	<u>34847,20</u>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>171407,50</b>

\_\_\_\_\_  
Gerente

\_\_\_\_\_  
Contador

*Nota.* Estado de Situación Financiera del año 2021 de la Ferretería “MADEKOR”.

**Tabla 4**

Estado de Resultados año 2021

<b>FERRETERÍA "MADEKOR"</b>		
<b>Estado de Resultados</b>		
22/11/2022		
Al 31 de Diciembre de 2021		
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>SALDO</b>
4	<b>INGRESOS</b>	
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
4101	Venta de productos ferretería	126082,89
4102	Venta de productos madera	<u>162469,34</u>
	<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<u>288552,23</u>
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>288552,23</b>
5	<b>COSTOS</b>	
51	COSTOS DE VENTAS	
5101	PRODUCTOS VENDIDOS	
510101	Costo de ventas productos ferreteros	86804,69
510103	Costos de ventas productos madera	<u>160325,97</u>
	<b>TOTAL DE PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<u>247130,66</u>
	<b>TOTAL DE COSTO DE VENTAS</b>	<u>247130,66</u>
	<b>TOTAL DE COSTOS</b>	<b>247130,66</b>
6	<b>GASTOS</b>	
61	GASTOS	
6102	GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD	
610201	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	15180,94
610202	Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	3897,67
610203	Beneficios sociales e indemnizaciones	528,06
610209	Arrendamiento operativo	14464,32
610212	Combustibles	824,30
610213	Suministros y materiales	2725,64
610215	Transporte	506,94
610218	Servicios públicos	170,96
610228	Otros servicios privados	<u>399,13</u>
	<b>TOTAL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD</b>	<u>38697,96</u>
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<u>38697,96</u>
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<u>38697,96</u>
	<b>TOTAL DE COSTOS Y GASTOS</b>	<b>285828,62</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>-2723,61</b>

Gerente

Contador

Nota. Estado de Resultados del año 2021 de la Ferretería "MADEKOR".

**Tabla 5**

Estado de Situación Financiera año 2022

<b>FERRETERÍA "MADEKOR"</b> <b>Estado de Situación Financiera</b> Del: 01/01/2022 al 31/12/2022		
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>SALDO</b>
1	ACTIVO	
101	ACTIVO CORRIENTE	
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	
1010101	Bancos	<u>22494,72</u>
	<b>TOTAL DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>22494,72</b>
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	
1010205	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	<u>1673,25</u>
	<b>TOTAL DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>1673,25</b>
10103	INVENTARIOS	
1010301	Inventarios	<u>98685,19</u>
	<b>TOTAL DE INVENTARIOS</b>	<b>98685,19</b>
	<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>122853,16</b>
102	ACTIVO NO CORRIENTE	
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
1020105	Muebles y enseres	6910,20
1020106	Maquinaria y equipo	18987,27
1020109	Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero móvil	21586,24
1020112	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipos	<u>-25433,71</u>
	<b>TOTAL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<u>22050,00</u>
	<b>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<u>22050,00</u>
	<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>144903,16</b>
2	PASIVO	
201	PASIVO CORRIENTE	
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	
2010301	Proveedores locales por pagar	<u>30289,48</u>
	<b>TOTAL DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>30289,48</b>
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	
201070102	Retenciones en la Fuente I.R	2981,62
201070103	RETENCIONES DEL IVA POR PAGAR	<u>2128,35</u>
	<b>TOTAL DE CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA</b>	<b>5109,97</b>
2010703	Con el IEES	669,00
2010704	Por beneficios de ley a empleados	<u>33,32</u>
	<b>TOTAL DE OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<u>5812,29</u>
	<b>TOTAL DE PASIVO CORRIENTE</b>	<b>36101,77</b>
202	PASIVO NO CORRIENTE	
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	
2020301	CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	55228,5
2020302	(-)INTERÉS IMPLICITO	<u>-15115,95</u>
	<b>TOTAL DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<u>40112,55</u>

**FERRETERÍA “MADEKOR”**  
**Estado de Situación Financiera**  
 Del: 01/01/2022 al 31/12/2022

<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>SALDO</b>
	<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<u>40112,55</u>
	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>76214,32</b>
3	PATRIMONIO NETO	
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
30502	Superávit por Revaluación por propiedades, planta y equipo	<u>36050,00</u>
	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<u>36050,00</u>
306	RESULTADOS ACUMULADOS	
30601	Ganancias Acumuladas	76387,77
30602	(-) Pérdidas Acumuladas	<u>45471,08</u>
	<b>TOTAL DE RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<u>30916,69</u>
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1722,15
	<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	68688,84
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>144903,16</b>

\_\_\_\_\_  
Gerente

\_\_\_\_\_  
Contador

*Nota.* Estado de Situación Financiera del año 2021 de la Ferretería “MADEKOR”.

**Tabla 6**

Estado de Resultados año 2022

<b>FERRETERÍA "MADEKOR"</b>		
<b>Estado de Resultados</b>		
Al 31 de Diciembre de 2021		
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>SALDO</b>
4	<b>INGRESOS</b>	
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
4101	Venta diferente de 0	303529,56
	<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<u>303529,56</u>
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>303529,56</b>
5	<b>COSTOS</b>	
51	COSTOS DE VENTAS	
5101	PRODUCTOS VENDIDOS	
510102	Costo de Ventas	246695,32
	<b>TOTAL DE PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<u>246695,32</u>
	<b>TOTAL DE COSTO DE VENTAS</b>	<u>246695,32</u>
	<b>TOTAL DE COSTOS</b>	<b>246695,32</b>
6	<b>GASTOS</b>	
61	GASTOS	
6101	Gastos de Venta	
610116	Gastos de gestión	<u>5674,98</u>
	total de gastos de venta GTVT	5674,98
6102	Gastos administrativos - GTAD	
610201	Sueldos, salarios y demás remuneraciones	17039,26
610202	Aportes a la seguridad social	3393,15
610203	Beneficios sociales e indemnizaciones	2695,04
610208	Mantenimiento y reparaciones	1188,04
610209	Arrendamiento operativo	12052,60
610212	Combustibles	2627,38
610215	Transporte	356,20
610216	Gastos de Gestión	569,48
610218	Servicios Públicos	3165,77
610219	Servicios Privados	<u>670,57</u>
	<b>TOTAL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD</b>	<u>43757,49</u>
6103	GASTOS FINANCIEROS	
610301	Intereses	<u>5454,62</u>
610305	Otros Gastos Financieros	<u>225,00</u>
	<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<u>5679,62</u>
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	55112,09
	<b>TOTAL DE COSTOS Y GASTOS</b>	<b>301807,41</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>1722,15</b>

Gerente

Contador

Nota. Estado de Resultados del año 2022 de la Ferretería "MADEKOR".



## Análisis Vertical a los Estados Financieros de la Ferretería "MADEKOR"

**Tabla 7**

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021

<b>FERRETERÍA "MADEKOR"</b> <b>Estado de Situación Financiera</b> <b>Análisis Vertical</b> <b>Período 2021</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>RUBRO</b>	<b>GRUPO</b>
1	ACTIVO			
101	ACTIVO CORRIENTE			
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO			
	Coop Ahorro y Crédito P. Julián Lorente			
1010102	440600006959	286,43	0,27%	0,17%
1010103	Banco Loja Cuenta Corriente 2901612393	39583,87	37,57%	23,09%
1010104	BANCO DE LOJA CREDIARIO 2901000364	<u>45,60</u>	0,04%	0,03%
	<b>TOTAL DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	39915,90	37,89%	23,29%
10102	ACTIVOS FINANCIEROS			
	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados			
1010205		<u>5928,42</u>	5,63%	3,46%
	<b>TOTAL DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	5928,42	5,63%	3,46%
10103	INVENTARIOS			
1010301	Inventarios	<u>59273,67</u>	56,26%	34,58%
	<b>TOTAL DE INVENTARIOS</b>	59273,67	56,26%	34,58%
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
1010502	Saldo Crédito Tributario compras y adquisiciones	239,51	0,23%	0,14%
	<b>TOTAL DE ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<u>239,51</u>	0,23%	0,14%
	<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>	105357,50	100,00%	61,47%
102	ACTIVO NO CORRIENTE			
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
1020105	Muebles y Enseres	6910,20	10,46%	4,03%
1020106	Maquinaria y Equipo	43482,00	65,83%	25,37%
1020108	Equipo de Computación	5505,27	8,34%	3,21%
1020109	Vehículos, Equipo de Transporte y Equipo caminero móvil	35586,24	53,88%	20,76%
1020112	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipos	<u>-25433,71</u>	-38,51%	-14,84%
	<b>TOTAL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<u>66050,00</u>	100,00%	38,53%
	<b>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<u>66050,00</u>	100,00%	38,53%
	<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>171407,50</b>		100,00%
2	PASIVO			
201	PASIVO CORRIENTE			
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
2010301	Proveedores locales por pagar	<u>85346,52</u>	95,49%	62,50%
	<b>TOTAL DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	85346,52	95,49%	62,50%
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			

<b>FERRETERÍA "MADEKOR"</b>				
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
<b>Análisis Vertical</b>				
<b>Período 2021</b>				
2010703	Con el IEES	1633,10	1,83%	1,20%
2010704	Sueldos por pagar trabajadores	1708,91	1,91%	1,25%
2010706	Fondos de reserva por pagar trabajadores	33,32	0,04%	0,02%
2010707	Con el S.R.I	<u>651,75</u>	0,73%	0,48%
	<b>TOTAL DE OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<u>4027,08</u>	4,51%	2,95%
	<b>TOTAL DE PASIVO CORRIENTE</b>	<u>89373,60</u>	100,00%	52,14%
202	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>			
20203	Obligaciones con Instituciones Financieras			
2020301	locales	59294,15	125,66%	43,42%
2020302	(-) Interés no devengado	<u>-12107,45</u>	-25,66%	-8,87%
	<b>TOTAL DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<u>47186,70</u>	100,00%	34,55%
	<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<u>47186,70</u>	100,00%	27,53%
	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>136560,30</b>		79,67%
3	<b>PATRIMONIO NETO</b>			
305	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
	Superávit por revaluación por propiedades, planta y equipo			
30502		<u>36050,00</u>	103,45%	21,03%
	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	36050,00	103,45%	21,03%
306	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			
30601	Ganancias acumuladas	41544,67	119,22%	24,24%
30602	(-) Pérdidas acumuladas	<u>-45471,08</u>	-130,49%	-26,53%
	<b>TOTAL DE RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<u>-3926,41</u>	-11,27%	-2,29%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	2723,61	7,82%	1,59%
	<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	<u>34847,20</u>	100,00%	20,33%
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>171407,50</b>		100,00%

Nota. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2021

## Ferretería “MADEKOR”

### Estructura Financiera del Estado de Situación Financiera

#### Análisis Vertical

Periodo 2021

**Tabla 8**

*Estructura Financiera de la Ferretería “MADEKOR”. Año 2021*

<b>ACTIVO CORRIENTE</b> \$105.357,50 61,47%	<b>PASIVO CORRIENTE</b> \$89.373,60 52,14%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> \$66.050,00 38,53%	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b> \$47.186,70 27,53%
<b>TOTAL ACTIVO</b> 171.407,50 100,00%	<b>PATRIMONIO</b> \$34.847,20 20,33%
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b> \$171.407,50 100,00%

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2021

#### **Interpretación:**

La estructura financiera de la Ferretería “MADEKOR” de la Sra. Magalí de Lourdes Vivanco Tandazo en el periodo 2021, está conformado por el grupo **Activos** con un valor de \$171.407,5 que representa el 100%, a su vez este grupo se divide en **Activo Corriente** con un valor de \$105.357,5 equivalente al 61,47% siendo este subgrupo el más importante del grupo de Activo evidenciando que la empresa tiene una parte significativa de sus recursos invertidos en activos que pueden convertirse rápidamente en efectivo o utilizarse para financiarse sus actividades a corto plazo, la mayor concentración de sus activos se encuentra en la cuenta **Inventarios** con un valor de \$59.583,87 correspondiente al 56,26% es decir dispone de stock suficiente para desarrollar sus actividades manera normal y eficiente ya que tiene un competente stock y puede ofrecer variedad de materiales y satisfacer las necesidades de los clientes; el **Activo no Corriente** con un valor de \$60.050,50 que representa el 38,53% en donde la cuenta **Propiedad, Planta y Equipo** presenta un valor significativo esto es

debido a que tiene su propio edificio, así como el mobiliario necesario que permiten el desarrollo tanto de las actividades de ventas así como el traslado de la mercadería especialmente de la madera.

El grupo de los Pasivos y Patrimonio presenta un valor de \$171.407,5 equivalente al 100% está constituido por la cuenta **Pasivos Corrientes** con un valor de \$89.373,6 que representa el 52,14% convirtiéndose este subgrupo en el más significativo dentro del grupo de los pasivos los cuales son utilizados con la finalidad de desarrollar cada una de las operaciones que son propias de la actividad comercial de la ferretería en donde el rubro más relevante es **Cuentas y Documentos por Pagar** con un valor de \$85.346,52 equivalente al 95,49% estas deudas corresponden a diferentes proveedores; por las compras de mercadería que la empresa realiza a crédito con condiciones de pago que debe cumplir para mantener un excelente historial crediticio; el **Pasivo no Corriente** tiene un valor de \$47.186,7 que representa el 27,53% este valor representa los componentes adquiridos a entidades financieras o terceras personas, en donde el rubro más significativo es **Obligaciones con Instituciones Financieras Locales** con un valor de \$59.294,15 que corresponde al 125,66% de los Pasivos no Corrientes y por el contrario tenemos los **Intereses Devengados** que cuentan con un valor de -12107,45 el mismo que corresponde al -25,66% esto se debe a que adquirió un préstamo bancario a largo plazo el mismo que tiene como propósito financiar la adquisición de bienes, mercadería y también cubrir deudas a corto plazo producto de las actividades que realiza diariamente; y finalmente el **Patrimonio** tiene un valor de \$34.847,2 equivalente al 20,33% del total de Pasivos y Patrimonio que se refiere al valor contable de los activos de propiedad, planta y equipo, como resultado de una revaluación de sus valores de mercado.

## ACTIVO

**Tabla 9**

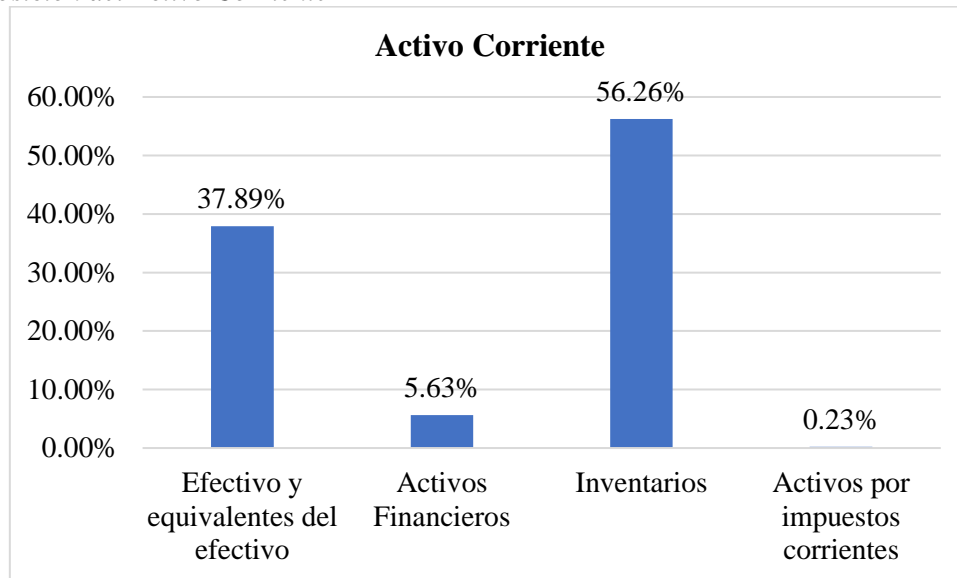
*Descomposición del Activo Corriente*

<b>Activo Corriente</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Efectivo y equivalentes del efectivo	39.915,90	37,89%
Activos Financieros	5.928,42	5,63%
Inventarios	59.273,67	56,26%
Activos por impuestos corrientes	239,51	0,23%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>105.357,5</b>	<b>100%</b>

*Nota. Análisis Vertical Estado de Situación Financiera. Año 2021*

**Figura 8**

*Descomposición del Activo Corriente*



*Nota.* Análisis Vertical Estado de Situación Financiera. Año 2021

**Interpretación:**

La estructura de los Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” de la Sra. Magalí de Lourdes Vivanco Tandazo en el periodo 2021 tiene en **Activo Corriente** un valor de \$105.357,5 equivalente al 61,47%; está integrado por la cuenta de **Inventarios** con un valor de \$59.273,67 que equivale al 56,26% el resultado obtenido demuestra que la empresa cuenta con un buen stock de mercadería que incluyen productos de ferretería y madera que sirven para satisfacer la demanda de los clientes; la cuenta de **Efectivo y Equivalentes al Efectivo** con un valor de \$39.915,9 equivalente al 37,89% que representa las cuentas bancarias de las instituciones financieras como el Banco de Loja y la Cooperativa Padre Julián Lorente, el dinero en efectivo que se mantiene físicamente en la caja registradora de la ferretería y que se utiliza para realizar pagos a proveedores, empleados o para realizar pequeñas transacciones en efectivo con los clientes y cheques de clientes o proveedores que aún no los ha depositado en la cuenta bancaria, esos cheques pendientes de depósito son considerados como equivalentes de efectivo hasta que se realice el depósito; existe un valor significativo dentro los **Activos Financieros** en donde la cuenta **Documentos y Cuentas por cobrar clientes no relacionados** tiene un valor de \$5.928,42 el mismo que representa un 5,63% del total de los **Activos Corrientes**, estos son las deudas pendientes de cobro que la ferretería tiene con clientes que no tienen una relación de propiedad o vinculación directa con el negocio, es importante que la ferretería gestione de manera efectiva sus cuentas por cobrar para asegurar que los clientes paguen sus deudas a tiempo y mantener la liquidez del negocio,

una gestión adecuada de las cuentas por cobrar implica realizar seguimiento constante de los pagos, establecer políticas de crédito adecuadas y ofrecer incentivos para pagos anticipados o en efectivo; la cuenta de **Activos por Impuestos Corrientes** tiene un valor de \$239,51 que representa el 0,23% debido al crédito tributario a favor de la empresa del impuesto a la renta y el crédito tributario del IVA este crédito se genera cuando el IVA en compras es mayor al IVA en ventas, estas obligaciones tributarias las realiza ya sea de manera anual o mensual cumpliendo con lo estipulado en la Ley.

**Tabla 10**

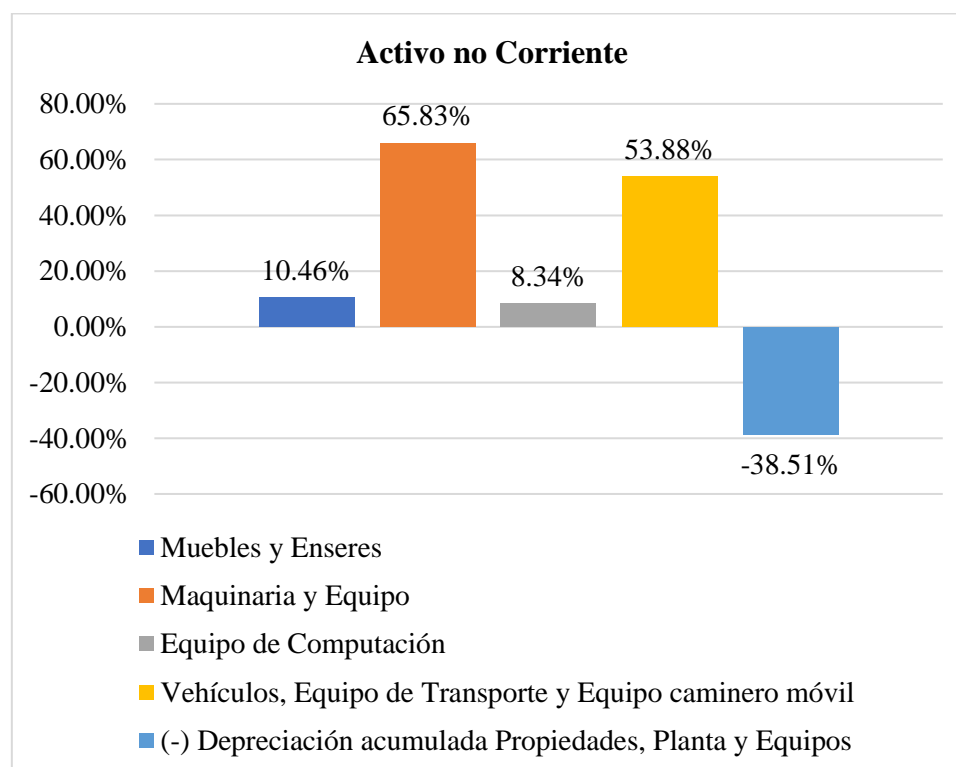
*Descomposición del Activo no Corriente*

<b>Activo no Corriente</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Muebles y Enseres	6.910,20	10,46%
Maquinaria y Equipo	43.482,00	65,83%
Equipo de Computación	5.505,27	8,34%
Vehículos, Equipo de Transporte y Equipo caminero móvil	35.586,24	53,88%
(-) Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipos	-25.433,71	-38,51%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>66.050,00</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Análisis Vertical Estado de Situación Financiera. Año 2021

**Figura 9**

*Descomposición del Activo no Corriente*



*Nota.* Análisis Vertical Estado de Situación Financiera. Año 2021

## Interpretación:

Dentro de la estructura financiera, el subgrupo **Activos no Corrientes** presenta un valor de \$66.050,0 equivalente a 38,53% de los cuales la cuenta más relevante es **Maquinaria y Equipo** con un valor de \$ 43.482,0 correspondiente al 65,83% este porcentaje se debe a que la empresa cuenta con maquinaria que le permite mejorar el servicio y atención de la ferretería, así mismo cuenta con una gran variedad equipos que conllevan a una mejora eficiente operativa; otra cuenta es **Vehículos, Equipo de Transporte y Equipo camionero móvil** con un valor \$35.586,24 equivalente a 53,88%, que incluye todos los vehículos y equipos de transporte utilizados para llevar a cabo sus operaciones de manera móvil. Estos activos son esenciales para facilitar el transporte de mercancías, el suministro de productos a clientes y la logística general del negocio; **Muebles y Enseres** con un valor de \$6.910,20 equivalente a 10,46%, que hace referencia a los objetos que componen el mobiliario de la ferretería, como estanterías, mostradores, sillas, escritorios, entre otros, mientras que los "enseres" son los objetos y equipos que se utilizan en la operación diaria del negocio, por ejemplo, herramientas de trabajo, carretillas, entre otros; la cuenta **Equipo de Computación** con un valor de \$5.505,27, equivalente a 8,34%, tales como: computadoras de escritorio, computadoras portátiles (laptops), impresoras y escáneres, teclados, ratones, monitores, y software adquirido para el funcionamiento del negocio; finalmente la cuenta **Depreciación acumulada de Propiedad Planta y Equipo** tiene un valor de \$ -25.433,71 equivalente a 38,51%, que hace referencia a la disminución del valor de los activos de propiedad, planta y equipo de la ferretería con el paso del tiempo debido a su desgaste, obsolescencia o uso continuo.

## PASIVO

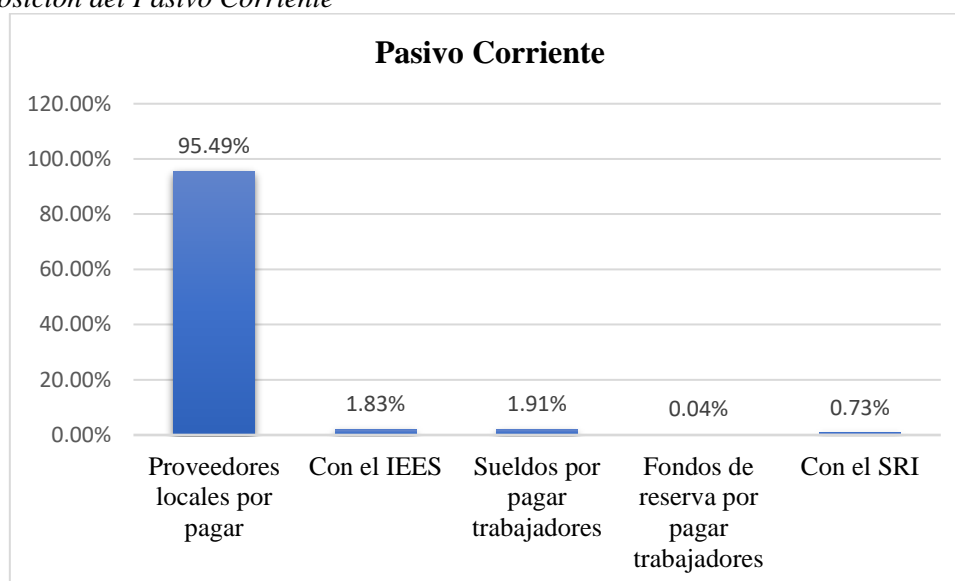
**Tabla 11**

*Descomposición del Pasivo Corriente*

<b>Pasivo Corriente</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Proveedores locales por pagar	85.346,52	95,49%
Con el IESS	1.633,10	1,83%
Sueldos por pagar trabajadores	1.708,91	1,91%
Fondos de reserva por pagar trabajadores	33,32	0,04%
Con el SRI	651,75	0,73%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>89.373,6</b>	<b>100%</b>

Nota. Análisis Vertical Estado de Situación Financiera. Año 2021

**Figura 10**  
*Descomposición del Pasivo Corriente*



*Nota.* Análisis Vertical Estado de Situación Financiera. Año 2021

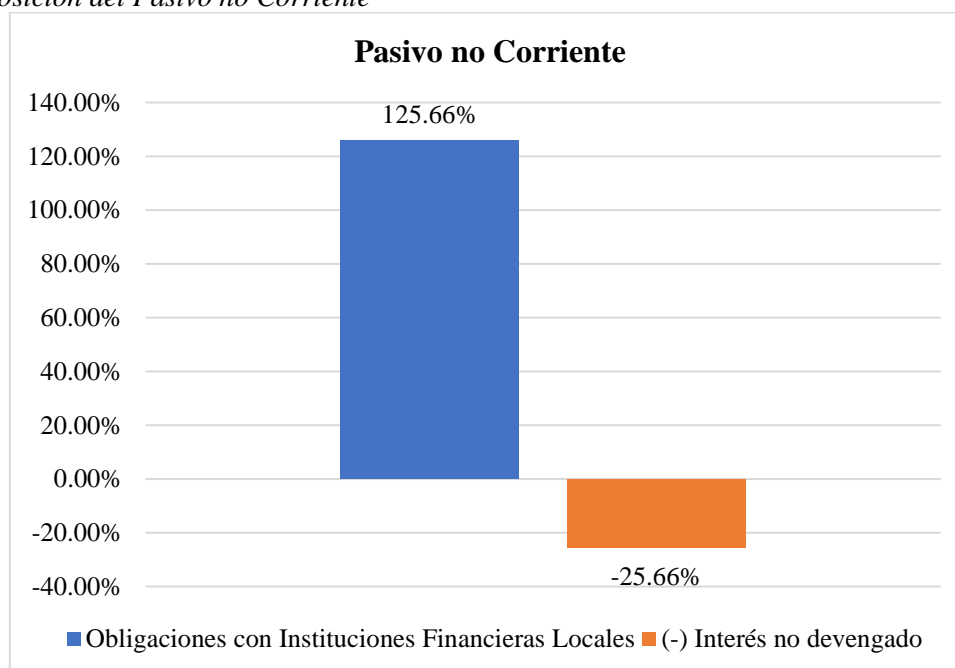
**Interpretación:**

En la estructura financiera del grupo de los **Pasivos** el subgrupo más representativo es Pasivo Corriente con un valor de \$89.373,60 equivalente a 52,14% del total de pasivos y patrimonio, el mismo que está conformado por cinco rubros que son Proveedores Locales por pagar, Sueldos por pagar Trabajadores, Fondos de Reserva por pagar Trabajadores, con el IEES y con el SRI; la cuenta más significativo es **Proveedores Locales por pagar** con un valor de \$85.346,52 equivalente a 95,49% en los que intervienen cheques entregados por pagar a proveedores y cuentas por pagar a proveedores, de este modo presenta deudas a los proveedores locales por la mercadería adquirida; los **Sueldos por Pagar Trabajadores** con un valor de \$1.708,91 equivalente a 1,91% ; las **Obligaciones con el IEES** tienen un valor de \$1.633,1 que representa el 1,83% originado por el aporte al IEES y los fondos de reserva que son obligaciones del empleador para sus trabajadores conforme lo estipula la Ley; las **Obligaciones con el SRI** tienen un valor de 651,75 que representa un porcentaje del 0,73% originados por las retenciones en la fuente del 1%, 1,75% y 2,75% respectivamente; también se origina por las retenciones del IVA del 30% y 70% esto demuestra que la empresa cumple con sus obligaciones tributarias ya sean de manera mensual o anual con el Estado; finalmente **Fondos de Reserva por Pagar Trabajadores** tienen un valor de \$33,32 equivalente al 0,04%, esto se origina por los beneficios del empleado que ha prestado su servicio por más de un año en la ferretería.



**Tabla 12***Descomposición del Pasivo no Corriente*

<b>Pasivo Corriente</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	59.294,15	125,66%
(-) Interés no devengado	-12.107,45	-25,66
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>47.186,70</b>	<b>100%</b>

*Nota. Análisis Vertical Estado de Situación Financiera. Año 2021***Figura 11***Descomposición del Pasivo no Corriente**Nota. Análisis Vertical Estado de Situación Financiera. Año 2021***Interpretación:**

En el subgrupo Pasivo no Corriente el valor es de \$47.186,7 equivalente al 27,53%, refleja que la cuenta más significativa es Obligaciones con Instituciones Financieras con un valor de \$59.294,15 que representa el 125,66% del total de pasivo no corriente, esto significa que la empresa está adeudando a instituciones financieras como Bancos Locales, estos préstamos bancarios han servido para cubrir deudas a corto plazo y financiar las necesidades de la empresa como la compra de mercadería, bienes, etc., también interviene otra cuenta que es **Interés no Devengado** con un valor de -\$12.107,45 equivalente a -25,66% evidenciado que se utilizó para acumular los intereses generados pero aún no reconocidos como gasto, y reducir el valor de la cuenta "obligaciones con instituciones financieras" en la cantidad

correspondiente para reflejar adecuadamente la deuda real de la ferretería con las instituciones financieras.

## PATRIMONIO

**Tabla 13**

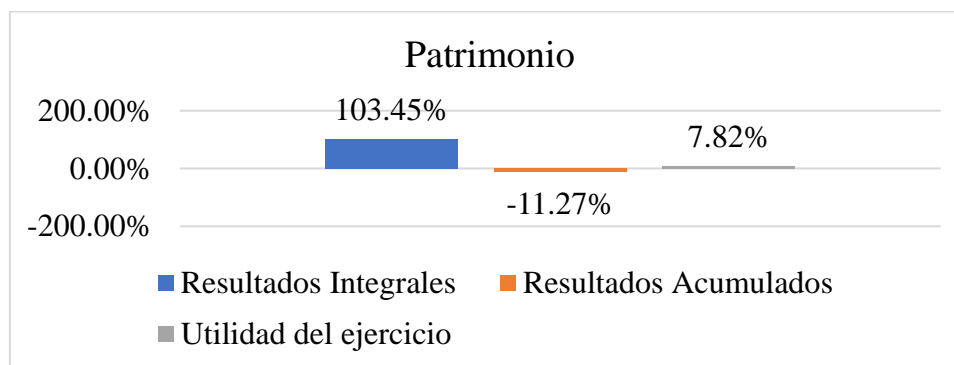
*Descomposición del Patrimonio*

Patrimonio	Valor	% Grupo
Resultados Integrales	36050,00	103,45%
Resultados Acumulados	-3926,41	-11,27%
Utilidad del ejercicio	2723,61	7,82%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>34847,20</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Análisis Vertical Estado de Situación Financiera. Año 2021

**Figura 12**

*Descomposición del Patrimonio*



*Nota.* Análisis Vertical Estado de Situación Financiera. Año 2021

### Interpretación:

El **Patrimonio** de la Ferretería “MADEKOR”, cuenta con un valor de \$34.847,7 equivalente al 20,33% del total del Pasivo más Patrimonio, de lo cual la cuenta que más valor tiene es **Resultados Integrales** con \$36.050,0 equivalente al 103,45%, esto provocado por un Superávit por revaluación de Propiedad, Planta y Equipo lo que significa que hubo una revaloración de estos activos en función de su valor justo de mercado del año 2021, en contraposición a su costo histórico.

En los **Resultados Acumulados** hay un valor de -\$3.926,41 equivalente al -11,27% debido a que ha existido un mayor valor en las pérdidas que en las ganancias en periodos anteriores; y finalmente tenemos **Utilidad del Ejercicio** con un valor de \$ 2723,61 equivalente al 7,82% como resultado de las operaciones durante el ejercicio económico, se aconseja a la ferretería que debe implementar estrategias de venta como publicidad o

promociones para que las ventas sigan incrementándose en años posteriores dando como resultado que al final del ejercicio económico se obtengan ganancias.

**Tabla 14**

*Análisis vertical al Estado de Resultados 2021*

<b>FERRETERÍA "MADEKOR"</b>				
<b>Estado de Resultados</b>				
<b>Análisis Vertical</b>				
<b>Periodo 2021</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
4	<b>INGRESOS</b>			
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4101	Venta de productos ferretería	126082,89	43,69%	43,69%
4102	Venta de productos madera	162469,34	56,31%	56,31%
	<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<u>288552,23</u>	100,00%	100,00%
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>288552,23</b>		100,00%
5	<b>COSTOS</b>			
51	COSTOS DE VENTAS			
5101	PRODUCTOS VENDIDOS			
510101	Costo de ventas productos ferreteros	86804,69	35,13%	
510103	COSTOS DE VENTAS PRODUCTOS MADERA	<u>160325,97</u>	64,87%	
	<b>TOTAL DE PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<u>247130,66</u>	100,00%	85,65%
	<b>TOTAL DE COSTO DE VENTAS</b>	<u>247130,66</u>	100,00%	85,65%
	<b>TOTAL DE COSTOS</b>	<b>247130,66</b>		85,65%
6	<b>GASTOS</b>			
61	GASTOS			
6102	GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD			
610201	GTAD Sueldos, salarios y demás remuneraciones	15180,94	5,31%	
	GTAD Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	3897,67	1,36%	
610203	GTAD Beneficios sociales e indemnizaciones	528,06	0,18%	
610209	GTAD Arrendamiento operativo	14464,32	5,06%	
610212	GTAD Combustibles	824,30	0,29%	
610213	GTAD Suministros y Materiales	2725,64	0,95%	
610215	GTAD Transporte	506,94	0,18%	
610218	GTAD Servicios Públicos	170,96	0,06%	
610228	GTAD Otros Servicios Privados	<u>399,13</u>	0,14%	
	<b>TOTAL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD</b>	<u>38697,96</u>	13,54%	13,41%
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<u>38697,96</u>	13,54%	13,41%
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>38697,96</b>	13,54%	13,41%
	<b>TOTAL DE COSTOS Y GASTOS</b>	<b>285828,62</b>	100,00%	
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>2723,61</b>		0,94%

*Nota. Análisis Vertical Estado de Resultados. Año 2021*

## Ferretería “MADEKOR”

### Estructura Financiera del Estado de Resultados

#### Análisis Vertical

**Periodo 2021**

**Tabla 15**

*Estructura Económica de la Ferretería “MADEKOR”. Año 2021*

<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> \$288.552,23 100,00%	<b>COSTO DE VENTAS</b> \$247.130,66 85,65%
	<b>GASTOS</b> \$38.697,96 13,41%
	<b>Utilidad del Ejercicio</b> \$2.723,61 0,94%
<b>TOTAL INGRESOS</b> \$288.552,23 100,00%	<b>TOTAL EGRESOS Y UTILIDAD</b> \$ 288.552,23 100,00%

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2021

#### **Interpretación:**

La estructura económica de la Ferretería “MADEKOR” en el periodo 2021 está conformada por el grupo **Ingresos**, en el que el subgrupo más relevante es **Ingresos por Actividades Ordinarias** con un valor de \$288.552,23 equivalente al 100,00%, que surgen por la venta de artículos de ferretería y madera tales como martillos, sierras, destornilladores y pequeñas herramientas en general, equipo y materiales prefabricados para armado casero (equipo de bricolaje); alambres y cables eléctricos, cerraduras, montajes y adornos, extintores, segadoras de césped de cualquier tipo, etcétera, es por eso que la ferretería ha logrado posicionarse en el mercado de manera sólida y estable.

Los **Egresos** y **Utilidad** tienen un valor de \$288.552,23 que representa el 100%, la cuenta más representativa es la de **Costos de Ventas** con un valor de \$247.130,66 equivalente al 85,65%, estos representan el costo directo incurrido por la empresa para adquirir los productos que se vendieron durante el período 2021; los **Gastos** tienen un valor

de \$38.697,96 equivalente al 13,41% esto muestra que la empresa al momento de realizar sus actividades económicas genera varios gastos tales como: de personal, suministros, servicios públicos, publicidad y marketing, mantenimiento y reparaciones, etc; dentro de este grupo el subgrupo más importante es Gastos Administrativos con un valor de \$38.697,96 que corresponde al 100,00%, estos son necesarios para mantener la operatividad y el funcionamiento de la empresa, pero no están directamente relacionados con la producción o adquisición de los productos que la ferretería vende; finalmente la **Utilidad del Ejercicio** con un valor de \$2.723,61 equivalente al 0,94% del total de egresos y utilidad demostrando que durante el ejercicio económico se suscitaron más ingresos que gastos, es decir se incrementaron las ventas de artículos de ferretería y madera, pero debe implementar estrategias de venta, publicidad con el propósito de seguir incrementando las utilidades.

## INGRESOS

**Tabla 16**

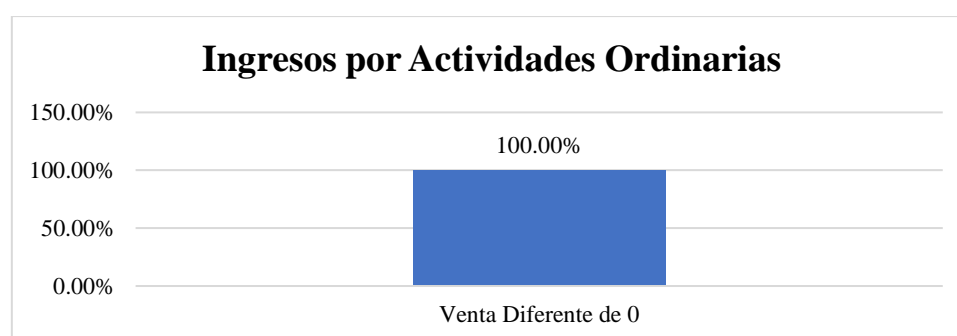
*Descomposición de Ingresos por Actividades Ordinarias*

Ingresos por Actividades Ordinarias	Valor	% Grupo
Venta Diferente de 0	288.552, 23	100,00%
<b>Total Actividades Ordinarias</b>	<b>288.552, 23</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2021

**Figura 13**

*Descomposición de Ingresos por Actividades Ordinarias*



*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2021

### Interpretación:

La Ferretería “MADEKOR”, entre sus **Ingresos por Actividades Ordinarias** tiene la cuenta **Venta Diferente de 0** con un valor de \$288.552, 23 que representa el 100% del total de los Ingresos, siendo este subgrupo el más significativo dentro de los Ingresos, este valor surge debido a que todos los ingresos provienen de la actividad principal de la ferretería es decir se originan únicamente por las ventas con un valor de \$ 288.552, 23 equivalente al

100,00% debido a la actividad principal, como es la venta de artículos de ferretería y madera tales como 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; de este manera ha logrado posicionarse dentro del mercado de manera estable.

## COSTOS Y GASTOS

**Tabla 17**

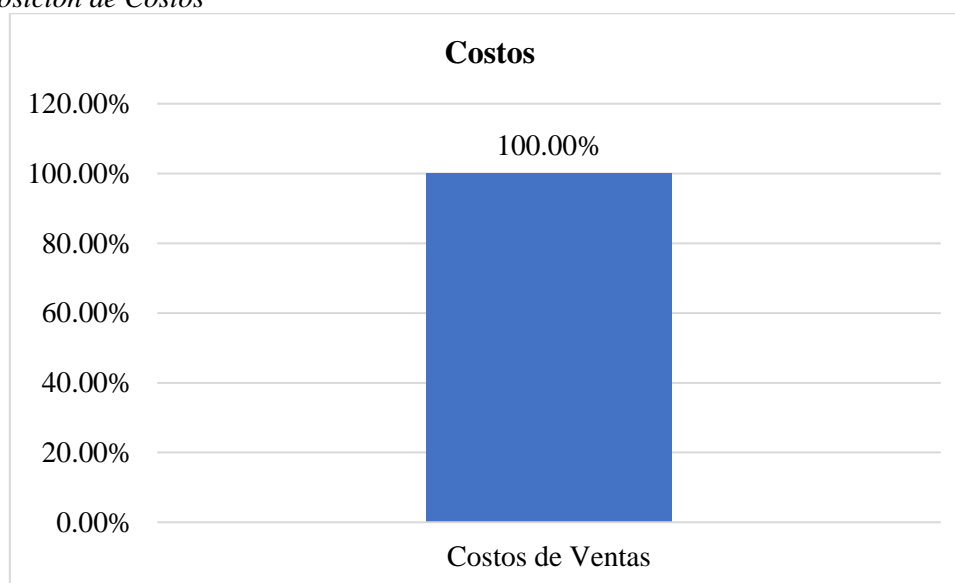
*Descomposición de Costos*

Costos	Valor	% Grupo
Costos de Ventas	247.130,66	100,00%
<b>Total Costos de Ventas</b>	<b>247.130,66</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2021

**Figura 14**

*Descomposición de Costos*



*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2021

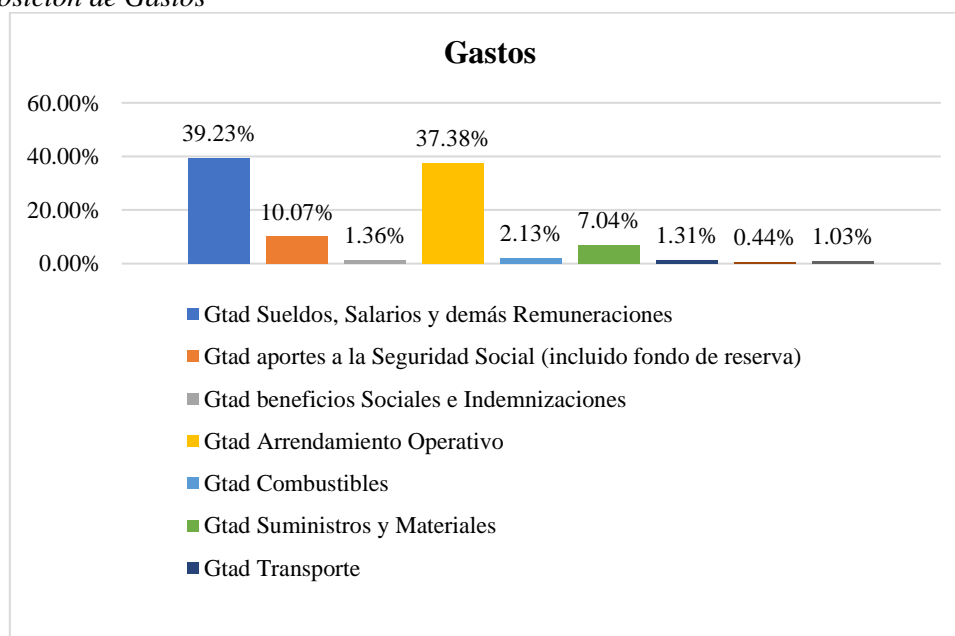
### Interpretación:

El grupo **Costos** está compuesto por **Costos de Ventas** con un valor de \$247.130,66 equivalente al 100,00% siendo la cuenta más significativa del total de Costos, estos incluyen todos los gastos relacionados con la adquisición de los productos que se venden a los clientes. Estos costos pueden variar según los productos que ofrece la ferretería, pero generalmente incluyen: el costo de compra de los productos a los proveedores o fabricantes, los gastos de transporte y logística asociados con su adquisición, etc.

**Tabla 18***Descomposición de Gastos*

Gastos	Valor	% Grupo
Gtad Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones	15.180,94	39,23%
Gtad aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)	3.897,67	10,07%
Gtad beneficios Sociales e Indemnizaciones	528,06	1,36%
Gtad Arrendamiento Operativo	14.464,32	37,38%
Gtad Combustibles	824,30	2,13%
Gtad Suministros y Materiales	2.725,64	7,04%
Gtad Transporte	506,94	1,31%
Gtad Servicios Públicos	170,96	0,44%
Gtad otros Servicios Privados	399,13	1,03%
<b>Total Gastos</b>	<b>38.697,96</b>	<b>100%</b>

Nota. Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2021

**Figura 15***Descomposición de Gastos*

Nota. Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2021

**Interpretación:**

Los gastos tienen un valor de \$38.697,96 equivalente al 13,41%, en donde la cuenta más significativa es **Gastos Administrativos Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones**,

tiene un valor de \$15.180,94 equivalente a 39,23% generados los sueldos de los empleados y todas aquellas remuneraciones que van a recibir en el periodo; los **Gastos Administrativos Arrendamiento Operativo** tiene un valor de \$14.464,32 que representa en 37,38% debido al arrendamiento del local comercial; los **Gastos Administrativos aportes a la Seguridad Social** (incluido fondo de reserva) tienen un valor de \$3.897,67 que representan en 10,07% esto se origina por los aportes a la seguridad social, beneficios sociales e indemnizaciones es decir el décimo tercero y cuarto sueldo, vacaciones, bonificación por alimentación, aporte patronal y los fondos de reserva, estos son recibidos el personal que labora en la empresa lo que indica el cumplimiento total de las obligaciones y beneficios de Ley que le corresponden; los **Gastos Administrativos Suministros y Materiales** tienen un valor de \$2.725,64 que representan el 7,04%, estos gastos están directamente relacionados con el mantenimiento y la operación, son necesarios para mantener un trabajo eficiente y atender las necesidades de los clientes.; los **Gastos Administrativos Combustibles** tienen un valor de \$824,3, equivalente al 2,13%, este surge por la adquisición de combustible necesario para el transporte de la mercadería a través de los vehículos de la Ferretería.

**Tabla 19**

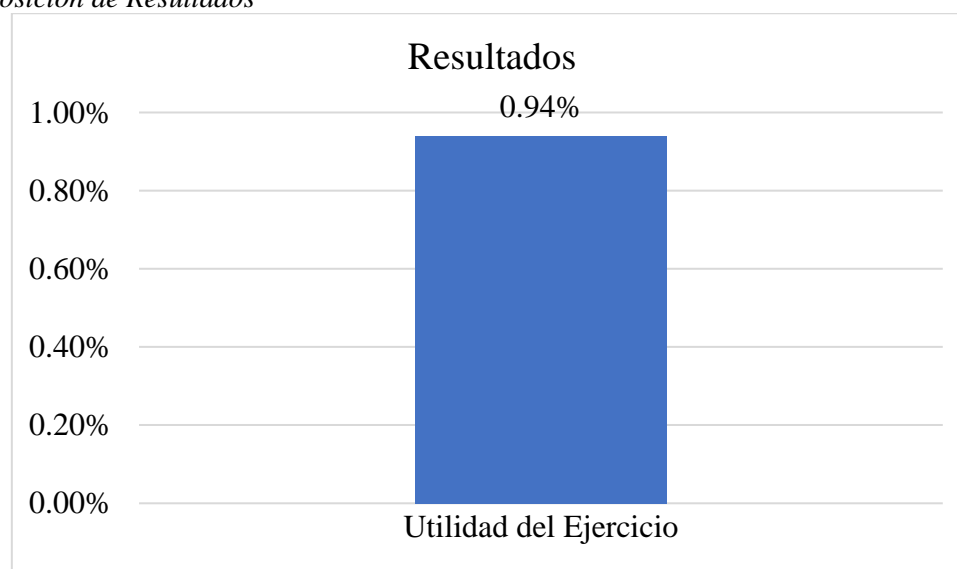
*Descomposición de Resultados*

<b>Resultados</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Utilidad del Ejercicio	2.723,61	0,94%
<b>Total Resultados</b>	<b>2.723, 61</b>	<b>0,94%</b>

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2021

**Figura 16**

*Descomposición de Resultados*



*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2021

**Interpretación:**



Finalmente, la **Utilidad del Ejercicio** económico con un valor de \$ 2.723,61 que representa el 0,94% del total de Egresos más utilidad, debido a que han existido más ingresos que egresos generados durante el ejercicio económico, es importante seguir monitoreando y gestionando los costos, optimizando las operaciones y buscando oportunidades para mejorar la eficiencia con el fin de continuar generando beneficios y alcanzar los objetivos comerciales.

**Tabla 20**

*Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2022*

<b>FERRETERÍA "MADEKOR"</b>				
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
<b>Análisis Vertical</b>				
<b>Período 2022</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>RUBRO</b>	<b>GRUPO</b>
1	ACTIVO			
101	ACTIVO CORRIENTE			
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO			
1010101	Bancos	<u>22494,72</u>	18,31%	15,52%
	<b>TOTAL DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	22494,72	18,31%	15,52%
10102	ACTIVOS FINANCIEROS			
	Documentos y Cuentas por cobrar clientes no relacionados			
1010205		<u>1673,25</u>	1,36%	1,15%
	<b>TOTAL DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	1673,25	1,36%	1,15%
10103	INVENTARIOS			
1010301	Inventarios	<u>98685,19</u>	80,33%	68,10%
	<b>TOTAL DE INVENTARIOS</b>	98685,19	80,33%	68,10%
	<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>122853,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>84,78%</b>
102	ACTIVO NO CORRIENTE			
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
1020105	Muebles y enseres	6910,20	31,34%	4,77%
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	18987,27	86,11%	13,10%
	Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero móvil	21586,24	97,90%	14,90%
	(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipos	<u>-25433,71</u>	-	-17,55%
	<b>TOTAL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<u>22050,00</u>	100,00%	15,22%
	<b>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>22050,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>15,22%</b>
	<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>144903,16</b>		<b>100,00%</b>
2	PASIVO			
201	PASIVO CORRIENTE			
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
2010301	Proveedores locales por pagar	<u>30289,48</u>	83,90%	39,74%
	<b>TOTAL DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	30289,48	83,90%	39,74%
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA			

<b>FERRETERÍA "MADEKOR"</b>				
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
<b>Análisis Vertical</b>				
<b>Período 2022</b>				
201070102	Retenciones en la Fuente I.R	2981,62	8,26%	3,91%
201070103	Retenciones del IVA por pagar	<u>2128,35</u>	5,90%	2,79%
	<b>TOTAL DE CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA</b>	5109,97	14,15%	6,70%
2010703	Con el IEES	669,00	1,85%	0,88%
2010704	Por beneficios de ley a empleados	<u>33,32</u>	0,09%	0,04%
	<b>TOTAL DE OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<u>5812,29</u>	16,10%	7,63%
	<b>TOTAL DE PASIVO CORRIENTE</b>	36101,77	100,00%	24,91%
202	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>			
20203				
2020301	Con Instituciones Financieras locales	55228,50	137,68%	72,46%
2020302	(-) Interés Implícito	<u>-15115,95</u>	-37,68%	-19,83%
	<b>TOTAL DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<u>40112,55</u>	100,00%	52,63%
	<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<u>40112,55</u>	100,00%	27,68%
	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>76214,32</b>		<b>52,60%</b>
3	<b>PATRIMONIO NETO</b>			
305	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
	Superávit por revaluación por propiedades, planta y equipo			
30502		<u>36050,00</u>	52,48%	24,88%
	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	36050,00	52,48%	24,88%
306	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			
30601	Ganancias Acumuladas	76387,77	111,21%	52,72%
30602	(-) Pérdidas Acumuladas	<u>45471,08</u>	-66,20%	31,38%
	<b>TOTAL DE RESULTADOS ACUMULADOS</b>	30916,69	45,01%	21,34%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1722,15	2,51%	1,19%
	<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	68688,84	100,00%	47,40%
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>144903,16</b>		<b>100,00%</b>

Nota. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

## Ferretería “MADEKOR”

### Estructura Financiera del Estado de Situación Financiera

#### Análisis Vertical

Periodo 2022

**Tabla 21**

*Estructura Financiera de la Ferretería “MADEKOR”. Año 2022*

<p><b>ACTIVO CORRIENTE</b> \$122.853,16 84,78%</p>	<p><b>PASIVO CORRIENTE</b> \$36.107,77 24,91%</p>
<p><b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> \$22.050,00 15,22%</p>	<p><b>PASIVO NO CORRIENTE</b> \$40.112,55 27,68%</p>
<p><b>TOTAL ACTIVO</b> \$144.903,16 100,00%</p>	<p><b>PATRIMONIO</b> \$68.688,84 47,40%</p>
<p><b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b> \$144.903,16 100,00%</p>	

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

#### **Interpretación:**

La estructura de los Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” de la Sra. Magalí de Lourdes Vivanco Tandazo en el periodo 2021, está conformado por el grupo **Activos** con un valor de \$144.903,16 que representa un 100%, a su vez se divide en el subgrupo **Activo Corriente** con un valor de \$122.853,16 equivalente al 84,78% siendo el más importante del grupo de Activos evidenciando que la empresa tiene una parte significativa de sus recursos invertidos en activos que pueden convertirse rápidamente en efectivo o utilizarse para financiar sus actividades a corto plazo, la mayor concentración de sus activos se encuentra en la cuenta **Inventarios** con un valor de \$98.685,19 correspondiente al 80,33% es decir dispone de stock suficiente para desarrollar sus actividades de manera normal y eficiente, por lo tanto puede ofrecer variedad de materiales y satisfacer las necesidades de los clientes; el **Activo no Corriente** cuenta con un valor de \$22.050,00 que representa el 15,22% en donde **Propiedad, Planta y Equipo** presenta un valor significativo

debido a que la empresa tiene su propio edificio, así como el mobiliario necesario que permiten el desarrollo tanto de las actividades de ventas así como el medio que facilita el traslado de la mercadería especialmente de la madera.

El grupo de los pasivos y patrimonio presenta un valor de \$144.903,16 equivalente al 100% está constituido por **Pasivos Corrientes** con un valor de \$36.107,77 que representa el 24,91% convirtiéndose este subgrupo en el segundo más significativo dentro del grupo de los pasivos, los cuales son utilizados con la finalidad de desarrollar cada una de las operaciones que son propias de la actividad comercial de la empresa en donde el rubro más relevante es **Cuentas y Documentos por Pagar** con un valor de \$30.289,48 equivalente al 83,90% estas deudas corresponden a diferentes proveedores por las compras de mercadería que realiza a crédito con condiciones de pago que debe cumplir para mantener un excelente historial crediticio; el **Pasivo no Corriente** tiene un valor de \$40.122,55 que representa el 27,68% siendo el subgrupo más grande de los pasivos, este valor representa los componentes adquiridos a entidades financieras o terceras personas, en donde el rubro más significativo es **Obligaciones con Instituciones Financieras Locales** con un valor de \$55.228,5 que corresponde al 137,68% de los Pasivos no Corrientes y por el contrario tenemos los **Intereses Implícitos** que cuentan con un valor de \$-15.115,95 el mismo que corresponde al -37,68% esto se debe a que la empresa adquirió un préstamo bancario a un Banco de la ciudad a largo plazo el mismo que tiene como propósito financiar la adquisición de bienes, mercadería y también cubrir deudas a corto plazo que surgen debido a las necesidades y actividades que presenta la ferretería durante el periodo económico; y finalmente el **Patrimonio** tiene un valor de \$68.688,84 equivalente al 47,40% del total de Pasivos y Patrimonio, que se refiere al valor contable de los activos de propiedad, planta y equipo (tales como terrenos, edificios, maquinaria, equipo, etc.) como resultado de una revaluación de sus valores de mercado.

## ACTIVO

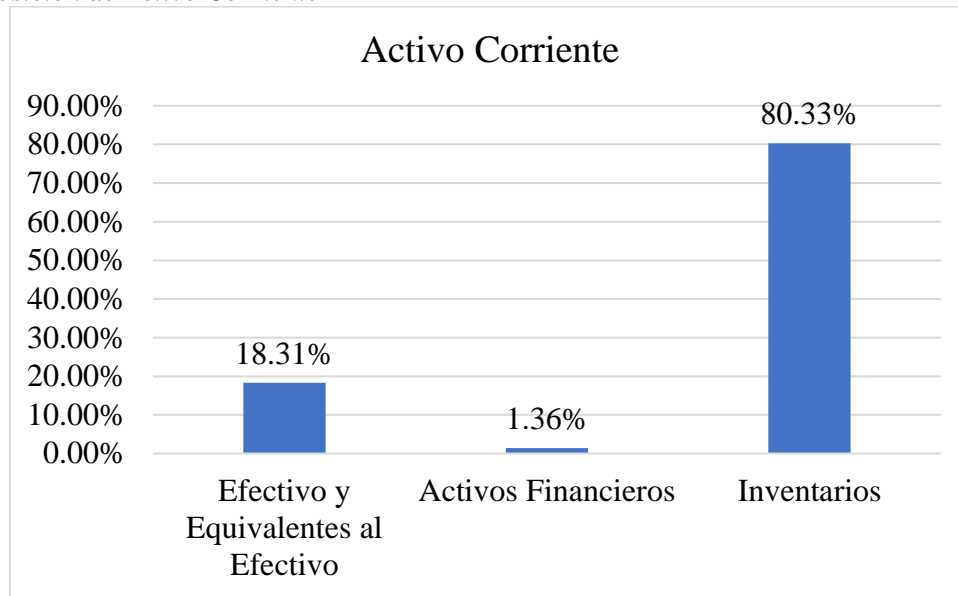
**Tabla 22**

*Descomposición del Activo Corriente*

<b>Activo Corriente</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	22.494,72	18,31%
Activos Financieros	1.673,25	1,36%
Inventarios	98.685,19	80,33%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>122.853,16</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

**Figura 17**  
*Descomposición de Activo Corriente*



*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

**Interpretación:**

La estructura financiera de la Ferretería “MADEKOR” de la Sra. Magalí de Lourdes Vivanco Tandazo en el periodo 2021 tiene en **Activo Corriente** un valor de \$122.853,16 equivalente a 84,78%; la cuenta más significativa es la de **Inventarios** con un valor de \$98.685,19 que equivale a 80,33% el resultado obtenido demuestra que la compañía cuenta con un buen stock de mercadería que incluyen productos de ferretería y madera que sirven para satisfacer la demanda de los clientes; el rubro de **Efectivo y Equivalentes al Efectivo** con un valor de \$22.494,72 equivalente al 18,31% que representa las cuentas bancarias de las instituciones financieras en el Banco de Loja y en la Cooperativa Padre Julián Lorente el dinero en efectivo que se mantiene físicamente en la caja registradora de la ferretería y que se utiliza para realizar pagos a proveedores, empleados para realizar pequeñas transacciones en efectivo con los clientes y cheques de clientes o proveedores que aún no los ha depositado en la cuenta bancaria, esos cheques pendientes de depósito se considerarían equivalentes de efectivo hasta que se realice el depósito; existe un valor significativo dentro los **Activos Financieros** en donde el rubro **Documentos y Cuentas por cobrar clientes no relacionados** tiene un valor de \$1.673,25 el mismo que representa un 1,36% del total de los **Activos Corrientes**, estos son las deudas pendientes de cobro que la ferretería tiene con clientes que no tienen una relación de propiedad o vinculación directa con el negocio, es importante que gestione de manera efectiva sus cuentas por cobrar para asegurar que los clientes paguen sus deudas a tiempo y mantener la liquidez del negocio, una gestión adecuada de las cuentas por

cobrar implica realizar seguimiento constante de los pagos, establecer políticas de crédito adecuadas y ofrecer incentivos para pagos anticipados o en efectivo.

**Tabla 23**

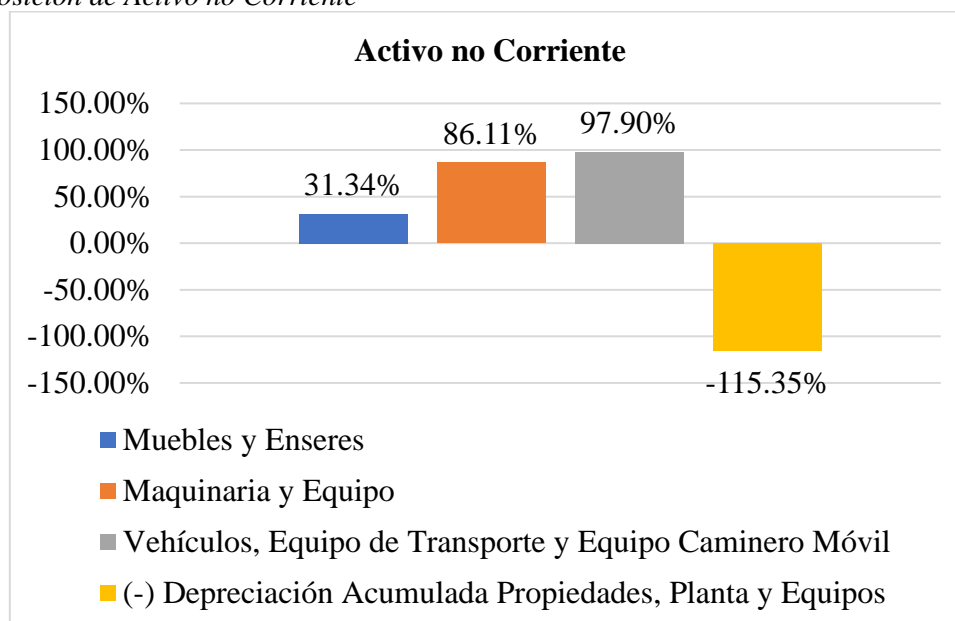
*Descomposición del Activo no Corriente*

<b>Activo no Corriente</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Muebles y Enseres	6.910,20	31,34%
Maquinaria y Equipo	18.987,27	86,11%
Vehículos, Equipo de Transporte y Equipo Caminero Móvil	21.586,24	97,90%
(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipos	-25.433,71	-115,35%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>22.050,00</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

**Figura 18**

*Descomposición de Activo no Corriente*



*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

**Interpretación:**

Dentro de la estructura financiera, los **Activos no Corrientes** presentan un valor de \$22.050,0 equivalente a 15,22% de los cuales la cuenta más relevante de este grupo es **Maquinaria y Equipo** con un valor de \$18.987,27 correspondiente al 86,11%, este porcentaje se debe a que la empresa cuenta con maquinaria que le permite mejorar el servicio y atención de la ferretería, así mismo cuenta con una gran variedad equipos que conllevan a una mejora eficiente operativa de la empresa; **Muebles y Enseres** con un valor de \$6.910,2

equivalente a 31,34%, que hace referencia a los objetos que componen el mobiliario de la empresa, como estanterías, mostradores, sillas, escritorios, entre otros, mientras que los "enseres" son los objetos y equipos que se utilizan en la operación diaria del negocio, por ejemplo, herramientas de trabajo, carretillas, entre otros; finalmente tenemos **la Depreciación acumulada de Propiedad Planta y Equipo** tiene un valor de \$ -25.433,71 equivalente a - 115,35% que hace referencia a la disminución del valor de los activos de propiedad, planta y equipo con el paso del tiempo debido a su desgaste, obsolescencia o uso continuo.

## PASIVOS

**Tabla 24**

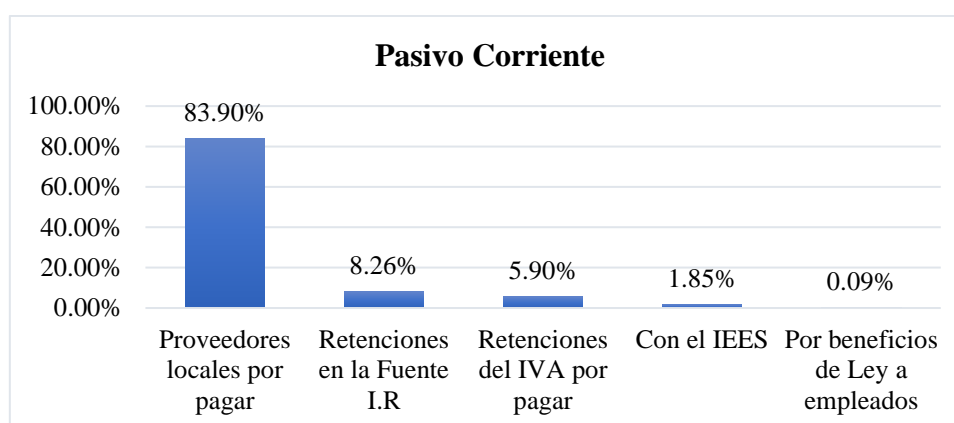
*Descomposición del Pasivo Corriente*

<b>Pasivo Corriente</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Proveedores locales por pagar	30.289,48	83,90%
Retenciones en la Fuente I.R	2.981,62	8,26%
Retenciones del IVA por pagar	2.128,35	5,90%
Con el IEES	669,00	1,85%
Por beneficios de Ley a empleados	33,32	0,09%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>89373,60</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

**Figura 19**

*Descomposición de Pasivo Corriente*



*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

### Interpretación:

En la estructura financiero dentro del grupo de los **Pasivos** el subgrupo más representativo es el **Pasivo Corriente** con un valor de \$36.107,77 equivalente al 24,91% del total de Pasivos y Patrimonio, el mismo que está conformado por cinco rubros que son: Proveedores Locales por pagar, Retenciones en la Fuente I.R, Retenciones del IVA por pagar,

con el IEES y por Beneficios de Ley a empleados; la cuenta más significativo es **Proveedores Locales por pagar** con un valor de \$85.346,52 equivalente al 95,49%, en los que intervienen cheques entregados y cuentas por pagar por pagar a proveedores, de este modo presenta deudas a los proveedores locales por la mercadería adquirida; las **Retenciones en la Fuente I.R** con un valor de \$2.981,62 equivalente al 8,26% originado cuando una persona (retenedor) deduce a otra (retenido) un porcentaje determinado del valor a pagar al contado o a crédito ; las **Retenciones del IVA por pagar** tienen un valor de \$2.128,35 que representa el 5,90% originado como Valor al Impuesto Agregado que se guarda para efectos fiscales; las **Obligaciones con el IEES** tienen un valor de \$669,00 que representa el 1,85% originado por el aporte al IEES y los fondos de reserva que son obligaciones del empleador para sus trabajadores conforme lo estipula la Ley; finalmente la cuenta **Beneficios de Ley a empleados** que tienen un valor de \$ 33,32 que representa un valor de 0,09% originados de carácter obligatorio que van más allá de las remuneraciones normales y periódicas que reciben por sus trabajos, las mismas pueden ser: horas extras, descansos, jornadas laborales, etc.

**Tabla 25**

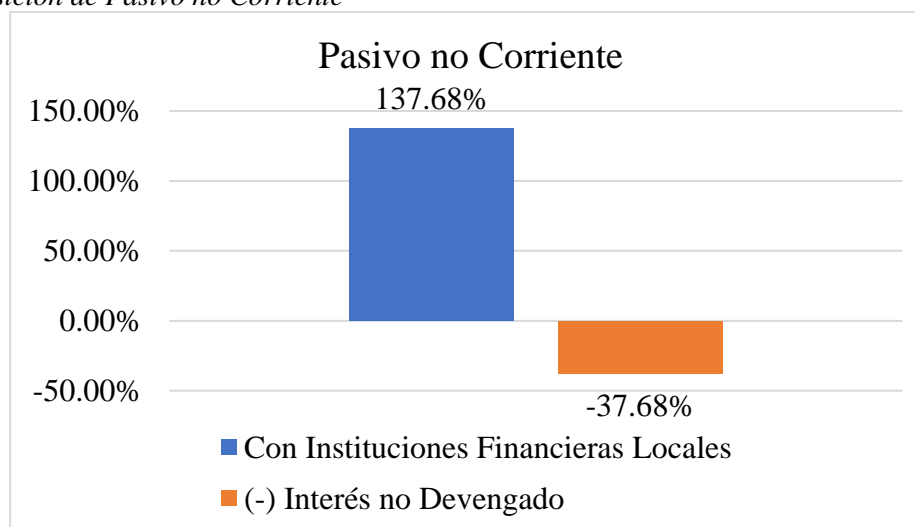
*Descomposición del Pasivo no Corriente*

<b>Pasivo no Corriente</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Con Instituciones Financieras Locales	55.228,50	137,68%
(-) Interés no Devengado	-15.115,95	-37,68%
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>40.112,55</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

**Figura 20**

*Descomposición de Pasivo no Corriente*



*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022



## Interpretación:

El subgrupo Pasivo no Corriente cuenta con un valor de \$40.112,55 equivalente al 27,68%, del cual la cuenta más significativa es la de **Obligaciones con Instituciones Financieras Locales** con un valor de \$55.228,5 que representa el 137,68% del total de pasivo no corriente esto significa que la empresa está adeudando a instituciones financieras como Bancos Locales, préstamos bancarios que han servido para cubrir deudas a corto plazo y financiar las necesidades de la empresa como la compra de mercadería, bienes, etc., también interviene otra cuenta que es **Interés no Devengado** con un valor de -\$15.115,95 equivalente a -37,68%, evidenciado que se utilizó para acumular los intereses generados pero aún no reconocidos como gasto, y reducir el valor de la cuenta "obligaciones con instituciones financieras" en la cantidad correspondiente para reflejar adecuadamente la deuda real de la ferretería con las instituciones financieras.

## PATRIMONIO

**Tabla 26**

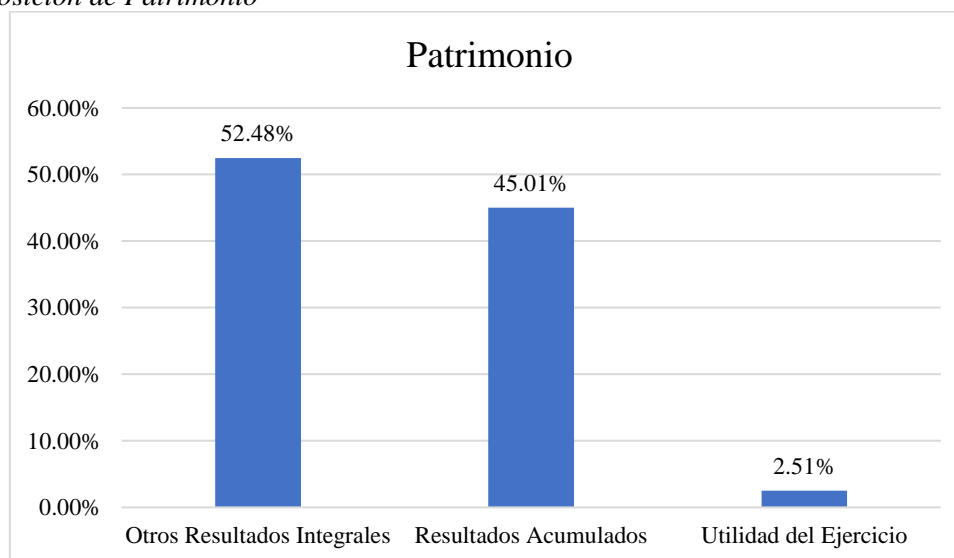
*Descomposición del Patrimonio*

Patrimonio	Valor	% Grupo
Otros Resultados Integrales	36.050,00	52,48%
Resultados Acumulados	30.916,69	45,01%
Utilidad del Ejercicio	1.722,15	2,51%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>68.688,84</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

**Figura 21**

*Descomposición de Patrimonio*



*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera. Año 2022

### Interpretación:

El **Patrimonio** de la Ferretería “MADEKOR”, alcanza un valor de \$68.688,84 equivalente al 47,40% del total de Pasivo más Patrimonio, de lo cual la cuenta que más valor tiene es **Resultados Integrales** con \$36.050,0 equivalente a 52,48%, esto provocado por un Superávit por revaluación de Propiedad, Planta y Equipo, lo que significa que los activos han sido revaluados a su valor de mercado actual en lugar de mantenerse a su costo histórico.

En los **Resultados Acumulados** por la ferretería “MADEKOR” tenemos un valor de \$30.916,69 equivalente al 45,01% debido a que ha existido un mayor valor en las ganancias acumuladas que en las pérdidas acumuladas del periodo anterior; y finalmente tenemos **Utilidad del Ejercicio** con un valor de \$ 1.722,15 equivalente al 2,51% como resultado de las operaciones durante el ejercicio económico, como resultado de las operaciones durante el ejercicio económico, se aconseja a la ferretería que debe implementar estrategias de venta como publicidad o promociones para que las ventas sigan incrementándose en años posteriores dando como resultado que al final del ejercicio económico se obtengan ganancias.

**Tabla 27**

*Análisis vertical al Estado de Resultados 2022*

<b>FERRETERÍA "MADEKOR"</b>				
<b>Estado de Resultados</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>				
<b>PERIODO 2022</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>RUBRO</b>	<b>GRUPO</b>
4	<b>INGRESOS</b>			
	INGRESOS DE ACTIVIDADES			
41	ORDINARIAS			
4101	Venta diferente de 0	303529,56	100,00%	100,00%
	<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<u>303529,56</u>	100,00%	100,00%
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>303529,56</b>		100,00%
5	<b>COSTOS</b>			
51	COSTOS DE VENTAS			
5101	PRODUCTOS VENDIDOS			
510102	Costo de Ventas	246695,32	100,00%	
	<b>TOTAL DE PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<u>246695,32</u>	100,00%	81,28%
	<b>TOTAL DE COSTO DE VENTAS</b>	<u>246695,32</u>	100,00%	81,28%
	<b>TOTAL DE COSTOS</b>	<b>246695,32</b>		81,28%
6	<b>GASTOS</b>			
61	GASTOS			
6101	GASTOS DE VENTA-GTVT			
	GTBT Gastos de Gestión (agasajos a accionistas, trabajadores)	5674,98	100,00%	
610116	TOTAL DE GASTOS DE VENTA GTVT	5674,98	100,00%	1,87%

<b>FERRETERÍA "MADEKOR"</b>				
<b>Estado de Resultados</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>				
<b>PERIODO 2022</b>				
<b>CÓDIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>VALOR</b>	<b>RUBRO</b>	<b>GRUPO</b>
6102	GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD			
	GTAD Sueldos, salarios y demás			
610201	remuneraciones	17039,26	38,94%	
	GTAD Aportes a la Seguridad Social (incluido			
610202	fondo de reserva)	3393,15	7,75%	
610203	GTAD Beneficios sociales e indemnizaciones	2695,04	6,16%	
610208	GTAD Mantenimiento y reparaciones	1188,04	2,72%	
610209	GTAD Arrendamiento operativo	12052,6	27,54%	
610212	GTAD Combustibles	2627,38	6,00%	
610215	GTAD Transporte	356,20	0,81%	
	GTAD Gastos de gestión (agasajos a			
610216	accionistas, trabajadores)	569,48	1,30%	
610218	GTAD Servicios públicos	3165,77	7,23%	
610219	GTAD Servicios privados	<u>670,57</u>	1,53%	
	<b>TOTAL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS -</b>			
	<b>GTAD</b>	<u>43757,49</u>	100,00%	14,42%
6103	GASTOS FINANCIEROS	-		
610301	INTERESES	<u>5454,62</u>	96,04%	
610305	OTROS GASTOS FINANCIEROS	<u>225,00</u>	3,96%	
	<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<u>5679,62</u>	100,00%	1,87%
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	55112,09	100,00%	18,16%
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<u>55112,09</u>	100,00%	18,16%
	<b>TOTAL DE COSTOS Y GASTOS</b>	<u><b>301807,41</b></u>		
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>1722,15</b></u>		0,57%

Nota. Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2022

## Ferretería “MADEKOR”

### Estructura Financiera del Estado de Resultados

#### Análisis Vertical

Periodo 2022

**Tabla 28**

*Estructura Económica de la Ferretería “MADEKOR”. Año 2022*

<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> \$303.529,56 100,00%	<b>COSTO DE VENTAS</b> \$246.695,32 81,28%
	<b>GASTOS</b> \$55.112,09 18,16%
	<b>Utilidad del Ejercicio</b> \$1.722,55 0,57%
<b>TOTAL INGRESOS</b> \$303.529,56 100,00%	<b>TOTAL EGRESOS Y UTILIDAD</b> \$303.529,56 100,00%

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2022

#### Interpretación:

La estructura económica de la Ferretería “MADEKOR” en el periodo 2021 está conformada por el subgrupo más relevante que es **Ingresos por Actividades Ordinarias** con un valor de \$303.529,56 equivalente al 100,00%, que surgen por la venta de artículos de ferretería y madera tales como martillos, sierras, destornilladores y pequeñas herramientas en general, equipo y materiales prefabricados para armado casero (equipo de bricolaje); alambres y cables eléctricos, cerraduras, montajes y adornos, extintores, segadoras de césped de cualquier tipo, etcétera, es por eso que la ferretería ha logrado posicionarse en el mercado de manera sólida y estable.

Los **Egresos y Utilidad** tienen un valor de \$303.529,56 que representa el 100%, la cuenta más representativa es **Costos de Ventas** con un valor de \$246.695,32 equivalente al 81,28%, estos representan el costo directo incurrido por la empresa para adquirir los productos que se vendieron durante el período específico; los **Gastos** tienen un valor de

\$55.112,09 equivalente al 18,16%, esto muestra que la empresa al momento de realizar sus actividades económicas genera varios gastos como: de personal, suministros, servicios públicos, publicidad y marketing, mantenimiento y reparaciones, etc; en donde el rubro más importante es Gastos Administrativos con un valor de \$43.757,49 que corresponde al 79,40% necesarios para mantener la operatividad y el funcionamiento de la empresa, pero no están directamente relacionados con la producción o adquisición de lo que vende; finalmente la **Utilidad del Ejercicio** con un valor de \$1.722,55 equivalente al 0,57% del total de egresos y utilidad; demostrando que durante el ejercicio económico existieron más ingresos que gastos, es decir se incrementaron las ventas de artículos de ferretería y madera, pero debe implementar estrategias de venta y publicidad con el propósito de seguir incrementando las utilidades.

## INGRESOS

**Tabla 29**

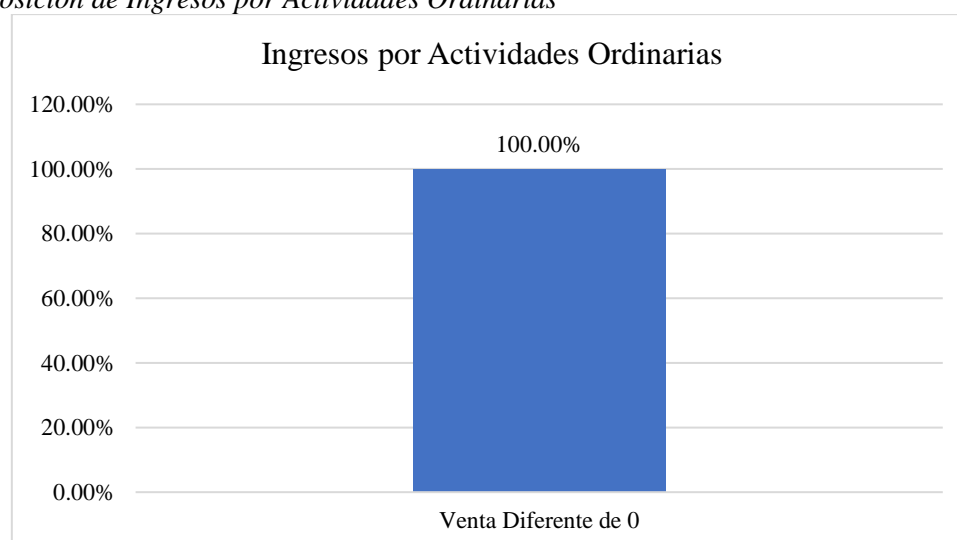
*Descomposición de Ingresos por Actividades Ordinarias*

Ingresos por Actividades Ordinarias	Valor	% Grupo
Venta Diferente de 0	303.529,56	100,00%
<b>Total Actividades Ordinarias</b>	<b>303.529, 56</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2022

**Figura 22**

*Descomposición de Ingresos por Actividades Ordinarias*



*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2022

### Interpretación:

La Ferretería “MADEKOR”, entre sus **Ingresos por Actividades Ordinarias** tiene la cuenta **Venta Diferente de 0** con un valor de \$303.529,56 que representa el 100% del total

de del grupo de Ingresos, siendo este subgrupo el más significativo dentro de los Ingresos, este valor surge debido a que todos los ingresos provienen de la actividad principal de la empresa es decir se originan únicamente por las ventas con un valor de \$ 303.529,56 equivalente al 100,00% debido a la actividad comercial es decir la venta de artículos de ferretería y madera tales como 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, este monto se considera positivo y de esta manera ha logrado posicionarse dentro del mercado de manera estable.

## COSTOS Y GASTOS

**Tabla 30**

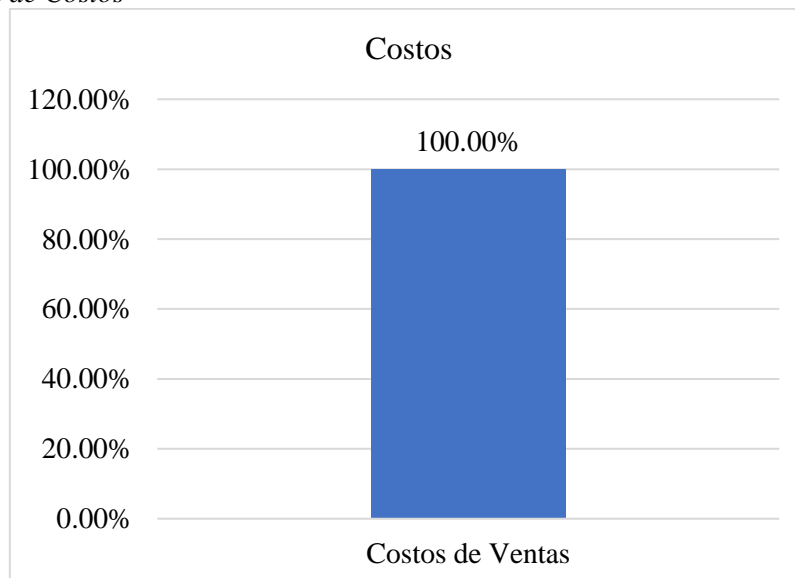
*Descomposición de Costos*

Costos	Valor	% Grupo
Costos de Ventas	246.695,32	100,00%
<b>Total Costos de Ventas</b>	<b>246.695,32</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2022

**Figura 23**

*Descomposición de Costos*



*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2022

### Interpretación:

El grupo **Costos** está compuesto por **Costos de Ventas** con un valor de \$246.695,32 equivalente al 81,28% siendo la cuenta más significativa del total de Costos, estos incluyen todos los gastos relacionados con la adquisición de los productos que se venden a los clientes.

Los mismos que varían según los productos que ofrece la ferretería, pero generalmente incluyen: el costo de compra de los productos a los proveedores o fabricantes, los gastos de transporte y logística asociados con la adquisición de los productos, etc.

**Tabla 31**

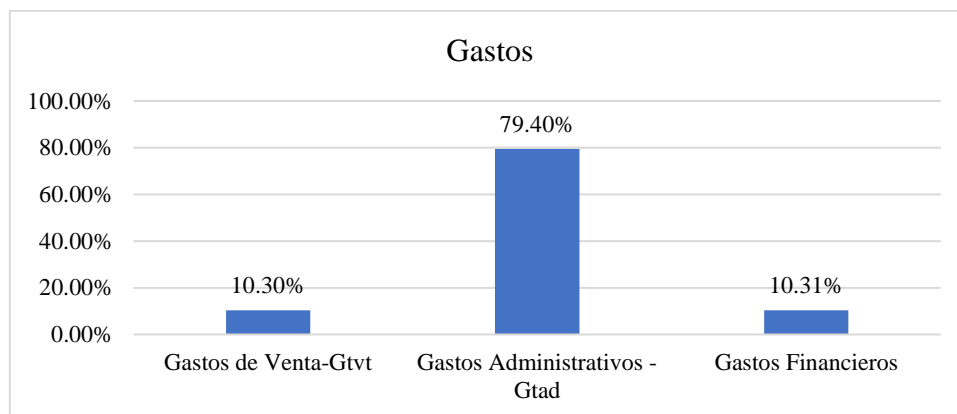
*Descomposición de Gastos*

<b>Gastos</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Gastos de Venta-Gvtv	5.674,98	10,30%
Gastos Administrativos - Gtad	43.757,49	79,40%
Gastos Financieros	5.679,62	10,31%
<b>Total Gastos</b>	<b>55.112,09</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2022

**Figura 24**

*Descomposición de Gastos*



*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2022

**Interpretación:**

Los gastos tienen un valor de \$55.112,09 equivalente al 18,16%, en donde la cuenta más significativa es **Gastos Administrativos** que tiene un valor de \$43.757,49 equivalente al 79,40% estos gastos no están directamente asociados con la venta de productos, pero son necesarios para mantener el funcionamiento eficiente de la empresa. Algunos ejemplos de gastos administrativos en una ferretería incluyen: gastos de oficina, arrendamiento del local, gastos de comunicación y tecnología publicidad y marketing, etc; los **Gastos Financieros** tienen un valor de \$5.679,62 que representa en 10,31%, surgen de interés bancario y comisiones bancarias por cheques protestados y tarjetas de crédito debido a las cuentas corrientes que la empresa mantiene ya sean en el Banco de Loja y en la Cooperativa Padre Julián Lorente, así mismo al tener préstamos bancarios con instituciones financieras la empresa tiene como obligación pagar un interés Financiero; finalmente tenemos los **Gastos**

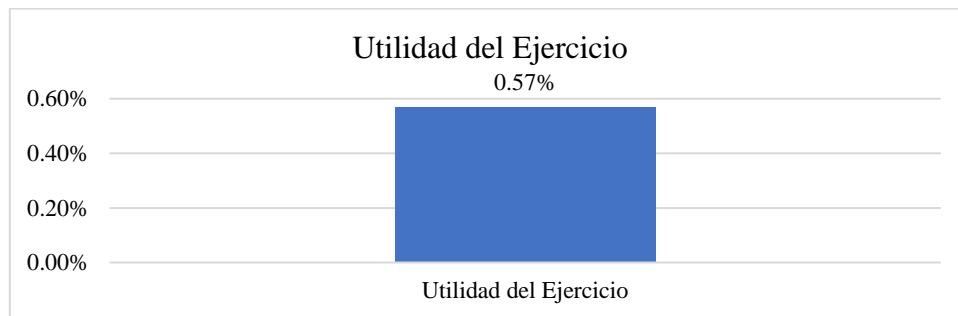
**de Venta** que tienen un valor de \$5.674,98 y que son equivalentes a 10,30%, su origen es directamente asociado con la comercialización y venta de productos. Estos gastos se incurren para atraer clientes, promocionar los productos y garantizar una experiencia positiva de compra.

**Tabla 32**  
*Descomposición de Resultados*

<b>Resultados</b>	<b>Valor</b>	<b>% Grupo</b>
Utilidad del Ejercicio	1.722,55	0,57%
<b>Total Resultados</b>	<b>1.722, 55</b>	<b>0,57%</b>

*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2022

**Figura 25**  
*Descomposición de Resultados*



*Nota.* Análisis Vertical del Estado de Resultados. Año 2022

**Interpretación:**

Finalmente, la Utilidad del Ejercicio económico es con un valor de \$1.722,55 que representa el 0,57% del total de Egresos más Utilidad, debido a que han existido más ingresos que gastos generados durante el ejercicio económico, es importante seguir monitoreando y gestionando los costos, optimizando las operaciones y buscando oportunidades para mejorar la eficiencia con el fin de continuar generando beneficios y alcanzar los objetivos comerciales.



**Tabla 33***Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera. Períodos 2021-2022*

<b>Estado de Situación Financiera</b>					
<b>Periodo 2021-2022</b>					
<b>Expresado en Dólares</b>					
<b>Descripción</b>	<b>Año Base 2022</b>	<b>Año Base 2021</b>	<b>Valor Absoluto</b>	<b>Valor Relativo %</b>	<b>Razón</b>
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO					
Bancos	22494,72	39915,90	-17421,18	-43,64%	0,56
<b>TOTAL DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>22494,72</b>	<b>39915,90</b>	<b>-17421,18</b>	<b>-43,64%</b>	<b>0,56</b>
ACTIVOS FINANCIEROS					
Documentos y Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1673,25	5928,42	-4255,17	-71,78%	0,28
<b>TOTAL DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>1673,25</b>	<b>5928,42</b>	<b>-4255,17</b>	<b>-71,78%</b>	<b>0,28</b>
INVENTARIOS					
Inventarios	98685,19	59273,67	39411,52	66,49%	1,66
<b>TOTAL DE INVENTARIOS</b>	<b>98685,19</b>	<b>59273,67</b>	<b>39411,52</b>	<b>66,49%</b>	<b>1,66</b>
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES					
Saldo Crédito Tributario compras y adquisiciones	0,00	239,51	-239,51	-100,00%	0,00
<b>TOTAL DE ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>0,00</b>	<b>239,51</b>	<b>-239,51</b>	<b>-100,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>122853,16</b>	<b>105357,50</b>	<b>17495,66</b>	<b>16,61%</b>	<b>1,17</b>
ACTIVO NO CORRIENTE					
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO					
Muebles y Enseres	6910,20	6910,20	0,00	0,00%	1,00
Maquinaria y Equipo	18987,27	43482,00	-24494,73	-56,33%	0,44
Equipo de Computación		5505,27	-5505,27	-100,00%	0,00
Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero móvil	21586,24	35586,24	-14000	-39,34%	0,61
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipos	-25433,71	-25433,71	0,00	0,00%	1,00
<b>TOTAL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>22050,00</b>	<b>66050,00</b>	<b>-44000,00</b>	<b>-66,62%</b>	<b>0,33</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>22050,00</b>	<b>66050,00</b>	<b>-44000,00</b>	<b>-66,62%</b>	<b>0,33</b>

<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	144903,16	171407,5	-26504,34	-18,29%	1,18
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>					
Proveedores Locales por pagar	30289,48	85346,52	-55057,04	-64,51%	0,35
<b>TOTAL DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	30289,48	85346,52	-55057,04	-64,51%	0,35
<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>					
Retenciones en la Fuente I.R	2981,62	0,00	2981,62	0,00%	0,00
Retenciones del IVA por pagar	2128,35	0,00	2128,35	0,00%	0,00
<b>TOTAL DE CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA</b>	5109,97	0,00	5109,97	0,00%	0,00
Con el IEES	669,00	1633,10	-964,1	-59,03%	0,41
Sueldos por pagar trabajadores	33,32	1708,91	-1675,59	-98,05%	0,02
Fondos de reserva por pagar trabajadores	0,00	33,32	-33,32	-100,00%	0,00
Con el S.R.I	0,00	651,75	-651,75	-100,00%	0,00
<b>TOTAL DE OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	5812,29	4027,08	1785,21	43,33%	1,44
<b>TOTAL DE PASIVO CORRIENTE</b>	36101,77	89373,6	-53271,83	-59,61%	0,40
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>					
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	55228,5	59294,15	-4065,65	-6,86%	0,93
(-) Interés no devengado	-15115,95	-12107,45	-3008,5	24,85%	1,25
<b>TOTAL DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	40112,55	47186,7	-7074,15	-14,99%	0,85
<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	40112,55	47186,7	-7074,15	-14,99%	0,85
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	76214,32	136560,3	-60345,98	-49,19%	0,56
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>					
Superávit por Revaluación por propiedades, planta y equipo	36050,00	36050,00	0,00	0,00%	1,00
<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	36050,00	36050,00	0,00	0,00%	1,00
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>					
GANANCIAS ACUMULADAS	76387,77	41544,67	34843,1	83,87%	1,84
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-45471,08	-45471,08	0	0,00%	1,00
<b>TOTAL DE RESULTADOS ACUMULADOS</b>	30916,69	-3926,41	34843,1	-887,40%	-7,87

*UTILIDAD DEL EJERCICIO	1722,15	2723,610	-1001,46	-36,77%	0,63
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	68688,84	34847,20	33841,64	97,11%	1,97
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	144903,16	171407,50	-26504,34	-15,46%	0,85

*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Ferrería “MADEKOR”. Año 2021-2022

## Ferretería "MADEKOR"

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Análisis Horizontal

Periodos 2021-2022

#### ACTIVO

**Tabla 34**

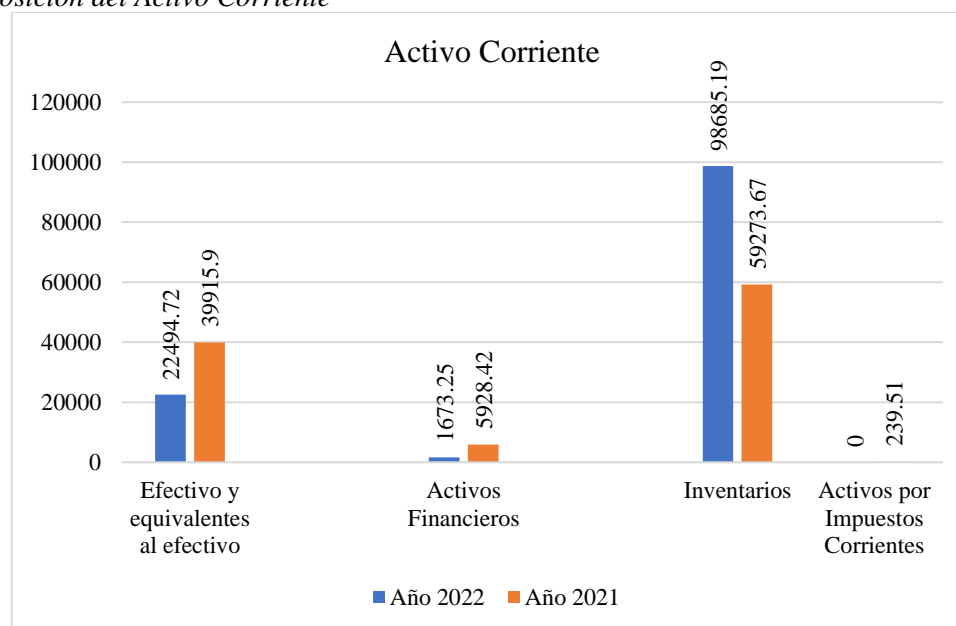
*Descomposición del Activo Corriente*

Activo Corriente	Año 2022	Año 2021	Variación	Porcentaje	Razón
Efectivo y equivalentes al efectivo	22.494,72	39.915,9	-17.421,18	-43,64%	0,56
Activos Financieros	1.673,25	5.928,42	-4.255,17	-71,78%	0,28
Inventarios	98.685,19	59.273,67	39.411,52	66,49%	1,66
Activos por Impuestos Corrientes	0,00	239,51	-239,51	-100,00%	0,00
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>122.853,16</b>	<b>105.357,5</b>	<b>17.495,66</b>	<b>16,61%</b>	<b>1,17</b>

*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera. Año 2021-2022

**Figura 26**

*Descomposición del Activo Corriente*



*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera. Año 2021-2022

## **Interpretación:**

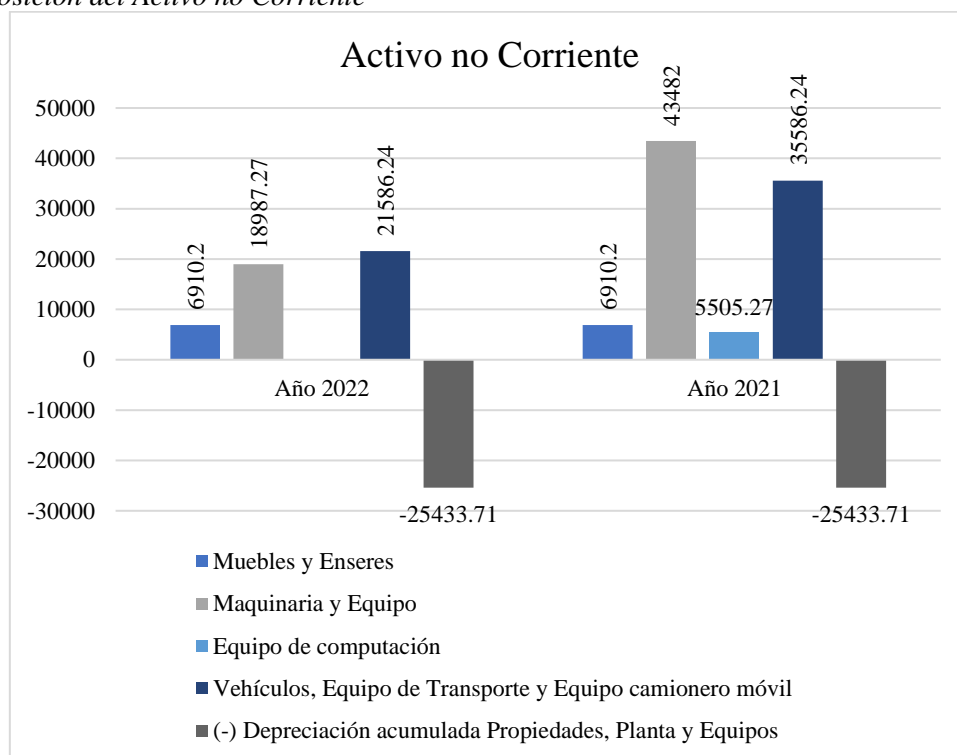
Al analizar los Estados de Situación financiera de la Ferretería “MADEKOR” de la Sra. Magali de Lourdes Vivanco Tandazo pertenecientes a los periodos 2021 - 2022, se encuentran las siguientes variaciones:

En el **Activo Corriente** se determina un incremento de \$17.495,66 que corresponde al 16,61%, con una razón de 1,17, este ascenso se debe a las siguientes cuentas: **Efectivo y Equivalente al Efectivo** que obtuvo una disminución de \$17.421,18 con un porcentaje de -43,64% es decir una razón de 0,56 veces, esto se debe a que aumentó su inventario durante el año para ampliar su oferta de productos o satisfacer una mayor demanda, por ende utilizó parte de su efectivo para financiar estas compras; **Activos Financieros** registró una disminución de \$4.255,17 que representa el -71,78% con una razón de 0,28 veces, esta cuenta disminuyó debido a que se han cobrado parte de los créditos otorgados a los clientes en años anteriores lo que ha reducido el valor de estas cuentas así mismo es importante que se implemente un manual de políticas de crédito y cobranza ya que le permitirá tener un mayor control y así recuperar en el menor tiempo posible los créditos otorgados a los clientes; **Activos por Impuestos Corrientes** tiene una disminución de \$239,51 que representa el -100,00% es decir una razón de 0,00 vez debido a que la ferretería en el año 2022 ha utilizado los créditos tributarios disponibles para reducir su carga impositiva en un año en particular, estos son beneficios fiscales que se otorgan a las empresas como incentivos para ciertas actividades económicas o prácticas comerciales. Estos créditos pueden aplicarse a impuestos específicos, como el impuesto sobre las ventas o el impuesto sobre la renta; finalmente la cuenta **Inventarios** con un aumento de \$39.411,52 equivalente al 66,49% con una razón de 1,66 veces más que el año anterior debido un incremento en las ventas provocado la reactivación económica, en donde se anticipó un aumento en la demanda de productos y por lo tanto, aumenta sus compras para asegurarse de tener suficiente inventario para satisfacer las necesidades de los clientes en el futuro y también porque recibió ofertas especiales y descuentos por compras al por mayor, lo que la lleva a adquirir más inventario para aprovechar estas oportunidades, pero también ocasiona problemas ya que al tener demasiada mercadería almacenada en bodega generan gastos ya que no rota de manera constante provocando que se reduzca la utilidad al final del periodo económico.

**Tabla 35***Descomposición del Activo no Corriente*

Activo no Corriente	Año 2022	Año 2021	Variación	Porcentaje	Razón
Muebles y Enseres	6.910,2	6.910,20	0,00	0,00%	1,00
Maquinaria y Equipo	18.987,27	43.482,0	-24.494,73	-56,33%	0,44
Equipo de computación	0,00	5.505,27	-5.505,27	-100,00%	0,00
Vehículos, Equipo de Transporte y Equipo camionero móvil	21586,24	35.586,24	-14.000,00	-39,34%	0,61
(-) Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipos	-25433,71	-25.433,71	0,00	0,00%	1,00
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>22.050,00</b>	<b>66.050,00</b>	<b>-44.000,00</b>	<b>-66,62%</b>	<b>0,33</b>

Nota. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera. Año 2021-2022

**Figura 27***Descomposición del Activo no Corriente*

Nota. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera. Año 2021-2022

## Interpretación:

En cuanto al subgrupo **Activo no Corriente** durante los periodos 2021 - 2022 se puede determinar que la cuenta **Propiedad, Planta y Equipo** tuvo una disminución de \$44.000,00 que representa el -66,62% con una razón de 0,33 veces, esto se debe a que la ferretería se deshizo de algunos bienes tales como maquinaria, vehículos, algunos equipos de computación, etc y a las depreciaciones acumuladas que estos activos sufren debido al constante uso y desgaste por el desarrollo de las actividades propias de la empresa.

## PASIVO

**Tabla 36**

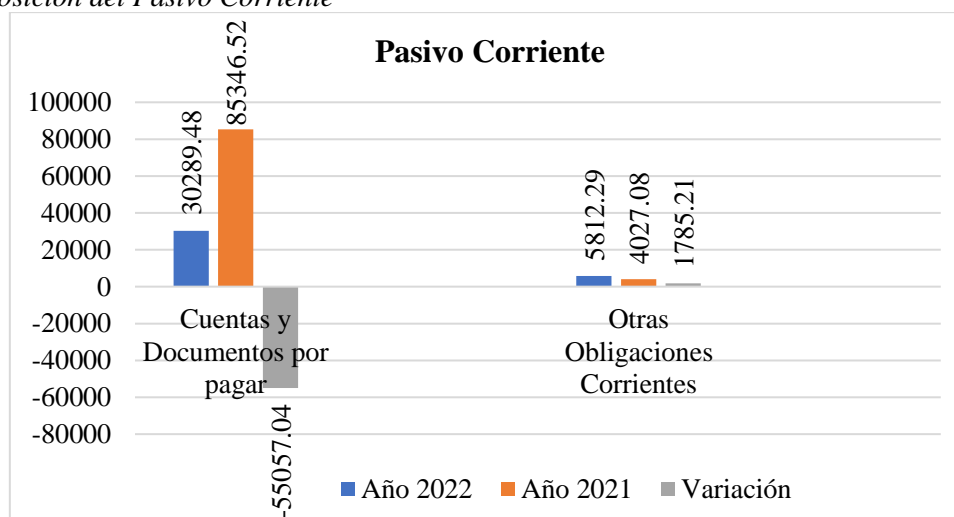
*Descomposición del Pasivo Corriente*

<b>Pasivo Corriente</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Año 2021</b>	<b>Variación</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Razón</b>
Cuentas y Documentos por pagar	30.289,48	85.346,52	-55.057,04	-64,51%	0,35
Otras Obligaciones Corrientes	5.812,29	4.027,08	1.785,21	44,33%	1,44
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>36.101,77</b>	<b>89.373,6</b>	<b>-53.271,83</b>	<b>-59,61%</b>	<b>0,40</b>

*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera. Año 2021-2022

**Figura 28**

*Descomposición del Pasivo Corriente*



*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera. Año 2021-2022

## Interpretación:

Después de haber aplicado el análisis horizontal al Estado de Situación Financiera de los periodos 2021 - 2022 se evidencia que el **Pasivo Corriente** ha sufrido una disminución de \$53.271,83 equivalente al -59,61% con una razón de 0,40 veces menos, es por ello necesario

comparar las cuentas más significativas para determinar las causas de la variación: **Cuentas y Documentos por Pagar** con una disminución de \$55.057,04 que representa el -64,51% es decir una razón de 0,35 veces menos, esto porque la ferretería ha realizado pagos a sus proveedores para liquidar sus deudas pendientes, también porque ha disminuido su volumen de compras a crédito durante el año, la cantidad de deudas pendientes con proveedores se verá reducida y porque ha negociado con sus proveedores para extender los plazos de pago. Como resultado, la cantidad de deudas pendientes en la cuenta puede haber disminuido; **Otras Obligaciones Corrientes** presentan un aumento de \$1.785,21 equivalente a 44,33%, es decir una razón de 1,44 veces más, esto se origina ya que en el año 2022 surgieron valores como retenciones en la fuente Impuesto a la Renta y las Retenciones del IVA por pagar.

**Tabla 37**

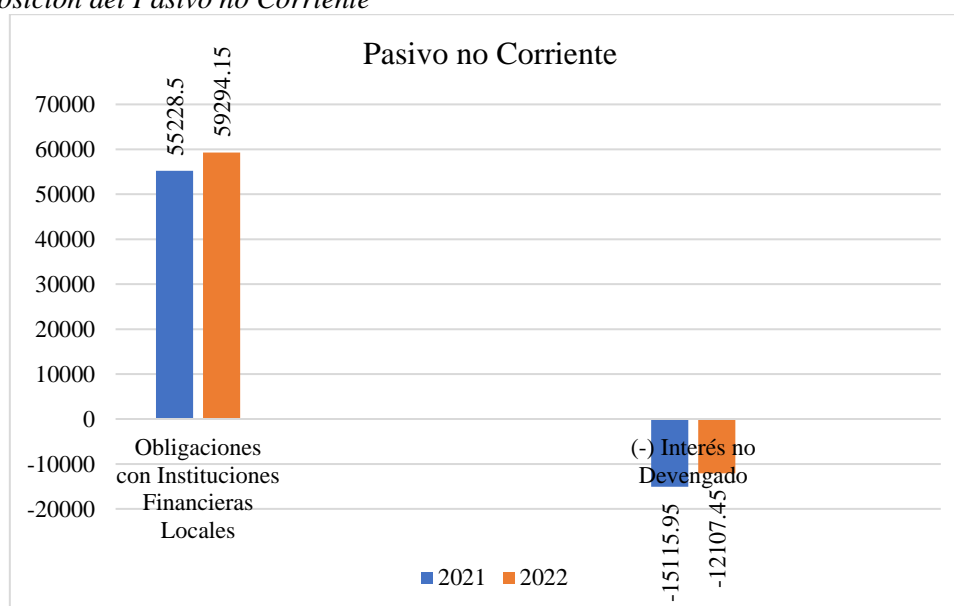
*Descomposición del Pasivo no Corriente*

<b>Pasivo no Corriente</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Año 2021</b>	<b>Variación</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Razón</b>
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	55.228,5	59.294,15	-4.065,65	-6,86%	0,93
(-) Interés no Devengado	-15.115,95	-12.107,45	-3.008,50	24,85%	1,25
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>40.112,55</b>	<b>47.186,7</b>	<b>-7.074,15</b>	<b>-14,99%</b>	<b>0,85</b>

*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera. Año 2021-2022

**Figura 29**

*Descomposición del Pasivo no Corriente*



*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera. Año 2021-2022



## Interpretación:

En lo referente del **Pasivo no Corriente** una vez aplicado el Análisis horizontal presenta una disminución de \$7.074,15 equivalente al -14,99% con una razón de 0,85 veces menor, esto se debe a la variación de las siguientes cuentas: **Obligaciones con Instituciones Financieras** presentó una disminución de \$4.065,65 que representa el -6,86% una razón de 0,93 veces, esto se debe a que la empresa está cancelando en los plazos establecidos los préstamos que adquirió a las instituciones financieras, es decir se está cancelando de manera oportuna los préstamos adquiridos a ciertos Bancos Locales, demostrando que la empresa está cumpliendo con las obligaciones contraídas ; **Interés no Devengado** se pudo determinar que hubo un aumento de -\$3.008,5 equivalente al 24,85% con una razón de 1,25 veces debido a que la cantidad de intereses acumulados en ese período fue mayor en comparación con el año anterior. El "interés devengado" se refiere a los intereses que se han acumulado pero que aún no han sido pagados o liquidados por completo.

## PATRIMONIO

**Tabla 38**

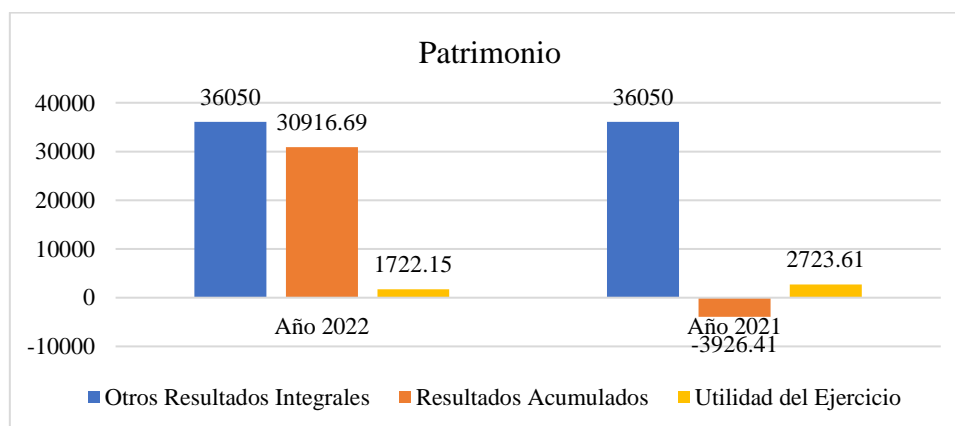
*Descomposición del Patrimonio*

Patrimonio	Año 2022	Año 2021	Variación	Porcentaje	Razón
Otros Resultados Integrales	36.050,00	36.050,00	0,00	0,00%	1,00
Resultados Acumulados	30.916,69	-3.926,41	34.843,1	-887,40%	-7,87
Utilidad del Ejercicio	1.722,15	2.723,61	33.841,64	-36,77%	0,63
<b>Total Patrimonio</b>	<b>68.688,84</b>	<b>34.847,2</b>	<b>-7.074,15</b>	<b>-15,46%</b>	<b>0,85</b>

*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera. Año 2021-2022

**Figura 30**

*Descomposición del Patrimonio*



*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera. Año 2021-2022

**Interpretación:**

En cuanto al **Patrimonio** que tiene la empresa, se determinó que la cuenta **Otros Resultados Integrales** se mantuvo igual dado a que tuvo una variación de 0,00 equivalente al 0,00 con una razón de 1 vez, esto se debe a que la cuenta **Superávit por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo** no varió su valor, esto porque optó por no realizar revaluaciones de sus activos de propiedad, planta y equipo en el período en cuestión. Las revaluaciones son decisiones contables que deben seguir ciertos criterios y requisitos y la empresa puede decidir no hacerlas o hacerlas solo en intervalos de tiempo más largos; **Resultados acumulados** existió un aumento de \$34.843,1 equivalente a -887,40% con una razón de -7,87 veces debido a las siguientes cuentas: **Ganancias Acumuladas** tuvo un aumento de \$34.843,1 equivalente al 83,87% con una razón de 1,84 veces más, esto es debido a que en el año 2022 existieron más ganancias acumuladas que el periodo anterior; **Pérdidas Acumuladas** se mantuvo en ambos periodos con el mismo valor de -\$45.471,08, equivalente a 0% con una razón de 1 vez debido a que ha obtenido utilidades en el período en cuestión, es decir, ha generado ingresos superiores a sus gastos y costos, esto se reflejará en los resultados financieros y no habrá pérdidas acumuladas que registrar.

**Tabla 39**

Análisis Horizontal al Estado de Resultados. Períodos 2021-2022

Expresado en Dólares					
Descripción	Año Base 2022	Año Base 2021	Valor Absoluto	Valor Relativo %	Razón
<b>INGRESOS</b>					
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
Venta diferente de 0	303529,56	288552,23	14977,33	5,19%	1,05
<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>303529,56</b>	<b>288552,23</b>	<b>14977,33</b>	<b>5,19%</b>	<b>1,05</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>303529,56</b>	<b>288552,23</b>	<b>14977,33</b>	<b>5,19%</b>	<b>1,05</b>
<b>COSTOS</b>					
COSTOS DE VENTAS					
PRODUCTOS VENDIDOS					
Costo de Ventas	246695,32	247130,66	-435,34	-0,18%	1,00
<b>TOTAL DE PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<b>246695,32</b>	<b>247130,66</b>	<b>-435,34</b>	<b>-0,18%</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL DE COSTO DE VENTAS</b>	<b>246695,32</b>	<b>247130,66</b>	<b>-435,34</b>	<b>-0,18%</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL DE COSTOS</b>	<b>246695,32</b>	<b>247130,66</b>	<b>-435,34</b>	<b>-0,18%</b>	<b>1,00</b>
<b>GASTOS</b>					
GASTOS					
GASTOS DE VENTA-GTVT					
GTVT Gastos de Gestión (agasajos a accionistas, trabajadores)	5674,98	0,00	5674,98	0,00%	0,00
<b>TOTAL DE GASTOS DE VENTA GTVT</b>	<b>5674,98</b>	<b>0,00</b>	<b>5674,98</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD					
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	17039,26	15180,94	1858,32	12,24%	1,12
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	3393,15	3897,67	-504,52	-12,94%	0,87
Beneficios sociales e indemnizaciones	2695,04	528,06	2166,98	410,37%	5,10
Mantenimiento y Reparaciones	1188,04	0,00	1188,04	0,00%	0,00
Arrendamiento Operativo	12052,6	14464,32	-2411,72	-20,01%	1,20
Combustibles	2627,38	824,30	1803,08	68,63%	0,31
Suministros y Materiales		2725,64	-2725,64	0,00%	0,00
Transporte	356,20	506,94	-150,74	-29,74%	0,70

Gastos de Gestión (agasajos a accionistas, trabajadores)	569,48	0,00	569,48	0,00%	0,00
Servicios Públicos	3165,77	170,96	2994,81	1751,76%	18,52
Otros Servicios Privados	670,57	399,13	271,44	68,01%	1,68
<b>TOTAL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD</b>	<b>43757,49</b>	<b>38697,96</b>	<b>5059,53</b>	<b>12,07%</b>	<b>1,13</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>					
Intereses	5454,62	0,00	5454,62	0,00%	0,00
Otros Gastos Financieros	225	0,00	225,00	0,00%	0,00
<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>5679,62</b>	<b>0,00</b>	<b>5679,62</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>55112,09</b>	<b>38697,96</b>	<b>16414,13</b>	<b>42,42%</b>	<b>1,42</b>
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>55112,09</b>	<b>38697,96</b>	<b>16414,13</b>	<b>42,42%</b>	<b>1,42</b>
<b>TOTAL DE COSTOS Y GASTOS</b>	<b>301807,41</b>	<b>285828,62</b>	<b>15978,79</b>	<b>5,59%</b>	<b>1,06</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>1722,15</b>	<b>2723,61</b>	<b>-1001,46</b>	<b>-36,77%</b>	<b>0,63</b>

Nota. Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la Ferrería "MADEKOR". Año 2021-2022

**Ferretería “MADEKOR”**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

Análisis Horizontal  
Periodos 2021-2022

**INGRESOS**

**Tabla 40**

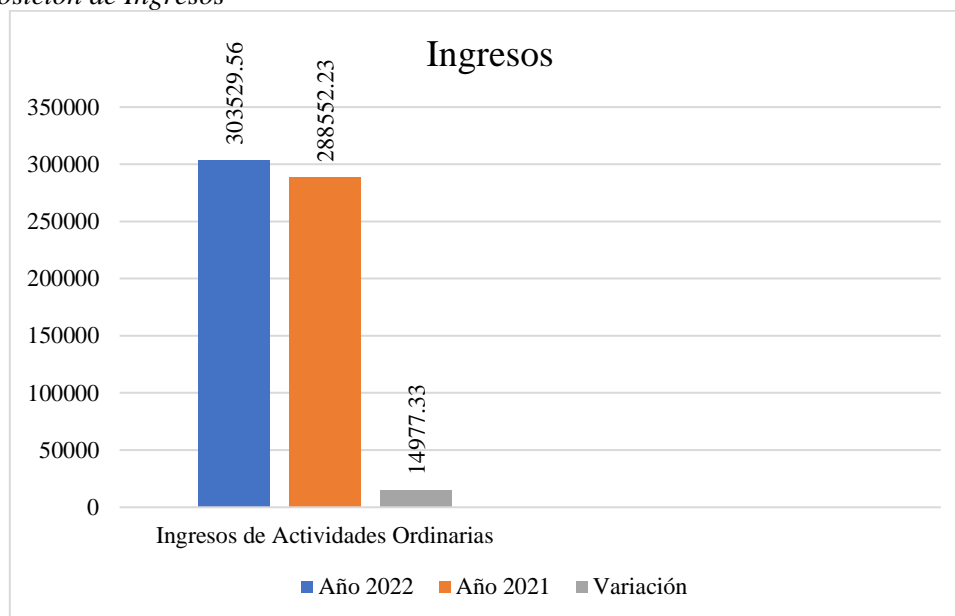
*Descomposición de Ingresos*

Ingresos	Año 2022	Año 2021	Variación	Porcentaje	Razón
Ingresos de Actividades Ordinarias	303.529,56	288.552,23	14.977,33	5,19%	1,05
<b>Total Patrimonio</b>	<b>303.529,56</b>	<b>288.552,23</b>	<b>14.977,33</b>	<b>5,19%</b>	<b>1,05</b>

*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Resultados. Año 2021-2022

**Figura 31**

*Descomposición de Ingresos*



*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Resultados. Año 2021-2022

**Interpretación:**

Luego de realizar el Análisis Horizontal a los Estados de Resultados de la Ferretería “MADEKOR” de los periodos 2021 – 2022 se determina que los **Ingresos** tuvieron un aumento de \$14.977,33 equivalente a 5,19% una razón de 1,05 veces más, este incremento se debe a las siguiente cuenta: **Ingresos por Actividades Ordinarias** tuvo una variación positiva con un valor de \$14.977,33 que representa el 5,19% es decir una razón 1,05 veces más debido al crecimiento de la venta de artículos de ferretería y madera que se originó por la demanda que existió por parte de los clientes por la reactivación económica durante el año 2022, esto es favorable para la empresa ya que demuestra que está mejorando su gestión y así

mismo está implementando estrategias de venta, publicidad y marketing por ende el último año pudo obtener ganancia al final del ejercicio económico.

## COSTOS Y GASTOS

**Tabla 41**

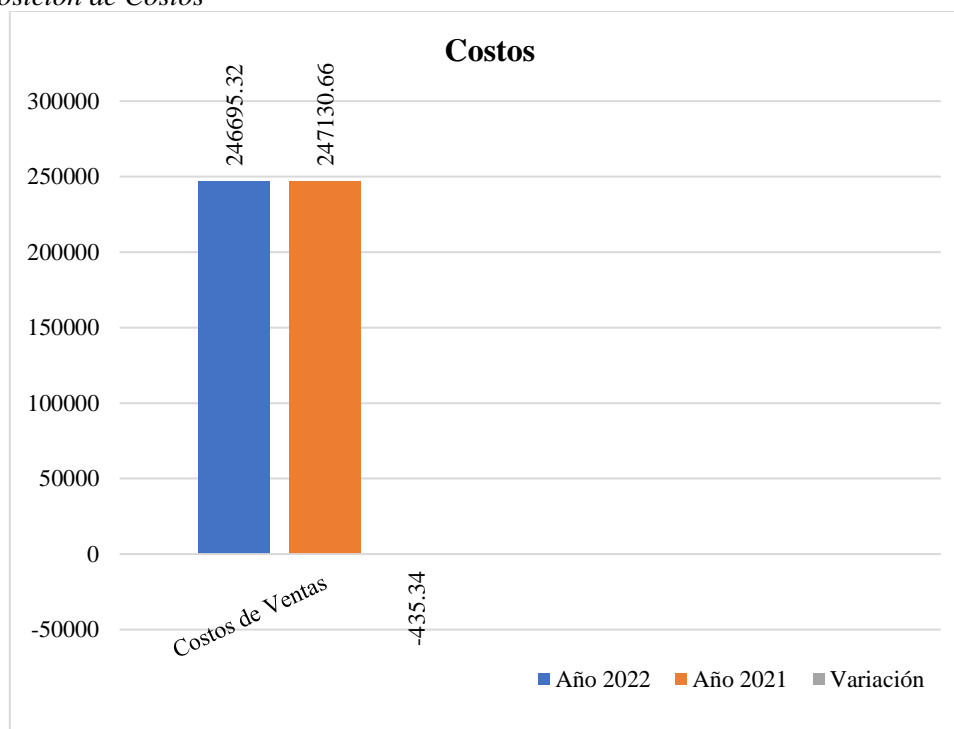
*Descomposición de Costos*

Costos	Año 2022	Año 2021	Variación	Porcentaje	Razón
Costos de Ventas	246.695,32	247.130,66	-435,34	-0,18%	1,00
<b>Total Costos de Ventas</b>	<b>246.695,32</b>	<b>247.130,66</b>	<b>-435,34</b>	<b>-0,18%</b>	<b>1,00</b>

*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Resultados. Año 2021-2022

**Figura 32**

*Descomposición de Costos*



*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Resultados. Año 2021-2022

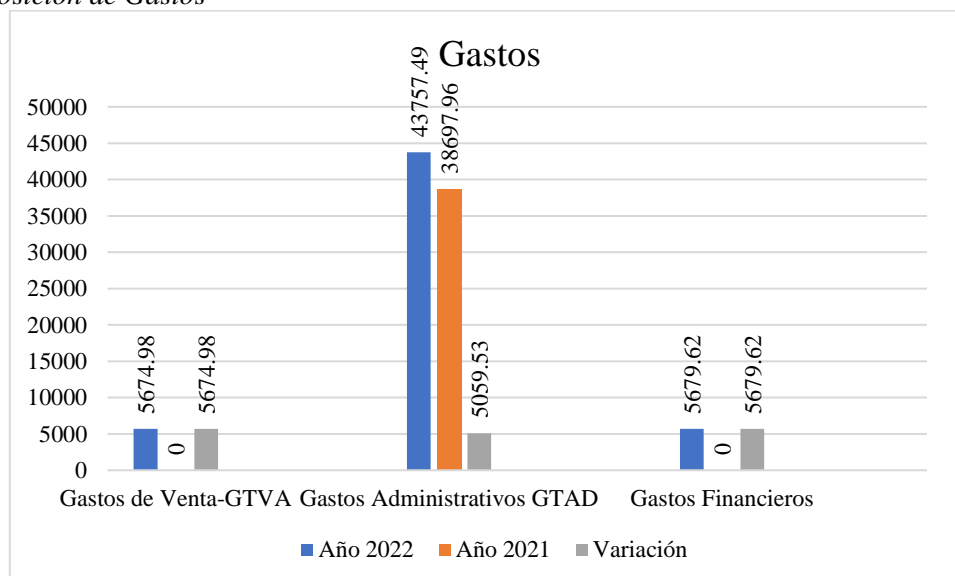
### Interpretación:

En el análisis del grupo **Costos** se puede observar que la cuenta **Costos de Ventas** tuvo una disminución de \$435,34 equivalente a -0,18% con una razón de 1,00 veces esto se debe a que la ferretería ha obtenido mejores acuerdos con proveedores y ha negociado a precios más competitivos para la compra de su inventario, por ende los costos de adquisición de los productos han disminuido y también ha optimizado sus procesos de compras y logística, por lo que se redujeron los costos asociados con la adquisición, almacenamiento y distribución de productos.

**Tabla 42***Descomposición de Gastos*

Gastos	Año 2022	Año 2021	Variación	Porcentaje	Razón
Gastos de Venta	5.674,98	0,00	5.674,98	0,00%	0,00
Gastos Administrativos GTAD	43.757,49	38.697,96	5.059,53	13,07%	1,13
Gastos Financieros	5.679,62	0,00	5.679,62	0,00%	0,00
<b>Total Gastos</b>	<b>55.112,09</b>	<b>38.697,96</b>	<b>16.414,13</b>	<b>42,42%</b>	<b>1,42</b>

*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Resultados. Año 2021-2022

**Figura 33***Descomposición de Gastos*

*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Resultados. Año 2021-2022

**Interpretación:**

Una vez analizado detenidamente el grupo de **Gastos** de la Ferretería “MADEKOR” sufrió un aumento de \$16.414,13 equivalente a 42,42% es decir una razón de 1,42 veces más, esto se debe a la variación de las siguientes subcuentas: **Gastos de Venta**, dentro del cual tenemos el rubro de **Gastos de gestión** el mismo que presentó un aumento de \$5.674,98 equivalente a 0,00% es decir una razón de 0,00 veces debido al surgimiento de egresos incurridos por la empresa para agasajar o brindar atenciones a los accionistas, directores u otras partes interesadas en el negocio; **Gastos Financieros** tuvo un aumento de \$5.679,62 que representa el 0,00% es decir una razón de 0,00 veces debido a que la ferretería ha intensificado sus esfuerzos de promoción y marketing, esto podría implicar el surgimiento de

gastos en publicidad, eventos promocionales, muestras gratuitas o descuentos para atraer clientes y aumentar las ventas; y finalmente tenemos los **Gastos Administrativos** que tuvieron un aumento de \$5.059,53 equivalente a 13,07% representando una razón de 1,13 veces más, se origina un aumento de estos gastos ya que se necesitan de mayor cantidad de recursos para que se desarrollen las actividades diarias de manera normal.

**Tabla 43**

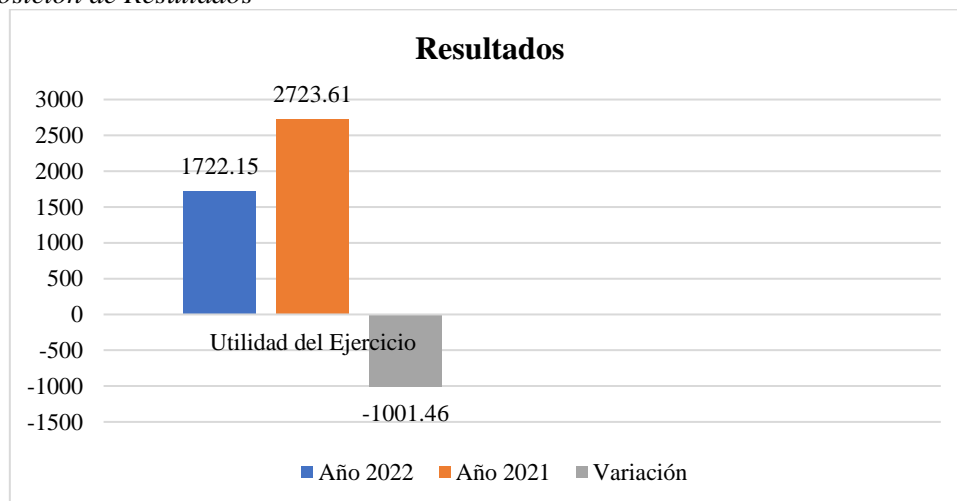
*Descomposición de Resultados*

Resultados	Año 2022	Año 2021	Variación	Porcentaje	Razón
Utilidad del Ejercicio	1.722,15	2.723,61	-1.001,46	-36,77%	0,63
<b>Total Resultados</b>	<b>1.722,15</b>	<b>2.723,61</b>	<b>-1.001,46</b>	<b>-36,77%</b>	<b>0,63</b>

*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Resultados. Año 2021-2022

**Figura 34**

*Descomposición de Resultados*



*Nota.* Análisis Horizontal del Estado de Resultados. Año 2021-2022

**Interpretación:**

Con respecto al análisis de la cuenta **Utilidad del Ejercicio** se puede observar que hubo una disminución de \$1.001,46 equivalente a -36,77% con una razón de 0,63 veces menos, esto debido a que en el año 2022 los gastos se dispararon y al verificar si hubo un aumento de Utilidad del Ejercicio nos damos cuenta que disminuyó, la empresa debe aumentar su volumen de ventas empleando nuevas estrategias económicas- financieras e igualmente debe reducir sus gastos a través de un mejor manejo operacional, financiero y administrativo.



## Aplicación de Indicadores Financieros

### Indicadores de Liquidez

#### Razón Corriente

**Estándar:** Entre mayor sea es favorable, debe ser igual o mayor a los pasivos (1 a 2).

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

**Tabla 44**

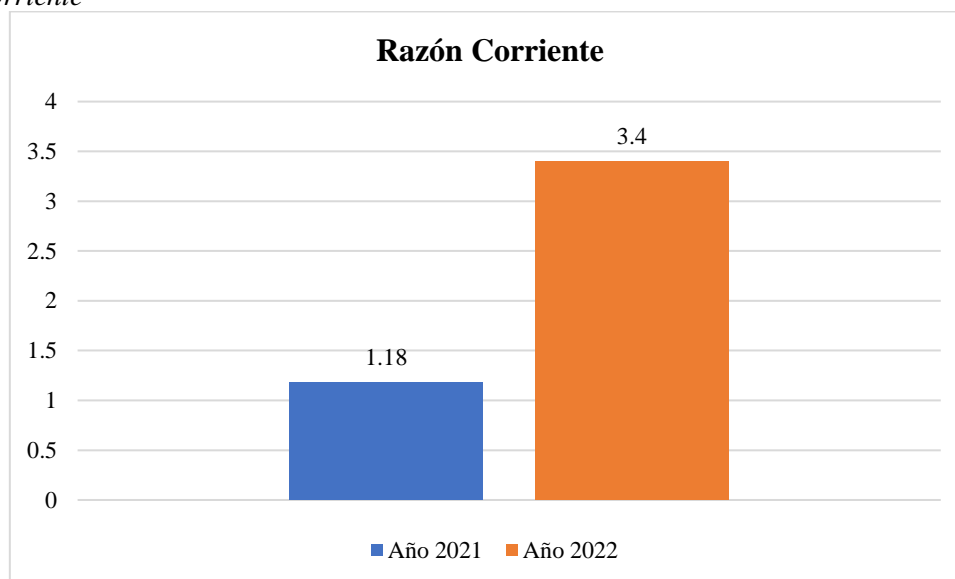
Razón Corriente

Año 2021	Año 2022
$\text{Razón Corriente} = \frac{105.357,5}{89.273,6}$	$\text{Razón Corriente} = \frac{122.853,16}{36.107,77}$
Razón Corriente= \$1,18	Razón Corriente= \$3,40

Nota. Estados Financieros de la Ferretería "MADEKOR" períodos 2021-2022.

**Figura 35**

Razón Corriente



Nota. Estados Financieros de la Ferretería "MADEKOR" períodos 2021-2022.

#### Interpretación:

Al analizar la Razón Corriente en la Ferretería "MADEKOR" para los años 2021 y 2022, se obtuvo un resultado significativo. En el año 2021 presentó una liquidez de \$1,18, lo que significa que por cada dólar que la empresa debía a corto plazo, contaba con \$1,18 en activos líquidos disponibles. Esto indica que la empresa estaba dentro del estándar establecido para ese año, sin embargo, en el año 2022, la liquidez aumentó considerablemente a \$3,4, esto quiere decir que, por cada dólar adeudado a corto plazo, la ferretería tenía \$3,4 en

activos líquidos, superando ampliamente el estándar establecido, este aumento significativo en la razón corriente reveló que la compañía experimentó una mejora sustancial en su posición financiera y capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo, además, la empresa se encontraba mejor preparada para enfrentar cualquier imprevisto o eventualidad, el incremento en la razón corriente de \$1,18 a \$3,4 en tan solo un año representa una señal positiva de fortaleza financiera y mayor solvencia, este resultado sugiere que la empresa ha optimizado su capacidad para administrar sus deudas a corto plazo y ha aumentado la proporción de activos líquidos en comparación con sus obligaciones corrientes, en general, este desempeño financiero refleja una mejora sustancial en la salud financiera de la empresa.

### **Capital Neto de Trabajo**

**Estándar:** Mayor a 0.

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

**Tabla 45**

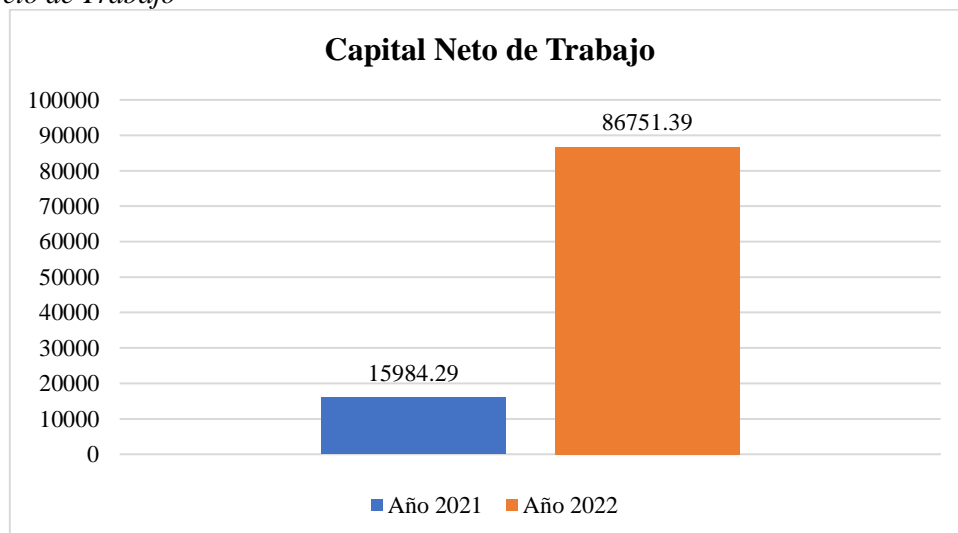
*Capital Neto de Trabajo*

Año 2021	Año 2022
<i>Capital Neto de Trabajo</i> = 105.357,5-89.373,6	<i>Capital Neto de Trabajo</i> = 122.853,16-36.101,77
<i>Capital Neto de Trabajo</i> = \$15.984,29	<i>Capital Neto de Trabajo</i> = \$86.751,39

*Nota.* Estados Financieros de la Ferrería “MADEKOR” periodos 2021-2022.

**Figura 36**

*Capital Neto de Trabajo*



*Nota.* Estados Financieros de la Ferrería “MADEKOR” periodos 2021-2022.

### **Interpretación:**

El resultado anterior indica que el **Capital Neto de Trabajo** para el año 2021 tuvo \$15.984,29 mientras que para el año 2022 la Ferrería aumentó a \$86.751,39, esto significa

que en el año 2021 la Ferretería tenía un excedente de \$15.984,29 en activos corrientes sobre sus deudas corrientes. En otras palabras, tenía suficientes activos líquidos para cubrir sus deudas a corto plazo y disponía de este monto adicional como una reserva de liquidez, en el año 2022 el Capital Neto de Trabajo aumentó significativamente a \$86.751,39, esto indica que experimentó un incremento considerable en sus activos corrientes en comparación con sus deudas corrientes. Tiene un excedente aún mayor de activos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que sugiere una mayor solidez financiera y liquidez en ese período. El aumento en el Capital Neto de Trabajo de \$15.984,29 a \$86.751,39 en un año es una señal positiva, esto indica una mejora en su posición financiera y en su capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, además el disponer de un Capital Neto de Trabajo más amplio proporciona una mayor capacidad para enfrentar contingencias, oportunidades de inversión y situaciones imprevistas.

### **Prueba Ácida**

**Estándar:** Entre 0,5 a 1.

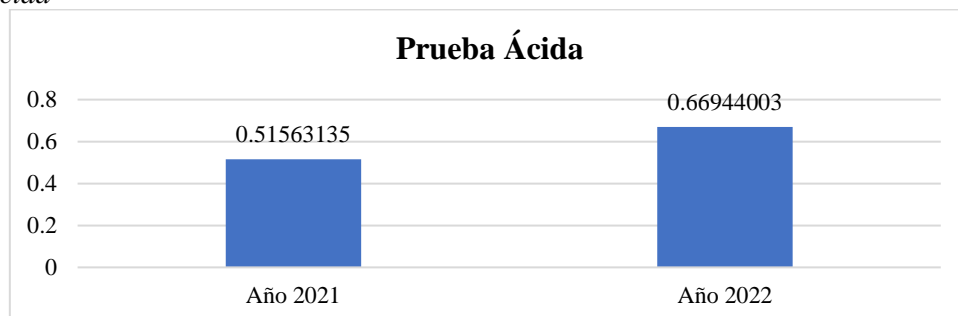
$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Tabla 46**  
*Prueba Ácida*

Año 2021	Año 2022
$\text{Prueba Ácida} = \frac{105.357,5 - 59.273,67}{89.373,6}$	$\text{Prueba Ácida} = \frac{122.853,16 - 98.685,19}{36.101,77}$
<b>Prueba Ácida = \$0,52</b>	<b>Prueba Ácida = \$0,67</b>

*Nota.* Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Figura 37**  
*Prueba Ácida*



*Nota.* Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

### **Interpretación:**

Este indicador tiene como fin verificar la capacidad que la compañía tiene para pagar sus obligaciones corrientes sin depender de las ventas de inventarios. La ferretería

“MADEKOR” presenta una **Prueba Ácida** de 0,52 para el año 2021 mientras que para el año 2022 tiene un valor de 0,67; esto significa que para el año 2021, la ferretería tenía \$0,52 centavos de activos líquidos rápidamente realizables que sus deudas a corto plazo. En otras palabras, por cada dólar de deuda a corto plazo, la empresa tenía \$0,52 en activos líquidos que podía utilizar para hacer frente a sus obligaciones inmediatas. Una Prueba Ácida de 0,52 es relativamente baja y puede sugerir que la empresa tenía una menor capacidad para hacer frente a sus deudas a corto plazo utilizando solo activos líquidos. En el año 2022, la Prueba Ácida aumentó a 0,67. Ahora, por cada dólar de deuda a corto plazo, la empresa tenía \$0,67 centavos en activos líquidos rápidamente realizables. Un valor de Prueba Ácida de 0,67 muestra una mayor capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo utilizando activos líquidos, lo que sugiere una mayor solidez financiera y liquidez. El aumento en la Prueba Ácida de \$0,52 a \$0,67 en un año es una señal positiva. Indica que la empresa ha mejorado su capacidad para afrontar sus obligaciones inmediatas utilizando activos líquidos y muestra una evolución favorable en su posición financiera.

### **Indicadores de Actividad**

#### ***Rotación de Inventarios***

**Estándar:** Entre 5 a 10 veces, dependiendo el tipo de empresa.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Promedio de Inventario}}$$

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

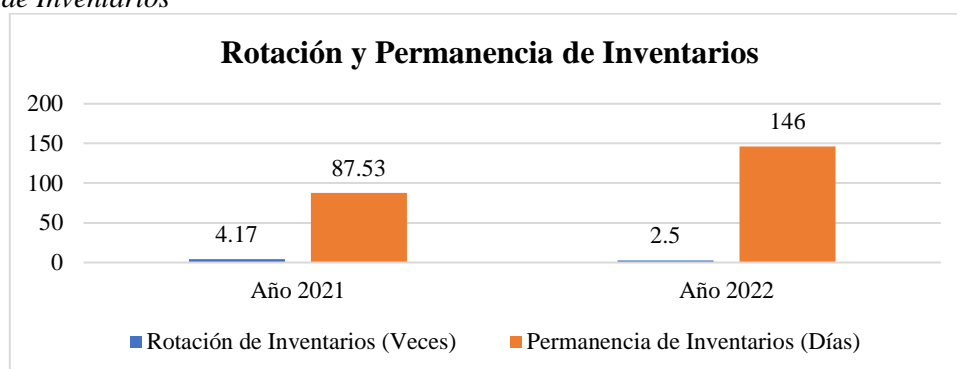
**Tabla 47**

#### *Rotación de Inventarios*

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>
$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{247.130,66}{59.273,67}$	$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{246.695,32}{98.685,19}$
$\text{Rotación de Inventarios} = 4,17 \text{ veces}$	$\text{Rotación de Inventarios} = 2,50 \text{ veces}$
$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{365}{4,17}$	$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{365}{2,50}$
$\text{Permanencia de Inventarios} = 87,53 \text{ días}$	$\text{Permanencia de Inventarios} = 146 \text{ días}$

*Nota.* Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Figura 38**  
*Rotación de Inventarios*



*Nota.* Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Interpretación:**

Al aplicar el indicador **Rotación de Inventarios** nos dio como resultado que estos rotan 4,17 veces en el año 2021, teniendo una permanencia de 87 días, dando a conocer que la empresa tiene un nivel de rotación de sus inventarios bajo, encontrándose por debajo del estándar establecido; mientras que para el año 2022 está rotación disminuye a 2,5 veces, con una permanencia de los Inventarios de 146 días, lo que indica que para este año los inventarios permanecieron más tiempo en stock, resultando así que en ambos años se encuentren por debajo del estándar establecido; la disminución en la rotación de inventarios y el aumento en la permanencia de inventarios en el año 2022 podrían indicar posibles problemas en la gestión de inventario o en la demanda de los productos. Una rotación más baja y una permanencia más larga pueden afectar negativamente la rentabilidad de la ferretería, ya que se inmoviliza capital en mercancía sin vender y puede conducir a mayores costos asociados con el almacenamiento y la obsolescencia de inventario.

**Cuentas por cobrar no Relacionados**

**Estándar:** Nivel de aceptación de 30 días.

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

$$\text{Permanencia de Cuentas por Cobrar} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

**Tabla 48**  
*Rotación de Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados*

Año 2021	Año 2022
$\text{Rotación de CXC} = \frac{288.552,23}{5.928,42}$	$\text{Rotación de CXC} = \frac{303.529,56}{1.673,25}$
<b>Rotación de CXC = 48,67 veces</b>	<b>Rotación de CXC = 181,40 veces</b>

$$\text{Permanencia de CXC} = \frac{365}{48,67}$$

$$\text{Permanencia de CXC} = \frac{365}{181,40}$$

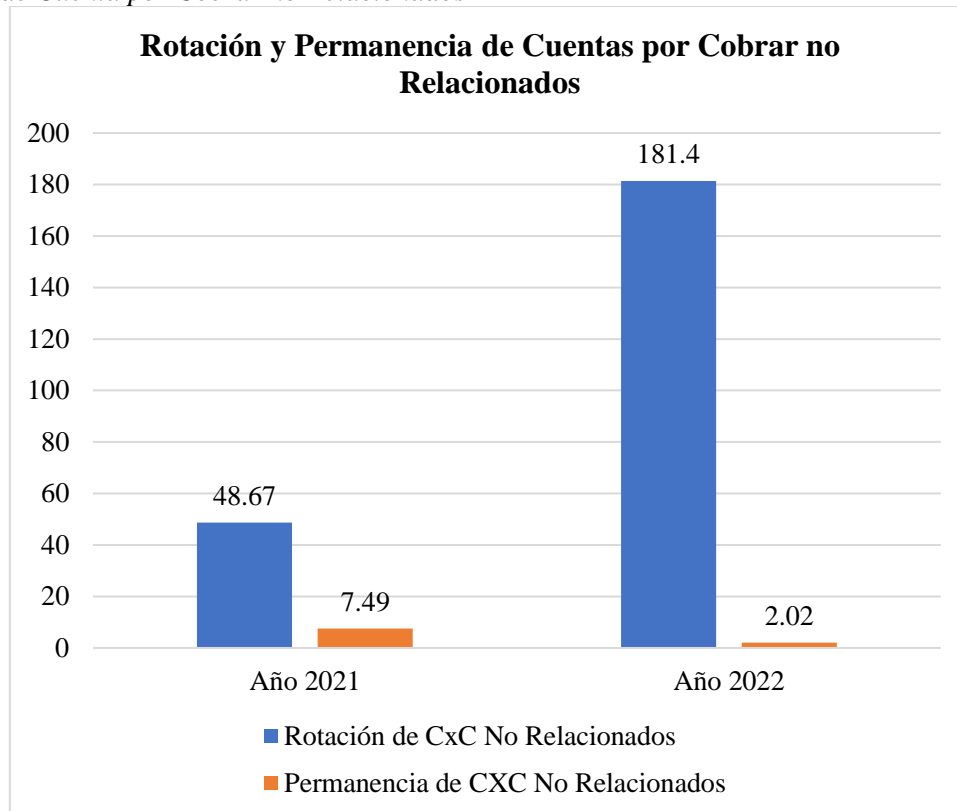
Permanencia de CXC = 7,49 días

Permanencia de CXC = 2,02 días

Nota. Estados Financieros de la Ferrería "MADEKOR" períodos 2021-2022.

### Figura 39

Rotación de Cuenta por Cobrar no Relacionados



Nota. Estados Financieros de la Ferrería "MADEKOR" períodos 2021-2022.

### Interpretación:

Mediante la aplicación del indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar no Relacionadas se obtuvo como resultado que para el año 2021 está rota 48,67 veces, con una permanencia de 7,49 días, esta es una rotación relativamente alta, lo que sugiere que la ferrería está cobrando de manera rápida y eficiente las cuentas pendientes de clientes sin una relación comercial continua, una permanencia de cuentas por cobrar baja es favorable, ya que indica que está recibiendo los pagos rápidamente y no tiene una gran cantidad de cuentas pendientes sin cobrar, mientras que para el año 2022 su rotación es de 181,4 veces, con una permanencia de 2,02 días, el aumento en la rotación de cuentas por cobrar no relacionadas y la disminución en la permanencia de cuentas por cobrar en el año 2022 son señales positivas. Esto indica que existe una mejora significativa en su capacidad para cobrar rápidamente las cuentas pendientes de clientes sin relación comercial y ha optimizado su eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar.

### **Ciclo de Conversión del Efectivo**

**Estándar:** Hasta 100 días

*Ciclo de Conversión del Efectivo = Período promedio de inventario + Período promedio de cobro - Período promedio de pago*

**Tabla 49**

*Ciclo de conversión del Efectivo*

Año 2022

*Período promedio de inventario = 146 días*

*Período promedio de cobro = 2 días*

*Período promedio de pago = 45 días*

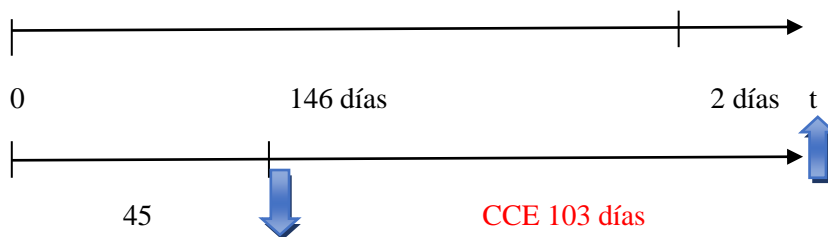
**C.C.E = 146 + 2 - 45**

**C.C.E = 103 días**

*Nota.* Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Figura 40**

*Ciclo de Conversión del Efectivo del año 2022*



*Nota.* La presente gráfica representa el Ciclo de Conversión del Efectivo del año 2022

#### **Interpretación:**

Lo anterior indica que en la ferretería “MADEKOR” transcurren 103 días entre el momento en que se aportan los recursos (no financiados por los proveedores) al proceso productivo y el momento en que se vuelve a recuperar el mismo dinero. En otras palabras, esto quiere decir que la empresa tiene que financiar con recursos costosos 103 días de su ciclo operativo, mientras que los proveedores sólo financian 45 días. Como se puede apreciar, es un período muy largo, afectado principalmente por la rotación de inventarios, ya que la misma conserva muchos días los productos por posibles problemas en la gestión de inventario o en la demanda de los productos.

### **Indicadores de Endeudamiento**

*Nivel de Endeudamiento*

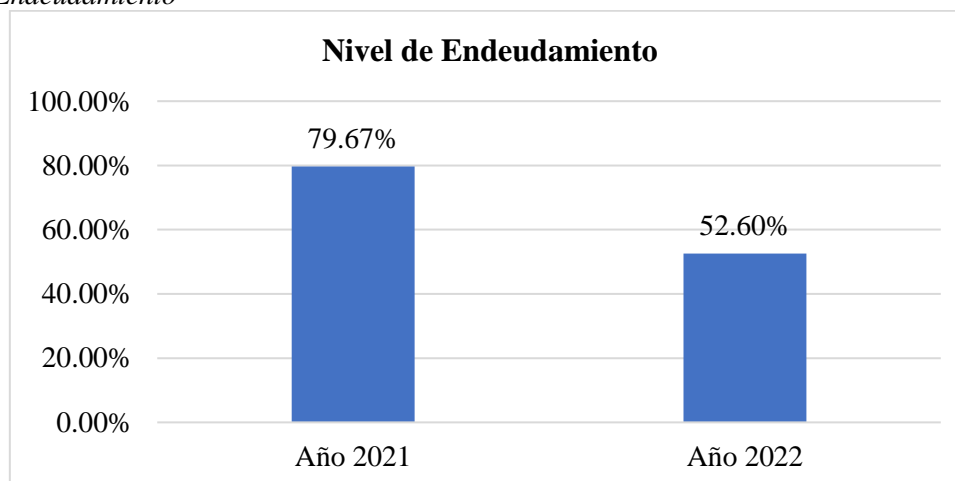
**Estándar:** de 50%.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} \times 100$$

**Tabla 50***Nivel de Endeudamiento*

Año 2021	Año 2022
$Nivel\ de\ Endeudamiento = \frac{136.560,30}{171.407,50} \times 100$	$Nivel\ de\ Endeudamiento = \frac{76.214,32}{144.903,16} \times 100$
$Nivel\ de\ Endeudamiento = 79,67\%$	$Nivel\ de\ Endeudamiento = 52,60\%$

*Nota.* Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Figura 41***Nivel de Endeudamiento*

*Nota.* Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Interpretación:**

Al aplicar el indicador de **Nivel de Endeudamiento** se determinó que los activos de la Empresa están financiados por terceros en un 79,67% durante el año 2021, mientras que en el año 2022 disminuyó al 52,50%; un indicador de endeudamiento del 79,67% en 2021 sugiere que, en ese año, existía una carga considerable de deuda en comparación con su capital propio. Por otro lado, un indicador de 52,60% en 2022 indica que la proporción de deuda respecto al capital disminuyó, lo que es una señal positiva, ya que indica que la ferretería ha reducido su nivel de endeudamiento y ha aumentado su capital propio. En general, un indicador de endeudamiento más bajo es más favorable ya que implica una menor dependencia de la deuda para financiar las operaciones. Un endeudamiento moderado es beneficioso para aprovechar el apalancamiento financiero y el crecimiento, siempre que la ferretería pueda manejar cómodamente el servicio de la deuda.

***Endeudamiento Financiero***

**Estándar:** de 10%.

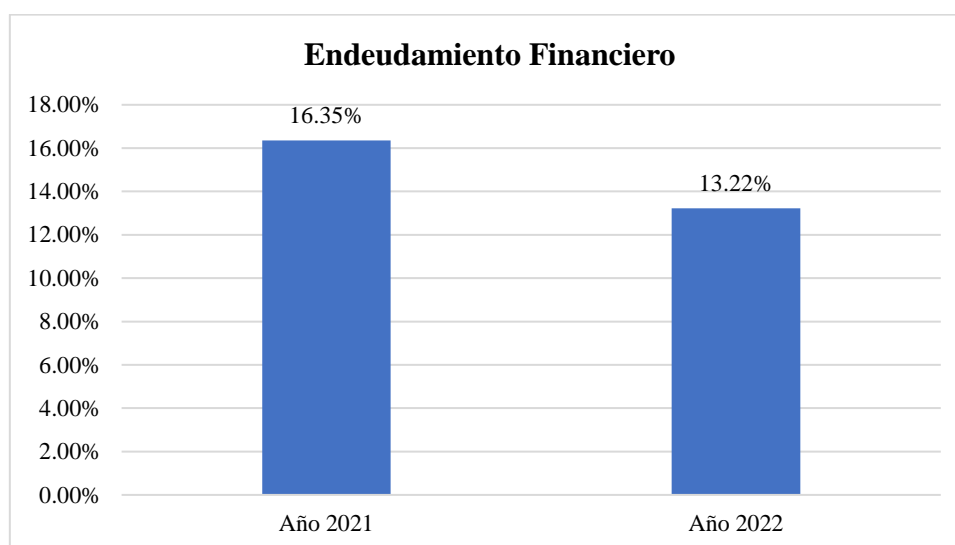
$$Endeudamiento\ Financiero = \frac{Obligaciones\ Financieras}{Ventas\ Netas} \times 100$$



**Tabla 51***Endeudamiento Financiero*

Año 2021	Año 2022
$Endeudamiento\ Financiero = \frac{47.186,70}{288.552,23} \times 100$	$Endeudamiento\ Financiero = \frac{40.112,55}{303.529,56} \times 100$
$Endeudamiento\ Financiero = 16,35\%$	$Endeudamiento\ financiero = 13,22\%$

Nota. Estados Financieros de la Ferrería “MADEKOR” periodos 2021-2022.

**Figura 42***Nivel de Endeudamiento*

Nota. Estados Financieros de la Ferrería “MADEKOR” periodos 2021-2022.

**Interpretación:**

Luego de haber aplicado el indicador de **Endeudamiento Financiero** en la ferretería “MADEKOR”, se obtuvo como resultado para el año 2021 un endeudamiento financiero del 16,35%, lo cual indica que la empresa tenía una carga de deuda moderada en comparación con sus recursos financieros totales. Esto sugiere que una parte relativamente pequeña de los recursos de la ferretería proviene de deudas a largo plazo o financiamiento externo. Mientras que para el año 2022 está disminuyendo a 13,22%, lo que significa que la proporción de deuda en relación con los recursos financieros totales ha bajado. Una disminución en el indicador de endeudamiento financiero es una señal positiva, ya que sugiere que la empresa ha reducido su nivel de endeudamiento y ha aumentado su patrimonio neto.

**Impacto de la Carga Financiera**

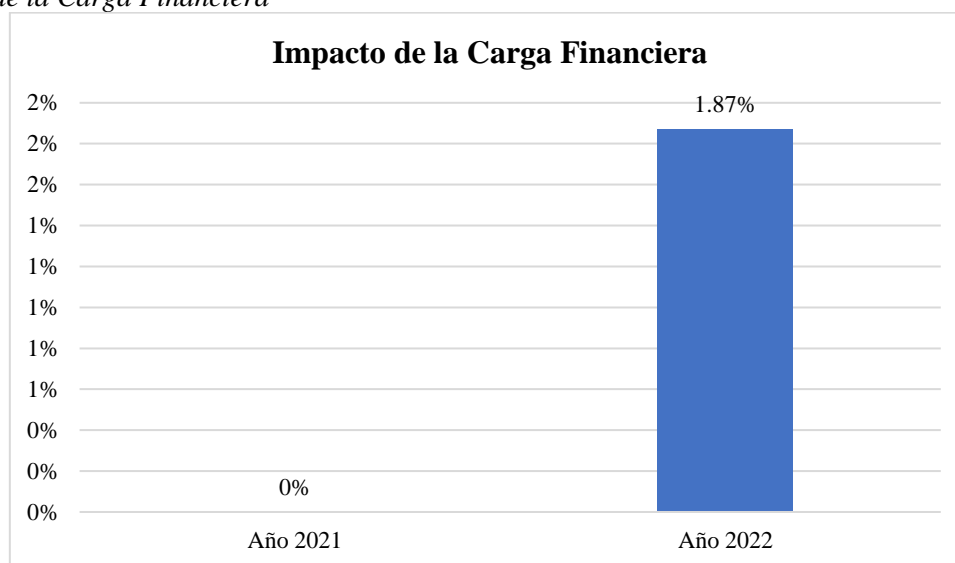
**Estándar:** de 3% a 4% dependiendo la utilidad que genera la empresa.

$$Impacto\ de\ la\ Carga\ Financiera = \frac{Gastos\ Financieros}{Ventas} \times 100$$

**Tabla 52***Impacto de la Carga Financiera*

Año 2021	Año 2022
$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{0,00}{288.552,23} \times 100$	$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{5.679,62}{303.529,56} \times 100$
<b>Endeudamiento Financiero = 0,00%</b>	<b>Endeudamiento financiero = 1,87%</b>

*Nota.* Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” periodos 2021-2022.

**Figura 43***Impacto de la Carga Financiera*

*Nota.* Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” periodos 2021-2022.

**Interpretación:**

Por medio de la aplicación del indicador de **Impacto de la Carga Financiera** a la ferretería “MADEKOR” se obtuvo como resultado que en el año 2021 tiene un porcentaje de 0,00% el cual indica que no tuvo que destinar ninguna de sus ganancias para cubrir el pago de intereses sobre su deuda durante ese año. En otras palabras, pudo generar suficiente flujo de efectivo operativo para cubrir todos los gastos de intereses de sus deudas; mientras que para el año 2022 destinó aproximadamente el 1,87% de sus ganancias para cubrir el pago de intereses sobre su deuda durante ese año. Este aumento del indicador de carga financiera sugiere que la ferretería tuvo un mayor costo financiero en términos de intereses.

**Indicadores de Leverage****Leverage Total**

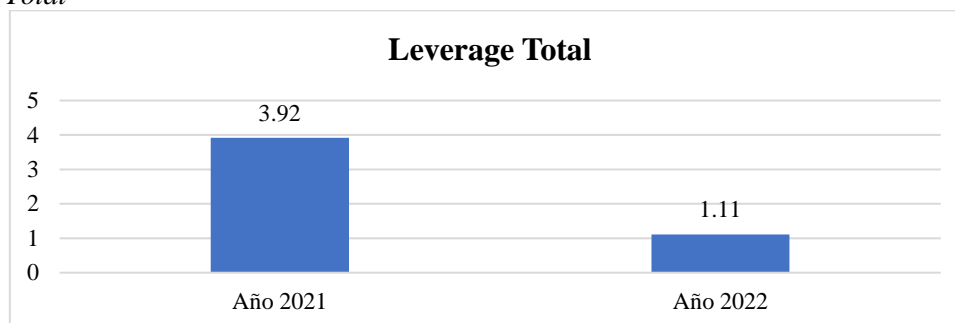
**Estándar:** Menor al 0,5

$$\text{Leverage Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

**Tabla 53***Leverage Total*

Año 2021	Año 2022
$Leverage\ Total = \frac{136.560,30}{34.847,20}$	$Leverage\ Total = \frac{76.214,32}{68.688,84}$
<b>Leverage Total= 3,92 veces</b>	<b>Leverage Total= 1,11 veces</b>

Nota: Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Figura 44***Leverage Total*

Nota. Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Interpretación:**

Al realizar el análisis del indicador de **Leverage Total** permitió determinar cuántas veces el patrimonio está comprometido con el pasivo, dando como resultado que para el año 2021 la ferretería tuviese una deuda total aproximadamente 3,92 veces mayor que su patrimonio neto. Esto significa que la empresa tenía una alta proporción de deuda en comparación con su capital propio. En cambio, en el año 2022 al tener un valor de 1,11 veces indica que se redujo significativamente su nivel de endeudamiento en relación con su patrimonio neto. En este caso, la proporción de deuda con respecto al capital propio disminuyó, lo que sugiere que ha existido una disminución de su nivel de apalancamiento financiero.

**Leverage a corto plazo**

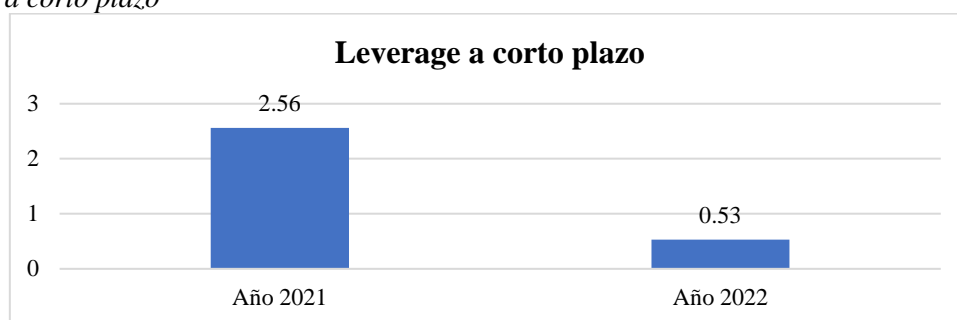
$$Leverage\ a\ corto\ plazo = \frac{Pasivo\ Corriente}{Patrimonio}$$

**Tabla 54***Leverage a corto plazo*

Año 2021	Año 2022
$Leverage\ a\ corto\ plazo = \frac{89.373,60}{34.847,20}$	$Leverage\ a\ corto\ plazo = \frac{36.101,77}{68.688,84}$
<b>Leverage a corto plazo= 2,56 veces</b>	<b>Leverage a corto plazo= 0,53 veces</b>

Nota. Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Figura 45**  
*Leverage a corto plazo*



*Nota.* Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Interpretación:**

Luego de aplicar el indicador de **Leverage a corto plazo** se determina un valor de 2,56 en el año 2021, lo que significa que la ferretería tenía una deuda a corto plazo aproximadamente 2,56 veces mayor que su patrimonio neto en ese año. Esto indica que la empresa tenía una carga significativa de deuda a corto plazo en comparación con su capital propio, lo que podría indicar cierta dependencia de financiamiento a corto plazo para sus operaciones y necesidades financieras. Por otro lado, un valor de 0,53 en el año 2022 indica que la empresa redujo considerablemente su nivel de endeudamiento a corto plazo en relación con su patrimonio neto. En este caso, la proporción de deuda a corto plazo con respecto al capital propio disminuyó significativamente, lo que sugiere que ha reducido su dependencia de financiamiento a corto plazo y ha mejorado su solidez financiera.

**Indicadores de Rendimiento**

***Margen Bruto de Utilidad***

**Estándar:** de 35% a 45%

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

***Cálculo de Utilidad Bruta del Año 2021***

$$\text{Cálculo de Utilidad Bruta} = \text{Ventas Totales} - \text{Costos de Mercancía Vendida}$$

$$\text{Cálculo de Utilidad Bruta} = 288.552,23 - 247.130,66$$

$$\text{Cálculo de Utilidad Bruta} = 41.421,57$$

***Cálculo de Utilidad Bruta del Año 2022***

$$\text{Cálculo de Utilidad Bruta} = \text{Ventas Totales} - \text{Costos de Mercancía Vendida}$$

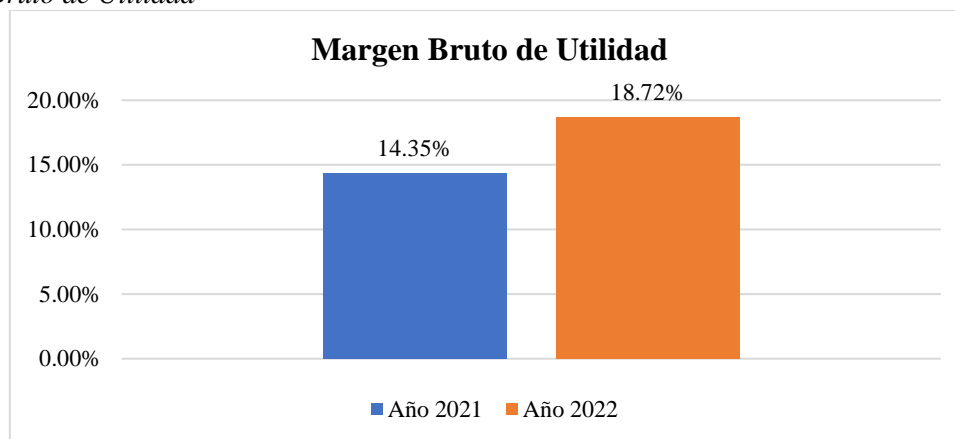
$$\text{Cálculo de Utilidad Bruta} = 303.529,56 - 246.695,32$$

$$\text{Cálculo de Utilidad Bruta} = 56.834,24$$

**Tabla 55***Margen Bruto de Utilidad*

Año 2021	Año 2022
$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{41.421,57}{288.552,23}$	$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{56.834,24}{303.529,56}$
<b>Margen Bruto de Utilidad= 14,35%</b>	<b>Margen Bruto de Utilidad= 18,72%</b>

Nota. Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Figura 46***Margen Bruto de Utilidad*

Nota. Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Interpretación:**

Luego de aplicar el indicador de Margen Bruto de Utilidad resultó que la utilidad bruta obtenida fue de 14,35% lo que significa que la ferretería obtuvo un beneficio bruto equivalente al 14,35% de sus ventas en ese año. Esto indica que, después de restar los costos directos asociados con la venta de sus productos (como el costo de compra o fabricación de los productos vendidos), la empresa retuvo un 14,35% de sus ingresos totales como ganancia bruta antes de considerar otros gastos e impuestos. Un margen bruto de utilidad del 18,72% en el año 2022 indica que la empresa mejoró su rentabilidad en comparación con el año anterior. En ese año retuvo un 18,72% de sus ingresos totales como ganancia bruta después de deducir los costos directos de los bienes vendidos. Un aumento en el margen bruto de utilidad es positivo, ya que muestra una mayor eficiencia en la gestión de los costos de producción y una mayor capacidad para establecer precios adecuados para sus productos.

*Margen Neto de Utilidad*

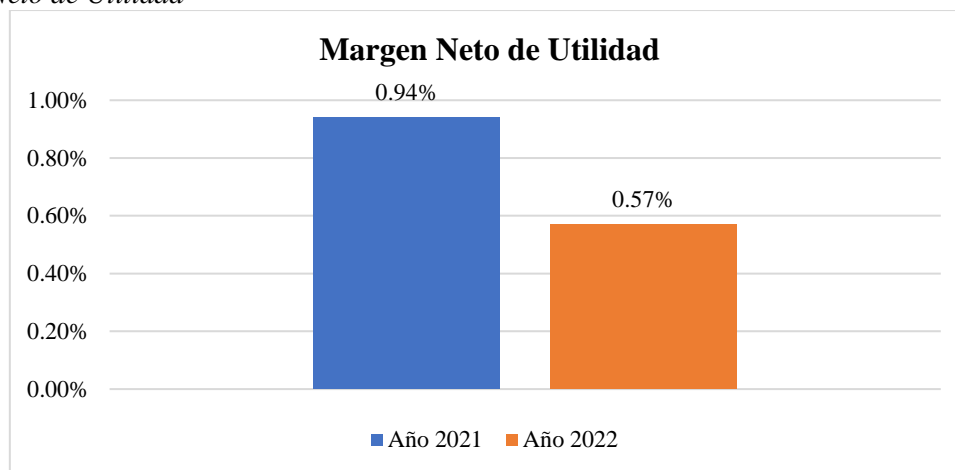
**Estándar:** Promedio óptimo es del 30%

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

**Tabla 56***Margen Neto de Utilidad*

Año 2021	Año 2022
$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{2.723,61}{288.552,23}$	$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{1.722,15}{303.529,56}$
$\text{Margen Neto de Utilidad} = 0,0094-0,94\%$	$\text{Margen Neto de Utilidad} = 0,0057-0,57\%$

Nota. Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Figura 47***Margen Neto de Utilidad*

Nota. Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Interpretación:**

Luego de realizar el análisis del indicador de **Margen Neto de Utilidad** se determinó que la utilidad neta para el año 2021 corresponde a 0,94% lo que significa que la ferretería obtuvo un beneficio neto equivalente al 0,94% de sus ventas en ese año. Este se obtuvo después de deducir todos los gastos, incluyendo el costo de bienes vendidos, los gastos operativos, los impuestos y otros costos. En cambio, para el año 2022 se determinó un margen neto de utilidad del 0,57% lo que indica que la empresa experimentó una disminución en su rentabilidad en comparación con el año anterior. En ese año retuvo un 0,57% de sus ingresos totales como ganancia neta después de deducir todos los gastos. Una disminución en el margen neto de utilidad es una señal de que la empresa enfrentó mayores costos, impuestos o gastos operativos, lo que afectó negativamente su rentabilidad.

**Rendimiento del Activo (ROA)**

**Estándar:** Su promedio óptimo intercede el 5%

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

**Tabla 57**

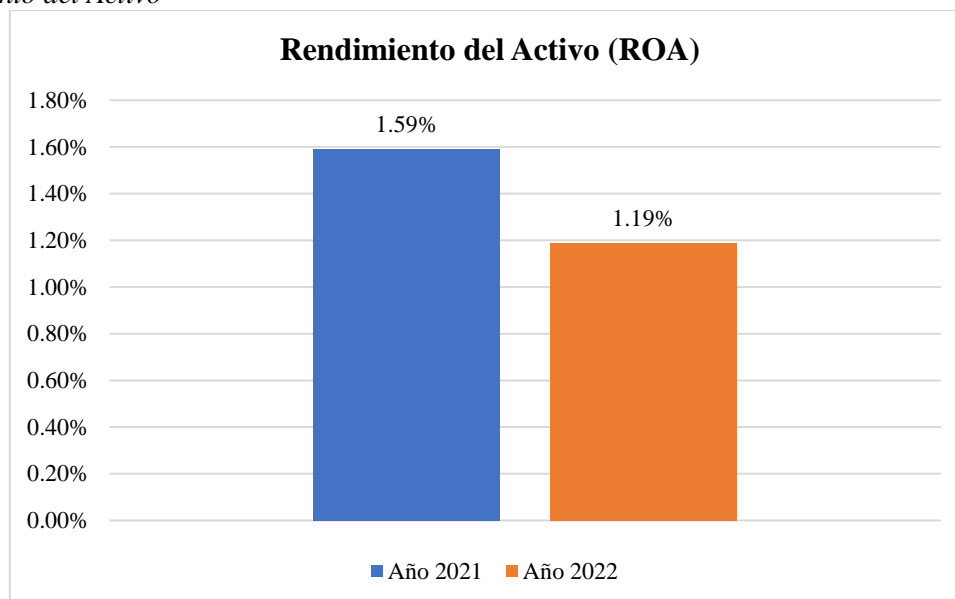
*Rendimiento del Activo*

Año 2021	Año 2022
$Rendimiento\ del\ Activo = \frac{2.723,61}{171.407,50}$	$Rendimiento\ del\ Activo = \frac{1.722,15}{144.903,16}$
$Rendimiento\ del\ Activo = 0,0159-1,59\%$	$Rendimiento\ del\ Activo = 0,0119-1,19\%$

Nota. Estados Financieros de la Ferrería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Figura 48**

*Rendimiento del Activo*



Nota. Estados Financieros de la Ferrería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

### **Interpretación:**

Luego de haber aplicado el indicador de **Rendimiento del Activo** dio como resultado un valor de 0,0159 en el año 2021, lo que significa que la ferretería generó ganancias netas equivalentes al 1,59% de sus activos totales en ese año. Esto quiere decir que obtuvo una rentabilidad del 1,59% sobre sus inversiones en activos durante el año. En el año 2022 obtuvo un valor de 0,0119 lo que indica que experimentó una disminución en la eficiencia de sus activos en comparación con el año anterior. En ese año generó ganancias netas equivalentes al 1,19% de sus activos totales. Esto sugiere que la empresa no fue eficiente en el uso de sus activos para generar beneficios en comparación con el año anterior.

### **Rendimiento del Patrimonio (RSP)**

**Estándar:** Su promedio óptimo es del 15%

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

**Tabla 58**

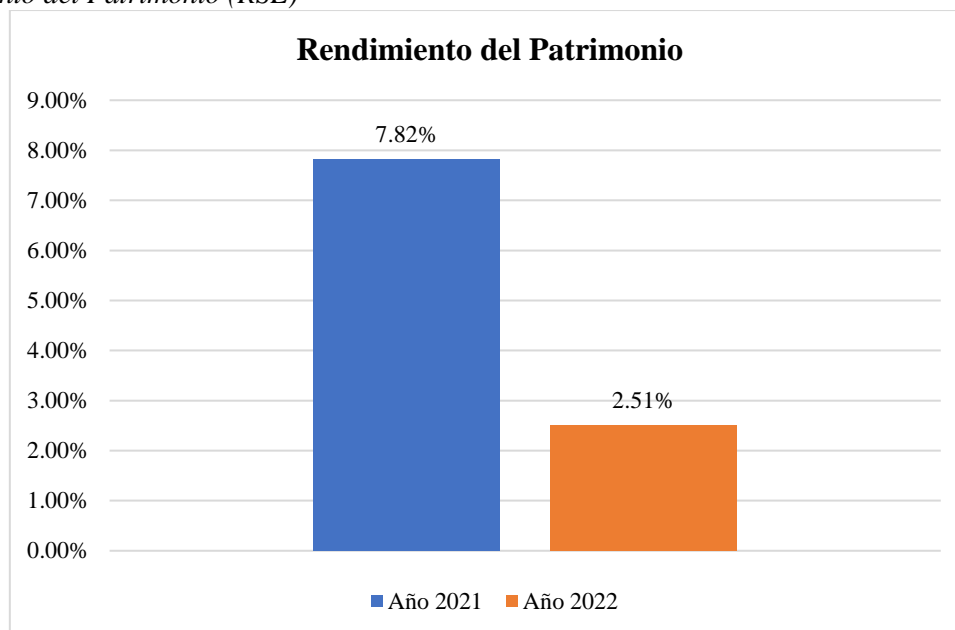
*Rendimiento del Activo*

Año 2021	Año 2022
$Rendimiento\ del\ Patrimonio = \frac{2.723,61}{34.847,20}$	$Rendimiento\ del\ Patrimonio = \frac{1.722,15}{68.688,84}$
$Rendimiento\ del\ Patrimonio = 0,0782-7,82\%$	$Rendimiento\ del\ Patrimonio = 0,0251-2,51\%$

Nota. Estados Financieros de la Ferrería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Figura 49**

*Rendimiento del Patrimonio (RSE)*



Nota. Estados Financieros de la Ferrería “MADEKOR” períodos 2021-2022.

**Interpretación:**

En el año 2021 se obtuvo un valor del 7,82% (0,0782) y en el año 2022 fue del 2,51% (0,0251). Esto significa que, en el año 2021 la empresa generó un rendimiento del 7,82% sobre el patrimonio invertido por los accionistas, en cambio en el año 2022, ese rendimiento se redujo al 2,51%. La disminución puede indicar que la empresa tuvo un desempeño financiero menos favorable en el año 2022 en comparación con el año anterior, lo que podría ser resultado de una menor rentabilidad en sus operaciones o una variación en la estructura financiera.

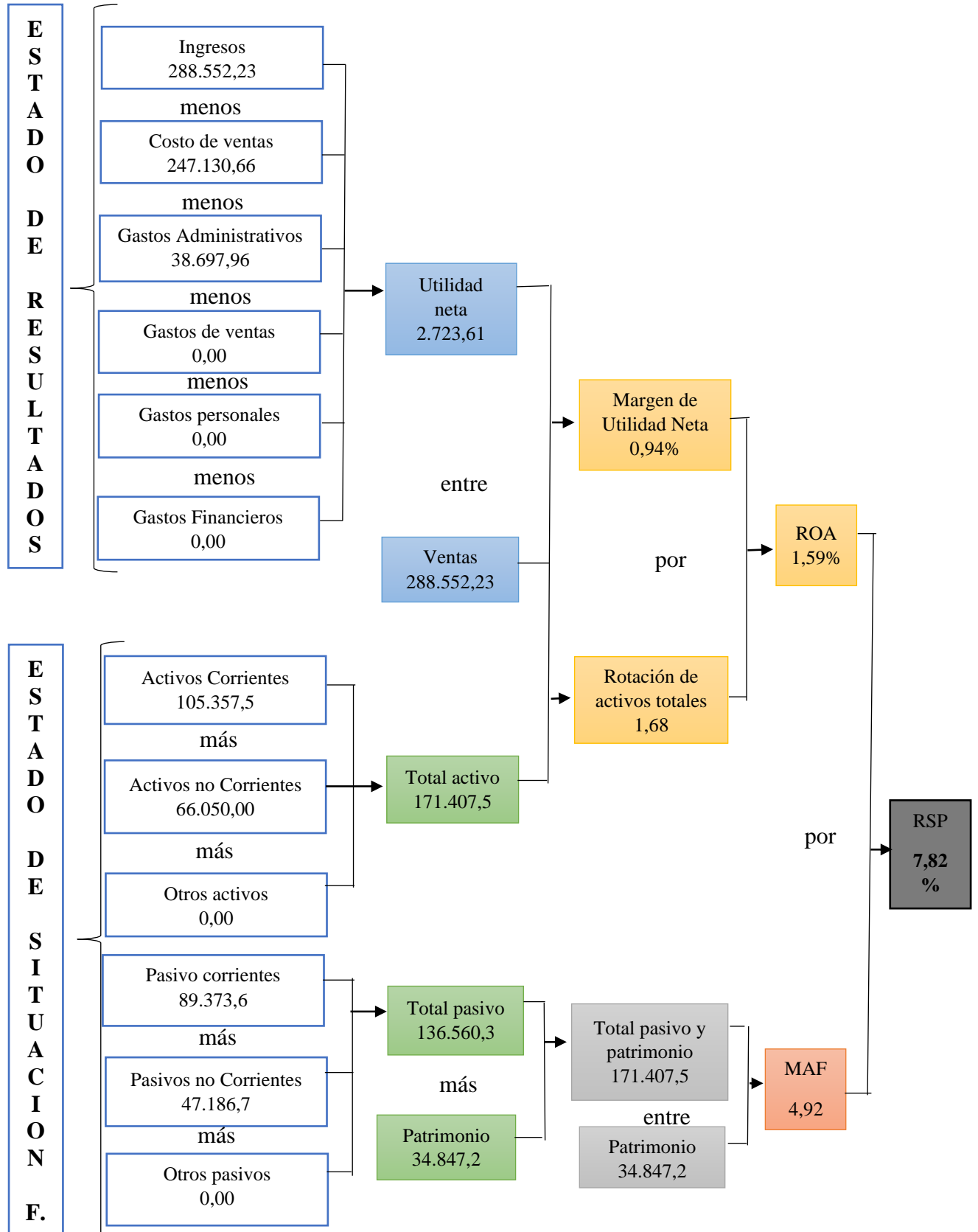


Ferretería "MADEKOR"

Representación gráfica del Sistema DUPONT Periodo 2021

Figura 50

Representación Gráfica del Sistema Dupont, Año 2021

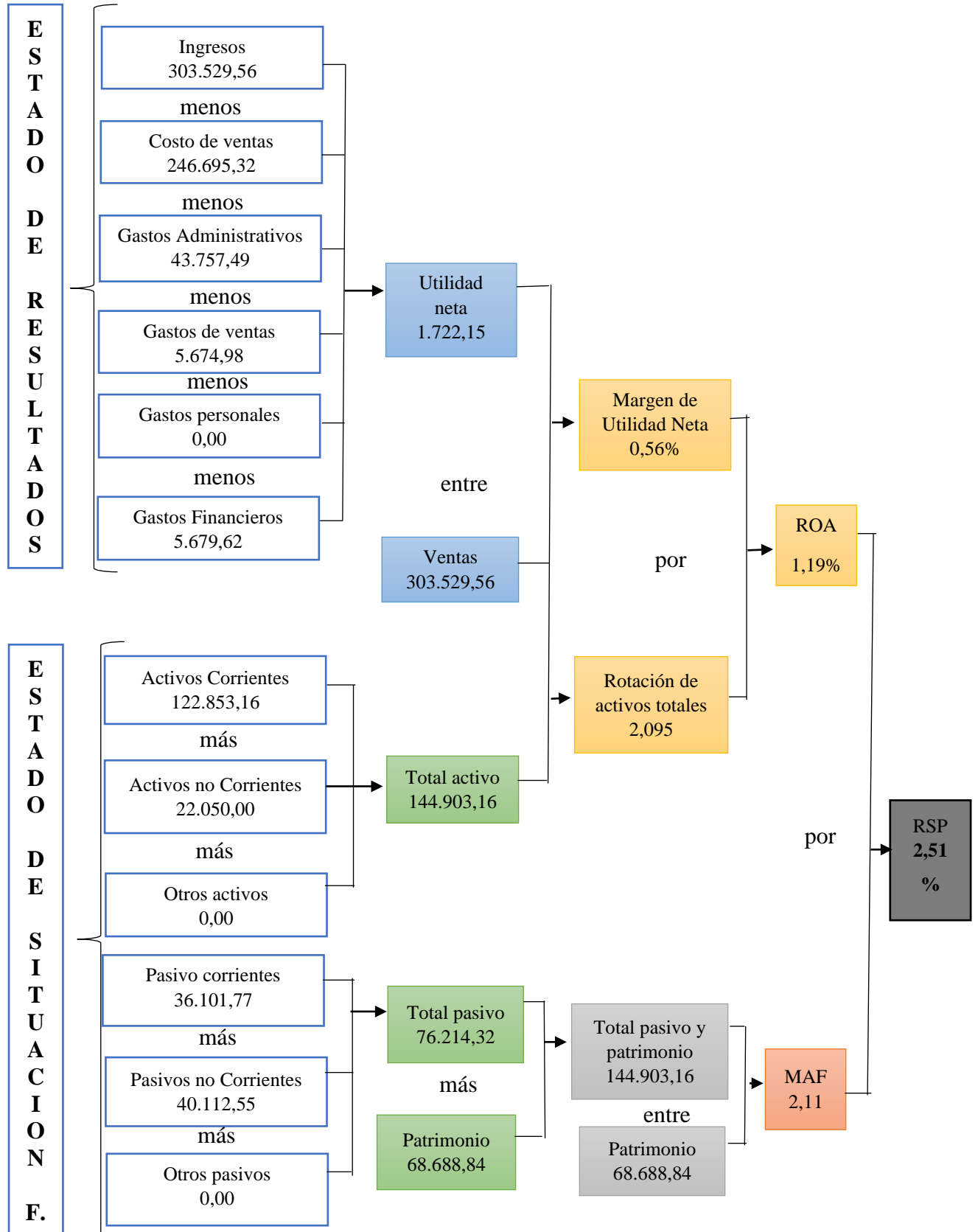


Ferretería "MADEKOR"

Representación gráfica del Sistema DUPONT Periodo 2022

Figura 51

Representación Gráfica del Sistema Dupont, Año 2022



## Interpretación:

El Sistema DUPONT es una herramienta que relaciona los indicadores de actividad con los de rentabilidad con el fin de determinar si el rendimiento de la inversión proviene del volumen de ingresos o del margen neto de ganancia que estos generan. A continuación, se detalla su aplicación en la ferretería: El Rendimiento Sobre el Patrimonio mostró un 7,52% en el año 2021 y un 2,51% en el año 2022. Es evidente que la utilidad disminuyó significativamente en el último año, a pesar de un aumento en las ventas. Esto se debe a un incremento en los gastos, lo que afectó negativamente la rentabilidad. Se sugiere a la ferretería mejorar la eficiencia en el uso de sus recursos para reducir los gastos que están perjudicando a la empresa. En cuanto al Rendimiento Sobre el Activo, se obtuvo un 1,59% en el año 2021 y un 1,19% en el año 2022. Estos resultados se obtuvieron al multiplicar el margen de utilidad neta por la rotación de los activos totales. La eficiencia en el uso de los activos también disminuyó en el último año, lo que afectó la capacidad para generar beneficios a partir de sus activos. Por último, el Multiplicador del Apalancamiento fue de 4,92 en el año 2021 y de 2,11 en el año 2022. Esto indica que la ferretería tiene deudas con instituciones financieras o terceras personas. Es deudas han sido contraídas para solventar obligaciones pendientes y permitir que la ferretería continúe sus operaciones sin problemas.

### Valor Económico Agregado (EVA)

1. Cálculo del Costo de Capital Ferretería “MADEKOR” año 2021

#### Tabla 59

*Cálculo del Costos de Capital Ferretería “MADEKOR”. Año 2021*

Año 2021
$C.K = \left( \frac{\text{Financ Interno}}{\text{Total Financ}} \right) * \text{Costo de Oportunidad} + \left( \frac{\text{Financ Externo}}{\text{Total Financ}} \right) * \text{Tasa de Interés}$
$C.K = \left( \frac{34,847.02}{171,407.5} \right) * 5.91\% + \left( \frac{136,560.3}{171,147.5} \right) * 10.63\%$
$C.K = 0.203299273 * 5.91\% + 0.79790999 * 10.63\%$
$C.K = 0.012014987 + 0.0848178319$
$C.K = 0.0968328189 = \mathbf{9.68\%}$

\*Tasa Activa Referencial Productivo PYMES del Banco Central del Ecuador Año 2021

\*Tasa Pasiva Referencial del Banco Central del Ecuador Año 2021

Nota. Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR”, Año 2021

**Tabla 60**

Cálculo del Costos de Capital Ferretería "MADEKOR". Año 2022

Año 2022
$C.K = \left( \frac{\text{Financ Interno}}{\text{Total Financ}} \right) * \text{Costo de Oportunidad} + \left( \frac{\text{Financ Externo}}{\text{Total Financ}} \right) * \text{Tasa de Interés}$
$C.K = \left( \frac{68,688.84}{144,903.16} \right) * 6.35\% + \left( \frac{76,214.32}{144,903.16} \right) * 10.23\%$
$C.K = 0.474032726 * 6.35\% + 0.525967274 * 10.23\%$
$C.K = 0.0301010781 + 0.0538064521$
<b><math>C.K = 0.0839075302 = 8.39\%</math></b>

\*Tasa Activa Referencial Productivo PYMES del Banco Central del Ecuador Año 2022

\*Tasa Pasiva Referencial del Banco Central del Ecuador Año 2022

Nota. Estados Financieros de la Ferretería "MADEKOR", Año 2022

## 2. Identificar el Valor Contable del Activo

**Tabla 61**

Valor Contable del Activo de la Ferretería "MADEKOR". Año 2021

Año 2021
$\text{Valor Contable del Activo} = \text{Total del Activo} - (\text{Dep} + \text{Amortizaciones} + \text{Finan. Automático})$
$\text{Valor Contable del Activo} = 171,407.5 - (25,433.71 + 0,00 + 89,373.6)$
$\text{Valor Contable del Activo} = 171,407.5 - (114,807.31)$
<b><math>\text{Valor Contable del Activo} = 56,600.19</math></b>

Nota. Estados Financieros de la Ferretería "MADEKOR". Año 2021

**Tabla 62**

Valor Contable del Activo de la Ferretería "MADEKOR". Año 2022

Año 2022
$\text{Valor Contable del Activo} = \text{Total del Activo} - (\text{Dep} + \text{Amortizaciones} + \text{Finan. Automático})$
$\text{Valor Contable del Activo} = 144,903.16 - (25,433.71 + 0,00 + 36,101.77)$
$\text{Valor Constable del Activo} = 144,903.16 - (61,535.48)$
<b><math>\text{Valor Contable del Activo} = 83,367.68</math></b>

Nota. Estados Financieros de la Ferretería "MADEKOR". Año 2022

## 3. Calcular el UAIDI de la Ferretería "MADEKOR"

**Tabla 63**

UAIDI de la Ferretería "MADEKOR". Año 2021

Año 2021
$UAIDI = \text{Utilidad Neta} + (\text{Gastos Financieros} - \text{Utilidad Extraordinaria})$
$UAIDI = 2,723.61 + (0,00 - 0,00)$
$UAIDI = 2,723.61 + (0,00)$
<b><math>UAIDI = 2,723.61</math></b>

Nota. Estados Financieros de la Ferretería "MADEKOR", Año 2021

**Tabla 64**

UAIDI de la Ferretería "MADEKOR". Año 2022

Año 2022
<i>UAIDI= Utilidad Neta +( Gastos Financieros – Utilidad Extraordinaria)</i>
<i>UAIDI= 1,722.15+(5,679.62 – 0,00)</i>
<i>UAIDI= 1,722.15+(5,679.62)</i>
<b>UAIDI= 7,401.77</b>

Nota. Estados Financieros de la Ferretería "MADEKOR", Año 2022

4. Calcular el EVA por la Utilidad generada

**Tabla 65**

EVA por la Utilidad Generada. Año 2021

Año 2021
<i>UAIDI= UAIDI -( Valor Contable del Activo * Costo de Capital)</i>
<i>UAIDI= 2,723.61-(56,600.19 * 9,68%)</i>
<i>UAIDI= 2,723.61-(5,478.89)</i>
<b>UAIDI= -2,755.28</b>

Nota. Estados Financieros de la Ferretería "MADEKOR", Año 2021

**Tabla 66**

EVA por la Utilidad Generada. Año 2022

Año 2022
<i>UAIDI= UAIDI -( Valor Contable del Activo * Costo de Capital)</i>
<i>UAIDI= 7,401.77-(83,367.68 * 8,39%)</i>
<i>UAIDI= 7,401.77-(6,994.54835)</i>
<b>UAIDI= 407.22</b>

Nota. Estados Financieros de la Ferretería "MADEKOR", Año 2022

### Interpretación:

Una vez aplicado el Valor Económico Agregado (EVA) en la ferretería "MADEKOR", se obtuvieron valores totalmente diferentes en ambos años, en el año 2021 obtuvimos un valor negativo de \$-2.755,28, el mismo indica que la empresa generó un Valor Económico negativo durante ese año, esto quiere decir que la organización no logró generar suficientes beneficios para cubrir el costo de capital utilizado para financiar sus operaciones. Esto significa que la ferretería no fue rentable y que no logró obtener un rendimiento suficiente de sus inversiones para superar el costo de financiamiento. En el año 2022 obtuvo un EVA de \$407,22, esto dado a que generó beneficios que superaron el costo de capital, lo que implica que si se está creando valor para los accionistas. Es una señal positiva ya que significa que pudo mejorar su rentabilidad y eficiencia operativa en comparación con el año anterior.

# **FERRETERÍA “MADEKOR”**



## **INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO**

**PERÍODO 2021-2022**

**ANALISTA**

**Byron Daniel Quizhpe Albán**

Loja, 25 de enero de 2024

Sra. Magali de Lourdes Vivanco Tandazo

**GERENTA DE LA FERRETERÍA MADEKOR**

Ciudad. -

De mi consideración

Por medio del presente, me dirijo a usted para dar a conocer los resultados obtenidos mediante la aplicación del **ANÁLISIS FINANCIERO A LA FERRETERÍA “MADEKOR” DE LA SRA. MAGALI DE LOURDES VIVANCO TANDAZO DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODOS 2021-2022**. El análisis abarca los períodos 2021-2022 y ha sido realizado como parte de mi Trabajo de Integración Curricular para obtener el título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría en la Universidad Nacional de Loja.

Este análisis se efectuó de acuerdo a métodos y técnicas establecidas con el fin de conocer, analizar y evaluar la situación financiera-económica de la empresa, basándose en las Normas Internacionales de Contabilidad, los Principios Generalmente Aceptados y demás normativas vigentes.

Con la presentación de este informe pueden ayudar a la gerenta a fortalecer las actividades económicas ya que contiene una descripción minuciosa de la información económica-financiera de la ferretería, por lo tanto facilitará la toma de decisiones.

Atentamente.

.....

**Byron Daniel Quizhpe Albán**  
**1150660106**  
**ANALISTA**

## **Informe del Análisis Financiero de la Ferretería “MADEKOR”**

### **Antecedentes**

La Ferretería “MADEKOR” inició sus actividades económicas el 01 de septiembre de 1997, con esfuerzo visión y perseverancia orientados hacia la excelencia; la protagonista principal de este negocio es la Sra. Magali de Lourdes Vivanco Tandazo, mujer emprendedora que decidió arriesgar su capital y poner en marcha esta empresa, la misma se dedica a la 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, se ubica en la calle Av. Manuel Agustín Aguirre, número 221-3, intersección Colón, Código postal 110101, edificio: Centro Comercial el Octógono, número de piso: 1, referencia: frente al parque Bolívar, su teléfono de trabajo es 072583184, su correo electrónico es ferremag@hotmail.com y su celular es 0999189007, está registrada en el SRI con número de RUC de 110211144800, como persona natural obligada a llevar contabilidad por las que debe cumplir algunas obligaciones tributarias como: Declaraciones semestrales del IVA, Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente y presentación de Anexo Transaccional Simplificado, así como también otros impuestos y tasas que establecen las diferentes instituciones públicas para que puedan funcionar de manera regular y ordenada.

### **Fuentes de Información**

Para realizar el Análisis Financiero a la ferretería “MADEKOR” se necesitó de la siguiente documentación contable:

- ✚ Estado de Situación Financiera, periodos 2021 - 2022
- ✚ Estado de Resultados, periodos 2021 – 2022

### **Objetivos del Informe:**

- ✚ Comunicar a la gerenta de su situación financiera-económica como también los resultados conseguidos por medio de los distintos análisis.
- ✚ Emitir conclusiones y recomendaciones conforme a los resultados obtenidos que permitan mejorar los rendimientos de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la ferretería.

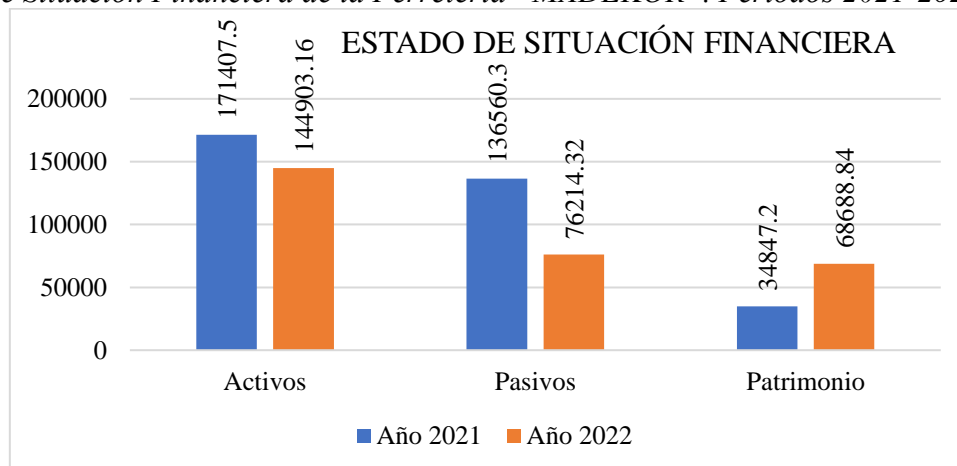


## Resumen Financiero-Económico del Análisis Financiero

En base al Análisis Financiero realizado a los Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” se observan los siguientes resultados:

### Figura 52

Estado de Situación Financiera de la Ferretería “MADEKOR”. Periodos 2021-2022



Nota. Estado de Situación Financiera de la Ferretería “MADEKOR”.

### Activo

Al realizar el Análisis Vertical y Horizontal a los Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” de los periodos 2021 – 2022, se determinó que durante el año 2021 mantiene un total de **Activos** con un valor de \$171.407,5 equivalente 100%, así mismo este grupo se subdivide en **Activo Corriente** con un valor de \$105.357,5 equivalente al 61,47%; el **Activo no Corriente** con un valor de \$66.050,00 que representa el 38,53%; mientras que en el periodo 2022, está conformado por un total de **Activos** con un valor de \$144.903,16 lo que representa un 100%, a su vez este grupo se subdivide en **Activo Corriente** con un valor de \$122.853,16 equivalente al 84,78%; el **Activo no Corriente** con un valor de \$22.050,00 que representa el 15,22%; evidenciándose que durante los dos años ha existido una mayor concentración en los activos corrientes, específicamente en la cuenta Inventarios con un aumento de \$39.411,52 equivalente al 39,94% una razón de 0,60 veces más, ya que para desarrollar sus actividades de manera normal y eficaz se tiene que abastecer de gran cantidad de mercadería como artículos de ferretería y madera, esto a su vez está generando problemas de liquidez ya que no existe una rotación continuo de la misma, se recomienda a la ferretería implementar nuevas estrategias de venta para que así la mercadería permanezca demasiado tiempo en stock y no genere un mayor gasto; y lo contrario se puede evidenciar en la cuenta Propiedad, Planta y Equipo con una disminución de \$44.000,00 que representa el -199,55% con una razón de 3,00 veces menos que el años anterior, esto debido a que ha vendido

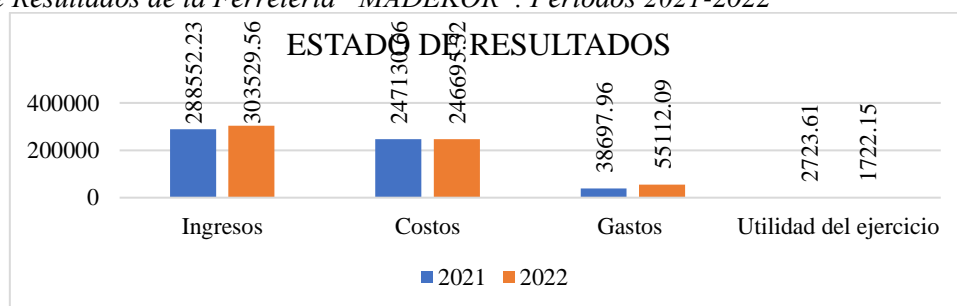
algunos de sus activos de propiedad, planta y equipo durante el año se encontraban obsoletos o ineficientes y otros un buen estado, esto fue como una estrategia para obtener liquidez y reestructurar su cartera de activos.

## PASIVO Y PATRIMONIO

El Pasivo y Patrimonio presentan un valor de \$171.407,5 durante el año 2021, el grupo **Pasivo Corriente** cuenta con un valor de \$89.373,6 que representa el 52,14%; el **Pasivo no Corriente** tiene un valor de \$47.186,7 que representa el 27,53%; lo que significa que en este periodo la cuenta más relevante fue **Proveedores Locales por Pagar** con un valor de \$85.346,52 que representa al 62,50% del total del Pasivo, con una disminución de \$55.057,04 que representa el -181,77% es decir una razón de 2,82 veces menos, esta disminución refleja que la ferretería ha realizado pagos a sus proveedores locales para liquidar las deudas pendientes por las compras realizadas a crédito, en cambio en el año 2022 los **Pasivos y Patrimonio** tienen un valor de \$144.903,16 lo que es igual al 100%, este grupo está constituido por los **Pasivos Corrientes** con un valor de \$36.101,77 que representa el 24,91%; el **Pasivo no Corriente** tiene un valor de \$40.112,55 que representa el 27,68%; la cuenta que más destaca es la de **Obligaciones con Instituciones Financieras Locales** con un valor de \$55.228,5 que representa el 74,46% del total del **Pasivo**, ocasionadas por las obligaciones que tiene con los bancos u otras entidades financieras debido a los préstamos o créditos que ha recibido. Finalmente tenemos el **Patrimonio** que en el año 2021 tuvo un valor de \$34.847,2 equivalente al 20,33% en cambio en el año 2022 tiene un valor de \$68.688,84 equivalente al 47,40% del total de **Pasivos y Patrimonio**, evidenciando así que tuvo un incremento del patrimonio en el año 2022. Un aumento en el capital es provocado al incremento de la cuenta **Ganancias Acumuladas**, indica que la empresa ha tenido un buen desempeño financiero y ha sido capaz de generar beneficios sostenibles a lo largo del tiempo. Al retener las ganancias, la organización puede utilizar esos recursos para financiar futuros proyectos de crecimiento, reducir deudas y fortalecer su posición financiera.

**Figura 53**

*Estado de Resultados de la Ferretería "MADEKOR". Periodos 2021-2022*



Nota: Estado de Resultados de la Ferretería "MADEKOR".

## INGRESOS

El **Estado de Resultados** de la Ferretería "MADEKOR" tiene en el periodo 2021 Ingresos con un valor de \$288.552,23 equivalente al 100%, de esta manera este grupo se divide en **Ventas diferentes** a 0 \$288.552,23 equivalente al 100,00%; y en el periodo 2022 está conformada por Ingresos con un valor de \$303.529,56 equivalente al 100%, interviene la cuenta **Ventas diferentes de 0** con un valor de \$303.529,56 equivalente al 100,00%; los ingresos tuvieron un aumento de \$14.9733,33 equivalente al 4,93% una razón de 0,95 veces más, este aumento fue provocado por una mejora en la situación económica del país, lo que ocasiona un aumento del poder adquisitivo de los consumidores, lo que se traduce en un aumento en las ventas de productos, esto es propicio para la ferretería ya que por medio de sus ventas esta puede obtener ganancias al final del ejercicio económico.

## COSTOS

Está compuesto por la cuenta **Costo de Ventas** que en el año 2021 mantiene un valor de \$247.130,66 equivalente al 100,00%; en comparación con el año 2022 que cuenta con un valor de \$246.695,32 equivalente al 100,00%, durante los dos años fue la más significativa del total de Egresos, de la misma manera se recalca que existió una disminución del año 2021 al 2022 de \$435,34 equivalente a -0,18% con una razón de 1,00 veces; estos costos son directamente asociados con la adquisición, producción o compra de los productos que la ferretería vende a sus clientes. Estos costos representan los desembolsos en los cuales incurre la empresa para obtener los bienes que ofrece a la venta.

## GASTOS

Los **Gastos** en el año 2021 tienen un valor de \$38.697,96 equivalente al 13,41% y durante el año 2022 tienen un valor de \$55.112,09 equivalente al 18,16%; en donde la cuenta más significativa para el año 2021 fue la de **Gastos Administrativos sueldos, salarios y demás remuneraciones** que tiene un valor de \$15.180,94 equivalente a 39,23% en cambio que en el año 2022 tiene un valor de \$17.039,26 equivalente a 30,92% misma que presentó un aumento de \$1.858,32 equivalente a 10,91% es decir una razón de 0,89 veces más, ocasionados por los sueldos, salarios y demás remuneraciones que tiene la ferretería con sus empleados; los **Gastos de arrendamiento operativo** en el año 2021 tiene un valor de \$14.464,32 que representa en 37,38% y en el año 2022 tiene un valor de \$12.052,6 que representa el 21,87% tuvo una disminución de \$2.411,72 que representa el -20,01% una razón de 1,2 veces menos, debido a que se redujeron los arrendamientos operativos ya que la

ferretería ha renegociado el contrato de arrendamiento con el propietario del local donde opera. Durante la renegociación, la organización obtuvo condiciones más favorables, como una reducción en el monto del alquiler y una extensión del plazo del contrato.

Los **Gastos de Gestión** durante el año 2022 tuvieron un valor de \$5.674,98 que representa un 10,30% del total de gastos, así mismo surgieron los gastos financieros con un valor de \$5.679,62 que representa un 10,31%, estos surgen como gastos incurridos por la empresa para agasajar o brindar atenciones a los accionistas, directores u otras partes interesadas en el negocio.

### **PÉRDIDA/GANANCIA DEL EJERCICIO**

Se puede evidenciar que para el año 2021 hubo una utilidad neta del ejercicio con un valor de \$2.723,61 equivalente a 0,94% y en el año 2022 existió una disminución de \$1001,46 con una razón de 1,58 veces esto a pesar de que han existido una mayor cantidad de ventas y un menor valor de costos, existieron gastos no recurrentes o extraordinarios en el año 2022 que no estuvieron presentes en el año 2021 como por ejemplo agasajos a los accionistas, lo que impactó negativamente en la utilidad neta.

### **Indicadores Financieros más importantes**

#### **Indicadores de Liquidez**

##### **Razón Corriente**

Al analizar la **Razón Corriente** en la Ferretería "MADEKOR" para los años 2021 y 2022, se obtuvo un resultado significativo. En el año 2021 presentó una liquidez de \$1,18, lo que significa que por cada dólar que la empresa debía a corto plazo, contaba con \$1,18 en activos líquidos disponibles. Esto indica que la empresa estaba dentro del estándar establecido para ese año. Sin embargo, en el año 2022, la liquidez aumentó considerablemente a \$3,4. Esto quiere decir que, por cada dólar adeudado a corto plazo, la ferretería tenía \$3,4 en activos líquidos, superando ampliamente el estándar establecido. Este aumento significativo en la razón corriente reveló que la compañía experimentó una mejora sustancial en su posición financiera y capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo. Además, la empresa se encontraba mejor preparada para enfrentar cualquier imprevisto o eventualidad. El incremento en la razón corriente de \$1,18 a \$3,4 en tan solo un año representa una señal positiva de fortaleza financiera y mayor solvencia. Este resultado sugiere que la empresa ha optimizado su capacidad para administrar sus deudas a corto plazo y ha aumentado la

proporción de activos líquidos en comparación con sus obligaciones corrientes. En general, este desempeño financiero refleja una mejora sustancial en la salud financiera de la empresa.

### **Prueba Ácida**

Este indicador tiene como fin verificar la capacidad que la compañía tiene para pagar sus obligaciones corrientes sin depender de las ventas de inventarios. La ferretería “MADEKOR” presenta una **Prueba Ácida** de 0,52 para el año 2021 mientras que para el año 2022 tiene un valor de 0,67; esto significa que para el año 2021, la ferretería tenía 0,52 veces más activos líquidos rápidamente realizables que sus deudas a corto plazo. En otras palabras, por cada dólar de deuda a corto plazo, la empresa tenía \$0,52 en activos líquidos que podía utilizar para hacer frente a sus obligaciones inmediatas. Una Prueba Ácida de 0,52 es relativamente baja y puede sugerir que la empresa tenía una menor capacidad para hacer frente a sus deudas a corto plazo utilizando solo activos líquidos. En el año 2022, la Prueba Ácida aumentó a 0,67. Ahora, por cada dólar de deuda a corto plazo, la empresa tenía \$0,67 en activos líquidos rápidamente realizables. Un valor de Prueba Ácida de 0,67 muestra una mayor capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo utilizando activos líquidos, lo que sugiere una mayor solidez financiera y liquidez. El aumento en la Prueba Ácida de 0,52 a 0,67 en un año es una señal positiva. Indica que la empresa ha mejorado su capacidad para afrontar sus obligaciones inmediatas utilizando activos líquidos y muestra una evolución favorable en su posición financiera.

### **Indicadores de Actividad**

#### **Rotación de Inventarios**

Al aplicar el indicador **Rotación de Inventarios** nos dio como resultado que estos rotan 4,17 veces en el año 2021, teniendo una permanencia de 87 días, dando a conocer que la empresa tiene un nivel de rotación de sus inventarios bajo, encontrándose por debajo del estándar establecido; mientras que para el año 2022 está rotación disminuye a 2,5 veces, con una permanencia de los Inventarios de 146 días, lo que indica que para este año los inventarios permanecieron más tiempo en stock, resultando así que en ambos años se encuentren por debajo del estándar establecido; la disminución en la rotación de inventarios y el aumento en la permanencia de inventarios en el año 2022 podrían indicar posibles problemas en la gestión de inventario o en la demanda de los productos. Una rotación más baja y una permanencia más larga pueden afectar negativamente la rentabilidad de la

ferretería, ya que se inmoviliza capital en mercancía sin vender y puede conducir a mayores costos asociados con el almacenamiento y la obsolescencia de inventario.

### **Rotación de Cuentas por Cobrar no Relacionados**

Mediante la aplicación del indicador de **Rotación de Cuentas por Cobrar no Relacionadas** se obtuvo como resultado que para el año 2021 está rota 48,67 veces, con una permanencia de 7,49 días, esta es una rotación relativamente alta, lo que sugiere que la ferretería está cobrando de manera rápida y eficiente las cuentas pendientes de clientes sin una relación comercial continua, una permanencia de cuentas por cobrar baja es favorable, ya que indica que está recibiendo los pagos rápidamente y no tiene una gran cantidad de cuentas pendientes sin cobrar, mientras que para el año 2022 su rotación es de 181,4 veces, con una permanencia de 2,02 días, el aumento en la rotación de cuentas por cobrar no relacionadas y la disminución en la permanencia de cuentas por cobrar en el año 2022 son señales positivas. Esto indica que existe una mejora significativa en su capacidad para cobrar rápidamente las cuentas pendientes de clientes sin relación comercial y ha optimizado su eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar.

### **Ciclo de Conversión del Efectivo**

Lo anterior indica que en la ferretería “MADEKOR” transcurren 103 días entre el momento en que se aporta \$ X de recursos costosos (no financiados por los proveedores) al proceso productivo y el momento en que se vuelve a recuperar el mismo dinero. En otras palabras, esto quiere decir que la empresa tiene que financiar con recursos costosos 103 días de su ciclo operativo, mientras que los proveedores sólo financian 45 días. Como se puede apreciar, es un período muy largo, afectado principalmente por la rotación de inventarios, ya que la misma conserva muchos días los productos por posibles problemas en la gestión de inventario o en la demanda de los productos.

### **Indicadores de Endeudamiento**

#### **Nivel de Endeudamiento**

Al aplicar el indicador de **Nivel de Endeudamiento** se determinó que los activos de la Empresa están financiados por terceros en un 79,67% durante el año 2021, mientras que en el año 2022 disminuyó al 52,50%; un indicador de endeudamiento del 79,67% en 2021 sugiere que, en ese año, existía una carga considerable de deuda en comparación con su capital propio. Por otro lado, un indicador de 52,60% en 2022 indica que la proporción de deuda respecto al capital disminuyó, lo que es una señal positiva, ya que indica que la ferretería ha reducido su nivel de endeudamiento y ha aumentado su capital propio. En

general, un indicador de endeudamiento más bajo es más favorable ya que implica una menor dependencia de la deuda para financiar las operaciones. Un endeudamiento moderado es beneficioso para aprovechar el apalancamiento financiero y el crecimiento, siempre que la ferretería pueda manejar cómodamente el servicio de la deuda.

### **Indicadores de Rendimiento**

#### **Margen Bruto de Utilidad**

Luego de aplicar el indicador de **Margen Bruto de Utilidad** resultó que la utilidad bruta obtenida fue de 14,35% lo que significa que la ferretería obtuvo un beneficio bruto equivalente al 14,35% de sus ventas en ese año. Esto indica que, después de restar los costos directos asociados con la venta de sus productos (como el costo de compra o fabricación de los productos vendidos), la empresa retuvo un 14,35% de sus ingresos totales como ganancia bruta antes de considerar otros gastos e impuestos. Un margen bruto de utilidad del 18,72% en el año 2022 indica que la empresa mejoró su rentabilidad en comparación con el año anterior. En ese año retuvo un 18,72% de sus ingresos totales como ganancia bruta después de deducir los costos directos de los bienes vendidos. Un aumento en el margen bruto de utilidad es positivo, ya que muestra una mayor eficiencia en la gestión de los costos de producción y una mayor capacidad para establecer precios adecuados para sus productos.

#### **Rendimiento del ROA**

Luego de haber aplicado el indicador de **Rendimiento del Activo** dio como resultado un valor de 0,0159 en el año 2021, lo que significa que la ferretería generó ganancias netas equivalentes al 1,59% de sus activos totales en ese año. Esto quiere decir que obtuvo una rentabilidad del 1,59% sobre sus inversiones en activos durante el año. En el año 2022 obtuvo un valor de 0,0119 lo que indica que experimentó una disminución en la eficiencia de sus activos en comparación con el año anterior. En ese año generó ganancias netas equivalentes al 1,19% de sus activos totales. Esto sugiere que la empresa no fue eficiente en el uso de sus activos para generar beneficios en comparación con el año anterior.

#### **Rendimiento del Patrimonio (RSP)**

En el año 2021 se obtuvo un valor del 7,82% (0,0782) y en el año 2022 fue del 2,51% (0,0251). Esto significa que, en el año 2021 la empresa generó un rendimiento del 7,82% sobre el patrimonio invertido por los accionistas, en cambio en el año 2022, ese rendimiento se redujo al 2,51%. La disminución puede indicar que la empresa tuvo un desempeño financiero menos favorable en el año 2022 en comparación con el año anterior, lo que podría ser resultado de una menor rentabilidad en sus operaciones o una variación en la estructura financiera.

**Tabla 67***Resumen de los Indicadores Financieros año 2021-2022*

Ferretería "MADEKOR"			
Indicadores Financieros			
Periodos 2021-2022			
	Estándar	Año 2021	Año 2022
<b>Indicador de Liquidez</b>			
<b>Razón Corriente</b>	1 a 2	\$1,18	\$3,40
<b>Capital Neto de Trabajo</b>	Mayor a 0	\$15.982,29	\$86.751,39
<b>Prueba Ácida</b>	0,5 a 1	\$0,52	\$0,67
<b>Indicadores de Actividad</b>			
<b>Rotación de Inventarios</b>	5 a 10 veces	4,17 veces	2,50 veces
<b>Permanencia de Inventarios</b>	30 días	87,53 días	146 días
<b>Rotación de Cuentas por Cobrar</b>	30 días	7,49 días	2,02 días
<b>Ciclo de Conversión del Efectivo</b>	100 días		103 días
<b>Indicadores de Endeudamiento</b>			
<b>Nivel de Endeudamiento</b>	50%	79,67%	52,60%
<b>Endeudamiento Financiero</b>	10%	16,35%	13,22%
<b>Impacto de la Carga Financiera</b>	3% a 4%	0,00%	1,87%
<b>Leverage Total</b>	Menor al 0,5%	3,92%	1,11%
<b>Leverage a Corto Plazo</b>		2,56	0,53
<b>Indicadores de Rendimiento</b>			
<b>Margen Bruto de Utilidad</b>	35% a 45%	14,35%	18,72%
<b>Margen Neto de Utilidad</b>	30%	0,94%	0,57%
<b>Rendimiento del Activo (ROA)</b>	5%	1,59%	1,19%
<b>Rendimiento del Patrimonio (RSP)</b>	15%	7,82%	2,51%

*Nota.* Indicadores Financieros. Años 2021-2022**Sistema DUPONT**

El Sistema DUPONT es una herramienta que relaciona los indicadores de actividad con los de rentabilidad con el fin de determinar si el rendimiento de la inversión proviene del volumen de ingresos o del margen neto de ganancia que estos generan. A continuación, se detalla su aplicación en la ferretería: El Rendimiento Sobre el Patrimonio mostró un 7,52% en el año 2021 y un 2,51% en el año 2022. Es evidente que la utilidad disminuyó significativamente en el último año, a pesar de un aumento en las ventas. Esto se debe a un



incremento en los gastos, lo que afectó negativamente la rentabilidad. Se sugiere a la ferretería mejorar la eficiencia en el uso de sus recursos para reducir los gastos que están perjudicando a la empresa. En cuanto al Rendimiento Sobre el Activo, se obtuvo un 1,59% en el año 2021 y un 1,19% en el año 2022. Estos resultados se obtuvieron al multiplicar el margen de utilidad neta por la rotación de los activos totales, la eficiencia en el uso de los activos también disminuyó en el último año, lo que afectó la capacidad para generar beneficios a partir de sus activos, por último el Multiplicador del Apalancamiento fue de 4,92 en el año 2021 y de 2,11 en el año 2022, esto indica que la ferretería tiene deudas con instituciones financieras o terceras personas, es deudas han sido contraídas para solventar obligaciones pendientes y permitir que la ferretería continúe sus operaciones sin problemas.

### **VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)**

Una vez aplicado el Valor Económico Agregado (EVA) en la ferretería “MADEKOR”, se obtuvieron valores totalmente diferentes en ambos años, en el año 2021 obtuvimos un valor negativo de \$-2.755,28, el mismo indica que la empresa generó un Valor Económico negativo durante ese año, esto quiere decir que la organización no logró generar suficientes beneficios para cubrir el costo de capital utilizado para financiar sus operaciones. Esto significa que la ferretería no fue rentable y que no logró obtener un rendimiento suficiente de sus inversiones para superar el costo de financiamiento. En el año 2022 obtuvo un EVA de \$407,22, esto dado a que generó beneficios que superaron el costo de capital, lo que implica que si se está creando valor para los accionistas. Es una señal positiva ya que significa que pudo mejorar su rentabilidad y eficiencia operativa en comparación con el año anterior.

### **CONCLUSIONES DEL INFORME**

Una vez realizado el Análisis Vertical, Horizontal, aplicación de Indicadores Financieros, DuPont y EVA a los Estados Financieros de la Ferretería “MADEKOR” se llegó a determinar las siguientes conclusiones:

- ✓ La Ferretería "MADEKOR" mostró un nivel de endeudamiento del 79,67% en el año 2021 y del 52,60% en el año 2022. Esto indica que, durante el año 2021, la ferretería dependía en gran medida de financiamiento por parte de acreedores, como bancos y proveedores, lo que implicaba que los acreedores tenían una participación significativa en la empresa. Sin embargo, en el año siguiente, la ferretería logró liquidar una gran parte de sus deudas, lo que la acercó a un nivel de endeudamiento

más aceptable, por debajo del 50%. Este cambio es positivo, ya que disminuir la deuda reduce el riesgo financiero de la empresa y la coloca en una posición más sólida. Al reducir la dependencia de los acreedores, la ferretería tiene mayor autonomía en su gestión y tiene la posibilidad de destinar mayores recursos a inversiones y crecimiento.

- ✓ Los Inventarios pasan mucho tiempo en stock, en el año 2021 teniendo una permanencia de 87 días y en el año 2022 rotaron en 146 días, lo que indica que para este año los inventarios permanecieron más tiempo en la ferretería, dando, así como resultado que en ambos años se encuentren por debajo del estándar establecido; la ferretería debe de adquirir solo mercadería necesaria, caso contrario estarían generando gastos que afectarían a su desenvolvimiento económico.
- ✓ Las Cuentas por Cobrar representa un valor bastante y a su vez su rotación es bastante rápida, ya que en el año 2021 fue de apenas 7,49 días y en el año 2022 fue de 2,02 días, lo que significa que gran parte de los clientes pagan en efectivo sus compras y en cambio los clientes que pagan a crédito deben regirse a políticas de crédito más rigurosas, con el fin de que empresa gestione eficientemente sus cuentas por cobrar y reciba los pagos de sus clientes en un período más corto.

## **RECOMENDACIONES DEL INFORME**

- ✓ Es recomendable que la Ferretería "MADEKOR" evite adquirir un exceso de mercadería, ya que esto generaría gastos innecesarios. Para mejorar la adquisición de inventario, es importante llevar a cabo un análisis detallado de la demanda histórica y las tendencias de compra de los clientes. De esta forma, se podrán identificar los productos con mayor rotación y aquellos que tienen menor movimiento. Al enfocarse en adquirir solo lo necesario y mantener una rotación constante en los inventarios, la empresa optimizará sus recursos y logrará una operación más eficiente.
- ✓ Es fundamental realizar un análisis exhaustivo del endeudamiento de la ferretería con bancos, acreedores y terceras personas con el objetivo de mejorar la utilidad al finalizar el ejercicio económico.
- ✓ Se sugiere implementar políticas que reduzcan el excesivo monto de los gastos durante ambos períodos. Esto mejorará la productividad y, al final del período, se logrará generar una mayor utilidad neta para la ferretería.

## 7. Discusión

Mediante una conversación directa con la contadora de la Ferretería "MADEKOR", propiedad de la Sra. Magali de Lourdes Vivanco Tandazo, se pudo constatar que en la empresa no se ha realizado en periodos anteriores Análisis Financieros, por esta razón la Gerente propietaria no cuenta con información que le permita tener un criterio técnico para desarrollar las actividades económico-financieras dentro de su negocio. Además, se constató que dado al poco interés y conocimiento sobre "Análisis Financiero" no tenía una idea clara respecto a las cuentas más importantes ni las variaciones que han ocurrido de un período a otro. También se evidenció que no se han empleado Indicadores Financieros que podrían ayudar a la gerenta a tomar decisiones adecuadas y oportunas; por lo cual se le informó la importancia de su aplicación, utilizando herramientas como el Análisis Vertical y Horizontal, los mismos que permitirán conocer las variaciones de las cuentas que componen los estados, así como el nivel de Liquidez, Endeudamiento, Rentabilidad y Actividad que tiene la ferretería.

Ante esta necesidad se aplicó un Análisis Financiero, mediante el cual se evaluó la situación económica-financiera de la ferretería en los periodos 2021-2022. Al realizar el Análisis Vertical y Horizontal se obtuvo una visión detallada de la estructura de la organización y se evaluó si las ganancias están en crecimiento. Se determinó que la ferretería tuvo cambios en cuanto a la estructura financiera ya que el activo disminuyó entre el 2021 y 2022, esta disminución fue de \$26.504,34; en cuanto al pasivo igual existió una disminución de \$60.345,98 ya que la empresa canceló gran parte de sus deudas tanto con sus proveedores, como con las instituciones financieras y en cuanto al patrimonio existió un aumento de \$33.841,64 a causa de las ganancias acumuladas que tiene la ferretería. La utilización de Indicadores Financieros permitió identificar áreas de mejora y las debilidades de manera efectiva, de la misma manera se evidenció un aumento en la razón corriente ya que en el año 2021 se disponía de \$1,18 por cada dólar adeudado y en el 2022 dispone de \$3,40; así mismo se recalca la mejoría en cuanto a su nivel de endeudamiento ya que pasó del 76,67% al 52,60%. Con base en los resultados obtenidos y las recomendaciones presentadas, se agilizará el proceso de toma de decisiones para la gerenta, ayudándola a enfrentar desafíos potenciales y capitalizar oportunidades de crecimiento en el mercado a lo largo del tiempo.

## 8. Conclusiones

- ✚ Al aplicar el Análisis Vertical a la estructura financiera, se pudo determinar que la mayor concentración en ambos años corresponde a los Inventarios. En el año 2021, estos representaron el 56,26% con un valor de \$59.273,67, mientras que en el año 2022 alcanzaron el 80,33% con un valor de \$98.685,19. Esta situación es negativa ya que al adquirir demasiada mercadería sin antes realizar un análisis detallado de la demanda histórica, las tendencias de compra de los clientes para identificar los productos que se venden con mayor frecuencia y aquellos que tienen menor rotación, generan gastos innecesarios que al final del periodo económico disminuyen la utilidad del ejercicio.
- ✚ Utilizando el Análisis Horizontal, se pudo observar que la ferretería experimentó cambios en su estructura financiera en relación a la cuenta de Efectivo y Equivalentes del Efectivo. Hubo una disminución de \$17.421,18, que equivale a una variación negativa del -77,45%. Esta reducción se debió a varios factores, como el aumento de los gastos operativos entre los períodos, la adquisición de inventarios y especialmente, el pago de una parte significativa de las deudas con terceras personas.
- ✚ Al aplicar los Indicadores Financieros se estableció los niveles de Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad que tiene la empresa, determinando que la rotación de inventarios es baja, su margen bruto de utilidad se encuentra por debajo del estándar establecido, porque la ferretería no aprovecha de la mejor manera todos sus recursos para generar una mayor utilidad, a más de ello el nivel de endeudamiento es elevado obteniendo un margen de utilidad mínimo.
- ✚ Tanto el Estado de Situación Financiera como el Estado de Resultados se han elaborado de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1, por ello no hubo la necesidad de realizar ninguna reestructuración de ambos estados en ninguno de los períodos.

## 9. Recomendaciones

- ✚ Se recomienda realizar un Análisis Vertical ya que permite identificar tendencias y cambios en la composición de los Estados Financieros a lo largo del tiempo, esto ayuda a comprender cómo han evolucionado las diferentes cuentas y si hay alguna variación significativa que requiera atención.
- ✚ Ejecutar un Análisis Horizontal de manera que la ferretería pueda identificar tendencias en el desempeño financiero de diferentes períodos, tanto en sus valores absolutos como relativos y así poder identificar si estas variaciones han sido negativas o positivas de manera que se tomen las decisiones más acertadas en el momento correcto.
- ✚ Emplear los Indicadores Financieros de manera que proporcionen una visión clara sobre la salud financiera de la ferretería. Estos indicadores abarcan varios aspectos importantes: La Liquidez, que se refiere a la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; la Actividad, que evalúa la eficiencia con la que la empresa utiliza los recursos asignados; la Rentabilidad, que busca optimizar los costos y gastos de manera efectiva; el Endeudamiento que mide tanto el riesgo para los acreedores como el riesgo para los dueños de la empresa.
- ✚ Se sugiere a la Contadora externa de la organización que utilice el mismo nombre para referirse a las mismas cuentas en los Estados Financieros de ambos períodos con el propósito de hacerlos más comprensibles para los distintos interesados.

## 10. Bibliografía

- Amat, O. (2019). *EVA: valor económico agregado; un nuevo enfoque para optimizar la gestión empresarial, motivar a los empleados y crear valor*. Bogotá: Norma.
- Analista financiero: cómo ser y sus funciones*. (s/f). ESERP Business School. Recuperado el 25 de enero de 2023, de <https://es.eserp.com/articulos/analista-financiero/>
- Arias, E. R. (2022, marzo 28). *Estructura de capital*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/estructura-de-capital.html>
- Belén, N., & Granda, B. (2020). Sld.cu. Recuperado el 25 de enero de 2023, de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Benjamín. (2018, junio 12). *Qué es una Empresa Comercial - Todo lo que has de Saber*. Dinero y Trabajo. <https://dineroytrabajo.com/que-es-empresa-comercial-todo-lo-que-has-saber/>
- Bonilla, F. (2010). *El Valor Económico Agregado (EVA) en el valor del negocio*. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3698505>
- Chavez, J. (2022, noviembre 5). *Características de una empresa: ¿Cuáles son?* Ceupe.
- De, B. (2019, abril 25). *¿Qué son los estados financieros?* Ceupe. <https://www.ceupe.com/blog/que-son-los-estados-financieros.html>
- CEUPE. (2022, noviembre 5). *Cómo hacer un Informe Financiero*. Software Contable. <https://softwarecontable.cl/como-hacer-un-informe-financiero/>
- Editorial Grudemi (2019). *Empresas comerciales*. Recuperado de Enciclopedia Económica (<https://enciclopediaeconomica.com/empresas-comerciales/>). Última actualización: julio 2022.
- Elena, D. M., & Modenesi, M. (s/f). *ANÁLISIS Y SÍNTESIS*. Wordpress.com. Recuperado el 15 de junio de 2023, de <https://investigar1.files.wordpress.com/2010/05/anc3a1lisis-y-sc3adntesis-y-comprensic3b3n-lectora.pdf>
- Empresas comerciales. (2019, julio 30). Enciclopedia Económica. <https://enciclopediaeconomica.com/empresas-comerciales/>
- Estados financieros, ¿Qué son y por qué son tan importantes para tu empresa?* (2020, diciembre 28). IEN-UPM. <https://www.ienupm.com/pdd/estados-financieros-que-son/>

<https://www.ceupe.com/blog/caracteristicas-de-una-empresa.html>

Euroinnova Business School. (2021, diciembre 1). *¿Qué es un informe financiero?*

Euroinnova Business School. <https://www.euroinnova.ec/blog/que-es-un-informe-financiero>

Fedorov, S. (2014, enero 14). *Ventajas y desventajas de los índices financieros*. CUIDA TU DINERO. <https://www.cuidatudinero.com/13182364/ventajas-y-desventajas-de-los-indices-financieros>

Gómez, G. (2001, agosto 12). *Análisis vertical y horizontal de los estados financieros*. gestiopolis; gestiopolis.com. <https://www.gestiopolis.com/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros/>

Granda, E. (2017). *Aspectos que debe cubrir el informe sobre el Análisis Financiero*. Informe del Analista Financiero. <https://es.scribd.com/document/268891770/Informe-Del-Analista-Financiero>

Gutiérrez, I. (2021, mayo 29). *Estructura de capital. Qué es, importancia y ejemplos*. Muy Financiero; Iván Gutiérrez. <https://muyfinanciero.com/conceptos/estructura-de-capital/>

Hernández, L. Á. (2022, agosto 22). *Estados financieros: clasificación, tipos y dónde consultarlos*. Rankia. <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3593094-estados-financieros-clasificacion-tipos-donde-consultarlos>

Jesús, S. (2021, marzo 2). *¿Qué son los indicadores financieros y cómo analizarlos?* Economía3; Economía 3. <https://economia3.com/que-son-los-indicadores-financieros-como-analizarlos/>

Llamas, J. (2020, abril 14). *Características de los estados financieros*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/caracteristicas-de-los-estados-financieros.html>

Martínez, A. (2020, febrero 3). *Análisis*. Concepto de - Definición de; ConceptoDefinicion.de. <https://conceptodefinicion.de/analisis/>

Monja, C. (2020, junio 18). *La importancia de los indicadores financieros en las empresas modernas*. Especialízate en la USAT; USAT. <http://especializate.usat.edu.pe/blog/la-importancia-de-los-indicadores-financieros-en-las-empresas-modernas/>

Morales, A. (2017). *Finanzas Corporativas*. Ciudad de México, Universidad Nacional Autónoma de México.

- Objetivo comercial.* (2018, octubre 16). Sprout Social. <https://sproutsocial.com/es/glossary/business-objective/>
- Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera.* (Catorceava ed.). Editorial Universidad externado de Colombia.
- Paniagua, A. (2017). Qué es un analista financiero y cuáles son sus principales salidas en el mundo laboral. *Thinking for Innovation.* <https://www.iebschool.com/blog/que-es-analista-financiero-oportunidades-laborales-finanzas/>
- Peña, L. (2022, diciembre 19). *Clasificación de las empresas: definición y cuántos tipos hay.*
- Blog - Billin; Billin. <https://www.billin.net/blog/clasificacion-empresas/>
- Perafan, B. (2021). *Tipos de Informes Financieros.* CEUPE. <https://www.ceupe.com/blog/tipos-de-informes-financieros.html>
- Pérez, M. (2019, agosto 30). *Empresa.* Concepto de - Definición de; ConceptoDefinicion.de. <https://conceptodefinicion.de/empresa/>
- Porras, M. (2021, agosto 9). Importancia de las EMPRESAS, cómo crearlas y sus funciones. *Con Emprendimiento.* <https://conemprendimiento.com/guia/importancia-de-las-empresas/>
- Razones financieras.* (s/f). Gerencie.com. Recuperado el 15 de junio de 2023, de <https://www.gerencie.com/razones-financieras.html>
- Riquelme, M. (2017, julio 21). *Empresa Comercial: Que es y Características.* Web y Empresas.<https://www.webyempresas.com/empresa-comercial/>
- Robles, C. L. (2012). *Fundamentos de administración financiera.* Estado de México, Red Tercer Milenio.
- Roldán, P. N. (2017, mayo 1). *Análisis financiero.* Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Stern, J. (2022). *El reto del EVA: Cómo implantar y gestionar el cambio de valor añadido en una organización.* Barcelona: Gestión 2000.
- Tomás, A. (s/f) *Factores Fundamentales de una Empresa.* Wiki. [https://tomasavilaarias130101.fandom.com/es/wiki/Factores\\_fundamentales\\_de\\_una\\_empresa](https://tomasavilaarias130101.fandom.com/es/wiki/Factores_fundamentales_de_una_empresa)



Tellez, A. (2019, junio 9). ¿Qué es el sistema de análisis DuPont y para qué sirve? Alejandro Tellez Santamaria. [https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas\\_para\\_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/](https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/)

Urbano, S. (2021) *¿Cómo realizar un Informe Financiero?*. Economía y Finanzas.

<https://www.economiafinanzas.com/como-realizar-un-informe-financiero/>

Young, A. (2021). *EVA and value-based management: a practical guide to implementation*.

New York: Mc Graw-Hill.

## 11. Anexos

### Anexo 1. RUC de la Ferretería "MADEKOR"

		<b>Certificado</b> Registro Único de Contribuyentes
<b>Apellidos y nombres</b> VIVANCO TANDAZO MAGALI DE LOURDES		<b>Número RUC</b> 1102111448001
<b>Estado</b> ACTIVO	<b>Régimen</b> RIMPE - EMPRENDEDOR	<b>Artesano</b> No registra
<b>Fecha de registro</b> 12/09/1997	<b>Fecha de actualización</b> 20/04/2022	
<b>Inicio de actividades</b> 01/09/1997	<b>Reinicio de actividades</b> No registra	<b>Cese de actividades</b> No registra
<b>Jurisdicción</b> ZONA 7 / LOJA / LOJA		<b>Obligado a llevar contabilidad</b> SI
<b>Tipo</b> PERSONAS NATURALES	<b>Agente de retención</b> SI	<b>Contribuyente especial</b> NO
<b>Domicilio tributario</b>		
<b>Ubicación geográfica</b>		
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: SUCRE		
<b>Dirección</b>		
Calle: AV. MANUEL AGUSTIN AGUIRRE Número: 221-31 Intersección: COLON Código postal: 110101 Edificio: CENTRO COMERCIAL EL OCTOGONO Número de piso: 1 Referencia: FRENTE AL PARQUE BOLIVAR		
<b>Medios de contacto</b>		
Teléfono trabajo: 072583184 Email: ferremag@hotmail.com Celular: 0999189007		
<b>Actividades económicas</b>		
• G46831101 - VENTA AL POR MAYOR DE MADERA NO TRABAJADA (EN BRUTO).		
• G475201 - 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.		
<b>Establecimientos</b>		
<b>Abiertos</b> 1	<b>Cerrados</b> 1	
<b>Obligaciones tributarias</b>		
• 1011 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES		
• 2021 - DECLARACIÓN SEMESTRAL IVA		
• 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE		
• ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO		

**Apellidos y nombres**

VIVANCO TANDAZO MAGALI DE LOURDES

**Número RUC**

1102111448001

**i** Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec).

### Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación:

CATRCR2022002693847

Fecha y hora de emisión:

21 de noviembre de 2022 16:31

Dirección IP:

181.113.151.220

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERDGC15-0000217, 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. Estados de Situación Financiera

**MAGALI DE LOURDES VIVANCO TANHAZO**  
Estado de Situación Financiera

Software.com.ec


22/Nov/2022

Sucursal: 01 / Desde: 01/01/2021 Hasta: 31/12/2021 / Nivel: 5  
Expresado en dólares

Versión gratuita: www.software.com.ec

1	ACTIVO	
101	ACTIVO CORRIENTE	
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	
1010102	COOP AHORRO Y CREDITO P JULIAN LORENTE 440600006959	286.43
1010103	BANCO LOJA CUENTA CORRIENTE 2901612393	39,583.87
1010104	BANCO LOJA CRECEDIARIO 2901000364	45.60
10102	Total de EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	39,915.90
1010205	ACTIVOS FINANCIEROS	
10103	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	5,928.42
1010301	Total de ACTIVOS FINANCIEROS	5,928.42
10105	INVENTARIOS	
1010502	INVENTARIOS	59,273.67
1010502	Total de INVENTARIOS	59,273.67
102	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
10201	SALDO CREDITO TRIBUTARIO DE COMPRAS Y ADQUISICIONES	239.51
1020105	Total de ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	239.51
1020106	Total de ACTIVO CORRIENTE	105,357.50
102	ACTIVO NO CORRIENTE	
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	
1020105	MUEBLES Y ENSERES	6,910.20
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	43,482.00
1020108	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	5,505.27
1020109	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	35,586.24
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-25,433.71
1020112	Total de PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	66,050.00
1020112	Total de ACTIVO NO CORRIENTE	66,050.00
1020112	Total de ACTIVO	171,407.50
2	PASIVO	
201	PASIVO CORRIENTE	
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	
2010301	PROVEEDORES LOCALES POR PAGAR	85,346.52
20107	Total de CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	85,346.52
2010703	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	
2010703	CON EL IESS	1,633.10
2010704	SUELDOS POR PAGAR TRABAJADORES	1,708.91
2010706	FONDOS DE RESERVA POR PAGAR TRABAJADORES	33.32
2010707	CON EL S.R.I.	651.75
2010707	Total de OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	4,027.08
2010707	Total de PASIVO CORRIENTE	89,373.60

202	PASIVO NO CORRIENTE	
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	
2020301	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	59,294.15
2020302	(-) INTERES NO DEVENGADO	-12,107.45
	Total de OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	47,186.70
	Total de PASIVO NO CORRIENTE	47,186.70
	Total de PASIVO	136,560.30
3	PATRIMONIO NETO	
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
30502	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	36,050.00
	Total de OTROS RESULTADOS INTEGRALES	36,050.00
306	RESULTADOS ACUMULADOS	
30601	GANANCIAS ACUMULADAS	41,544.67
30602	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-45,471.08
	Total de RESULTADOS ACUMULADOS	-3,926.41
	*Utilidad del ejercicio	2,723.61
	Total de PATRIMONIO NETO	34,847.20
	Total PASIVO y PATRIMONIO NETO	171,407.50

  
 Gerente  
 MACALÍ VIVANCO

DOLORES EDITH VANEGAS QUIROZ  
Firmado digitalmente por DOLORES EDITH VANEGAS QUIROZ Fecha: 2022.11.22 09:59:14 -05'00'

Contador  
 DOLORES VANEGAS  
 1102537097001

# MAGALI VIVANCO TANDAZO

Software.com.ec

## Estado de Situación Financiera

16/Feb/2023

Sucursal: 01 / Desde: 01/01/2022 Hasta: 31/12/2022 / Nivel: 7  
Expresado en dólares

RUC: 1102111448001

1	ACTIVO	
101	ACTIVO CORRIENTE	
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	
1010101	BANCOS	22,494.72
	Total de EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	22,494.72
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CUENTES NO RELACIONADOS	1,673.25
	Total de ACTIVOS FINANCIEROS	1,673.25
10103	INVENTARIOS	
1010301	INVENTARIOS	98,685.19
	Total de INVENTARIOS	98,685.19
	Total de ACTIVO CORRIENTE	122,853.16
102	ACTIVO NO CORRIENTE	
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	
1020105	MUEBLES Y ENSERES	6,910.20
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	18,987.27
1020109	VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	21,586.24
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-25,433.71
	Total de PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	22,050.00
	Total de ACTIVO NO CORRIENTE	22,050.00
	Total de ACTIVO	144,903.16
2	PASIVO	
201	PASIVO CORRIENTE	
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	
2010301	PROVEEDORES LOCALES POR PAGAR	30,289.48
	Total de CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	30,289.48
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	
201070102	RETENCIONES EN LA FUENTE I. RENTA	2,981.62
201070103	RETENCIONES DEL IVA X PAGAR	2,128.35
	Total de CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	5,109.97
2010703	CON EL IESS	669.00
2010704	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	33.32
	Total de OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	5,812.29
	Total de PASIVO CORRIENTE	36,101.77
202	PASIVO NO CORRIENTE	
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	
2020301	CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	55,228.50
2020302	(-) INTERES IMPLICITO	-15,115.95





Anexo 3. Estados de Resultados

<b>MAGALI DE LOURDES VIVANCO TANDAZO</b>		Software.com.ec
<b>Estado de Resultados</b>		22/Nov/2022
Sucursal: 01 / Desde: 01/01/2021 Hasta: 31/12/2021 / Nivel: 7		
Expresado en dólares		
Versión gratuita: www.software.com.ec		
Código	Cuenta	Saldo
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
4101	VENTA DE PRODUCTOS FERRETERIA	
4102	VENTA DE PRODUCTOS MADERA	-126,082.89
	Total de INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-182,469.34
	<b>Total de INGRESOS</b>	<b>-288,552.23</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS</b>	
51	COSTO DE VENTAS	
5101	PRODUCTOS VENDIDOS	
510101	COSTO DE VENTAS PRODUCTOS FERRETEROS	86,804.69
510103	COSTO DE VENTAS PRODUCTOS MADERA	160,325.97
	Total de PRODUCTOS VENDIDOS	247,130.66
	Total de COSTO DE VENTAS	247,130.66
	<b>Total de COSTOS</b>	<b>247,130.66</b>
<b>6</b>	<b>GASTOS</b>	
61	GASTOS	
6102	GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD	
610201	GTAD SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	15,180.94
610202	GTAD APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERV	3,897.67
610203	GTAD BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	528.06
610209	GTAD ARRENDAMIENTO OPERATIVO	14,464.32
610212	GTAD COMBUSTIBLES	824.30
610213	GTAD SUMINISTROS Y MATERIALES	2,725.64
610215	GTAD TRANSPORTE	506.94
610218	GTAD SERVICIOS PUBLICOS	170.96
610228	GTAD OTROS SERVICIOS PRIVADOS	399.13
	Total de GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD	38,697.96
	Total de GASTOS	38,697.96
	<b>Total de GASTOS</b>	<b>38,697.96</b>
	<b>Total de COSTOS y GASTOS</b>	<b>285,828.62</b>
	<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>-2,723.61</b>

  
 Gerente  
 MAGALI VIVANCO

DOLORES EDITH VANEGAS QUIROZ  
 Firmado digitalmente por DOLORES EDITH VANEGAS QUIROZ  
 Fecha: 2022.11.22 09:59:50 -05'00'  
 Contador  
 DOLORES VANEGAS  
 1102537097001



# MAGALI VIVANCO TANDAZO

Software.com.ec

## Estado de Resultados

16/Feb/2023

Sucursal: 01 / Desde: 01/01/2022 Hasta: 31/12/2022 / Nivel: 5  
Expresado en dólares

Código	Cuenta	RUC: 1102111448001	Saldo
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4101	VENTA DIFERENTE DE 0		303.529.56
	Total de INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		303.529.56
	<b>Total de INGRESOS</b>		<b>303.529.56</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS</b>		
51	COSTO DE VENTAS		
5101	PRODUCTOS VENDIDOS		
510102	COSTO DE VENTAS		246.695.32
	Total de PRODUCTOS VENDIDOS		246.695.32
	Total de COSTO DE VENTAS		246.695.32
	<b>Total de COSTOS</b>		<b>246.695.32</b>
<b>6</b>	<b>GASTOS</b>		
61	GASTOS		
6101	GASTOS DE VENTA - GTVT		
610116	GTVT GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES)		5.674.98
	Total de GASTOS DE VENTA - GTVT		5.674.98
6102	GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD		
610201	GTAD SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES		17.039.26
610202	GTAD APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERV)		3.393.15
610203	GTAD BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		2.695.04
610208	GTAD MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		1.188.04
610209	GTAD ARRENDAMIENTO OPERATIVO		12.052.80
610212	GTAD COMBUSTIBLES		2.627.38
610215	GTAD TRANSPORTE		356.20
610216	GTAD GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES)		569.48
610218	GTAD SERVICIOS PUBLICOS		3.165.77
610219	GTAD SERVICIOS PRIVADOS		670.57
	Total de GASTOS ADMINISTRATIVOS - GTAD		43.757.49
6103	GASTOS FINANCIEROS		
610301	INTERESES		5.454.62
610305	OTROS GASTOS FINANCIEROS		225.00
	Total de GASTOS FINANCIEROS		5.679.62
	Total de GASTOS		56.112.09
	<b>Total de GASTOS</b>		<b>56.112.09</b>
	<b>Total de COSTOS y GASTOS</b>		<b>55.112.09</b>
	<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>301.807.41</b>
			<b>1.722.15</b>

  
MAGALI DE LOURDES VIVANCO TANDAZO  
GERENTE

  
CBA DOLORES VANEGAS QUIROZ  
CONTADORA  
RUC: 1102537097001

## Anexo 4. Decreto de Asignación del director de Tesis



Universidad  
Nacional  
de Loja

FACULTAD, JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA  
CARRERA  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Presentada el día de hoy veintiocho de febrero de 2023, a las 17H00. Lo certifica, la Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la UNL.

ENA REGINA  
PELAEZ  
SORIA

Firmado digitalmente  
por ENA REGINA  
PELAEZ SORIA  
Fecha: 2023.03.01  
09:11:50 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc  
SECRETARIA ABOGADA DE LA  
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, primero de marzo de 2023, a las 08H00. Atendiendo la petición que antecede, se designa a la Lic. Odalis Villacrés Maurad, Mg. Sc, Docente 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 A LA FERRETERÍA "MADEKOR" DE LA SEÑORA VIVANCO TANDAZO MAGALI DE LOURDES, PERÍODOS 2021 -2022" de autoría del Sr. BYRON DANIEL QUIZHPE ALBÁN; 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.- ..... Director 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.



Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza, Mg. Sc  
DIRECTORA DE LA CARRERA

Loja, primero de marzo de 2023, a las 17H00. Notifiqué con el decreto que antecede a la Lic. Odalis Villacrés Maurad, Mg. Sc, para constancia suscriben:



Lic. Odalis Villacrés Maurad, Mg. Sc  
ASESORA DEL PROYECTO

ENA REGINA  
PELAEZ  
SORIA

Firmado digitalmente  
por ENA REGINA  
PELAEZ SORIA  
Fecha: 2023.03.01  
09:11:57 -05'00'

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



Elaborado por: Ab. Eliana González M.

C.C. Sr. Byron Daniel Quizhpe Albán  
Expediente De Estudiante  
Archivo

## **Anexo 5. Certificación de Traducción de Abstract**

Loja, 23 de enero de 2024

Mgtr.

Edgar M. Castillo C.

**MAGÍSTER EN PEDAGOGÍA PARA LA ENSEÑANZA DEL IDIOMA INGLÉS  
COMO LENGUA EXTRANJERA**

**Certifica. -**

Haber traducido de español a inglés el resumen del trabajo de integración curricular:  
**Análisis Financiero a la Ferretería “MADEKOR” de la Sra. Vivanco Tandazo Magali de  
Lourdes de la ciudad de Loja, períodos 2021-2022**, de la autoría del estudiante Byron Daniel  
Quizhpe Albán, C.I.: 1150660106.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, pudiendo el interesado hacer uso  
del presente documento cuando lo considere conveniente.



Edgar M. Castillo C.  
**EFL TEACHER**  
*Nro. Reg. Senescyt: 1031-07-785748*