



Universidad  
Nacional  
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Unidad de Educación a Distancia y en Línea

Carrera de Contabilidad y Auditoría

**Análisis financiero a la Compañía de Producción y  
Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón  
Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022**

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

**AUTORA:**

Jadira Lisseth Cuenca Collaguazo

**ASESORA:**

Ing. Mayra Alejandra Torres Azanza, Mgtr.

Loja – Ecuador

2024

## Certificación

Loja, 30 de octubre de 2024

Ing. Mayra Alejandra Torres Azanza, Mgtr.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

Ciudad.-

### **Certifico:**

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del trabajo de titulación del grado denominado **“Análisis financiero a la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022”**, de autoría de la estudiante **Jadira Lisseth Cuenca Collaguazo**, previa a la obtención del Título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.



Firmado electrónicamente por:  
MAYRA ALEJANDRA  
TORRES AZANZA

---

Ing. Mayra Alejandra Torres Azanza, Mgtr.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

## **Autoría**

Yo, **Jadira Lisseth Cuenca Collaguazo**, declaro ser la autora del presente trabajo de titulación 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 titulación en el Repositorio Digital Institucional - Biblioteca Virtual.

**Firma:** \_\_\_\_\_

**Autor:** Jadira Lisseth Cuenca Collaguazo

**Cédula de Identidad:** 0706461357

**Fecha:** Loja, 30 de octubre de 2024

**Correo electrónico:** [jadira.cuenca@unl.edu.ec](mailto:jadira.cuenca@unl.edu.ec)

**Celular:** 0990173571

**Carta de autorización del trabajo de titulación por parte de la autora para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica de texto completo**

Yo, **Jadira Lisseth Cuenca Collaguazo**, declaro ser el autor del trabajo de titulación “**Análisis financiero a la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022**”, como requisito para optar el título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja, para que con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Digital Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenido 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 30 días del mes de octubre del dos mil veinticuatro.

**Firma:** \_\_\_\_\_

**Autor:** Jadira Lisseth Cuenca Collaguazo

**Cédula:** 0706461357

**Dirección:** Balsas, El Oro

**Correo electrónico:** [jadira.cuenca@unl.edu.ec](mailto:jadira.cuenca@unl.edu.ec)

**Celular:** 0990173571

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Director del trabajo de titulación:** Ing. Mayra Alejandra Torres Azanza, Mgtr.

## **Dedicatoria**

A mi mamá; a mis hermanos; a mi compañero de vida. Su apoyo incondicional es mi mayor privilegio.

A mi hijo Elian, mi principal motivación.

*Jadira Lisseth Cuenca Collaguazo*

## **Agradecimientos**

Quiero expresar mi más profundo agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja y a la Unidad de Educación a Distancia, por brindarme la oportunidad de poder estudiar la carrera que tanto anhelé.

También le doy las gracias a aquellas profesoras que con su presencia, marcaron de manera significativa mi vida académica: a Irma, por su paciencia y arduo trabajo; a Gina, porque no importaba la hora, siempre estuvo dispuesta a responder y aclarar mis dudas.

Desde luego, a mi directora de tesis, Mayra Torres, gracias por su comprensión y sus consejos; por confiar en mí y darme la certeza de que, a pesar de las circunstancias, yo podía lograrlo.

Finalmente, agradezco a mis compañeras y amigas, Fiorella, Erika, Cristina, que de una u otra manera me ayudaron y motivaron a no quedarme atrás. Gracias mil.

*Jadira Lisseth Cuenca Collaguazo*

## Índice de contenidos

<b>Portada</b> .....	<b>ii</b>
<b>Certificación</b> .....	<b>iii</b>
<b>Autoría</b> .....	<b>iv</b>
<b>Carta de autorización</b> .....	<b>v</b>
<b>Dedicatoria</b> .....	<b>vi</b>
<b>Agradecimientos</b> .....	<b>vii</b>
<b>Índice de contenidos</b> .....	<b>viii</b>
Índice de tablas .....	x
Índice de figuras .....	xi
Índice de anexos .....	xi
<b>1. Título</b> .....	<b>1</b>
<b>2. Resumen</b> .....	<b>2</b>
<b>Abstract</b> .....	<b>3</b>
<b>3. Introducción</b> .....	<b>4</b>
<b>4. Marco Teórico</b> .....	<b>6</b>
4.1. Antecedentes .....	6
4.2. Bases Teóricas .....	8
4.2.1. Estados financieros .....	8
4.2.2. Análisis financiero .....	13
4.2.3. Análisis vertical .....	21
4.2.4. Análisis horizontal .....	23
4.2.5. Indicadores financieros .....	25
4.3. Base Legal .....	35
<b>5. Metodología</b> .....	<b>37</b>
5.1. Área de estudio .....	37
5.2. Procedimiento .....	37
5.2.1. Enfoque metodológico .....	37
5.2.2. Métodos .....	37
5.2.3. Técnicas .....	38
5.2.4. Tipo de diseño .....	38
5.2.5. Unidad de estudio .....	38
5.3. Procesamiento y análisis de datos .....	38
<b>6. Resultados</b> .....	<b>40</b>

6.1. Contexto institucional de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda.....	40
6.2. Análisis de los resultados de la encuesta .....	42
6.3. Análisis vertical y horizontal para comprender la situación financiera de la empresa, periodo 2021-2022.....	47
6.3.1. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera .....	47
6.3.2. Análisis vertical del Estado de Resultados.....	51
6.3.3. Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera.....	55
6.3.4. Análisis horizontal del Estado de Resultados .....	59
6.4. Indicadores financieros para ayudar a mejorar el rendimiento financiero de la empresa, periodo 2021-2022.....	64
6.4.1. Indicadores de Rentabilidad .....	64
6.4.2. Indicadores de Liquidez .....	70
6.4.3. Indicadores de Endeudamiento .....	73
6.4.4. Indicadores de Actividad.....	76
<b>7. Discusión.....</b>	<b>83</b>
<b>8. Conclusiones.....</b>	<b>85</b>
<b>9. Recomendaciones.....</b>	<b>86</b>
<b>10. Bibliografía.....</b>	<b>87</b>
<b>11. Anexos.....</b>	<b>90</b>



## Índice de tablas

<b>Tabla 1.</b> Ejemplo de Estado de Situación Financiera .....	10
<b>Tabla 2.</b> Ejemplo de Estado de Resultados.....	12
<b>Tabla 3.</b> Clasificación de los indicadores de rentabilidad .....	29
<b>Tabla 4.</b> Clasificación de los indicadores de liquidez .....	31
<b>Tabla 5.</b> Clasificación de los indicadores de endeudamiento .....	32
<b>Tabla 6.</b> Clasificación de los indicadores de actividad.....	35
<b>Tabla 7.</b> Situación financiera actual de la compañía .....	42
<b>Tabla 8.</b> Análisis a los estados financieros .....	42
<b>Tabla 9.</b> Análisis vertical y horizontal de los estados financieros.....	43
<b>Tabla 10.</b> Herramientas del análisis financiero .....	43
<b>Tabla 11.</b> Herramientas de análisis financiero para tomar decisiones.....	44
<b>Tabla 12.</b> Aplicación de indicadores de rentabilidad.....	44
<b>Tabla 13.</b> Aplicación de indicadores de liquidez.....	45
<b>Tabla 14.</b> Aplicación de indicadores de endeudamiento .....	45
<b>Tabla 15.</b> Aplicación de indicadores de actividad .....	46
<b>Tabla 16.</b> Análisis vertical del Estado de Situación Financiera.....	47
<b>Tabla 17.</b> Análisis vertical del Estado de resultados .....	51
<b>Tabla 18.</b> Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera .....	55
<b>Tabla 19.</b> Análisis horizontal del Estado de resultados .....	59
<b>Tabla 20.</b> Margen de utilidad bruta.....	64
<b>Tabla 21.</b> Margen de utilidad neta .....	65
<b>Tabla 22.</b> Margen de utilidad operativa .....	66
<b>Tabla 23.</b> Ganancias por Acción.....	67
<b>Tabla 24.</b> Rendimientos sobre los Activos Totales .....	68
<b>Tabla 25.</b> Rendimientos sobre el Patrimonio.....	69
<b>Tabla 26.</b> Razón Corriente o Circulante .....	70
<b>Tabla 27.</b> Prueba Ácida .....	71
<b>Tabla 28.</b> Capital de Trabajo .....	72
<b>Tabla 29.</b> Razón de endeudamiento.....	73
<b>Tabla 30.</b> Razón deuda-capital patrimonial .....	74
<b>Tabla 31.</b> Razón de cargos de interés fijo.....	75
<b>Tabla 32.</b> Rotación de Cuentas por Cobrar.....	76
<b>Tabla 33.</b> Rotación de Cuentas por Pagar.....	77

<b>Tabla 34.</b> Rotación de Inventario .....	78
<b>Tabla 35.</b> Ciclo operativo .....	79
<b>Tabla 36.</b> Ciclo de Efectivo .....	80
<b>Tabla 37.</b> Rotación de Activos Totales.....	81
<b>Tabla 38.</b> Resumen de los indicadores financieros.....	82

### Índice de figuras

<b>Figura 1.</b> Ventajas que ofrece el análisis a los usuarios .....	16
<b>Figura 2.</b> Características del Análisis Financiero .....	17
<b>Figura 3.</b> Interesados en el Análisis Financiero .....	18
<b>Figura 4.</b> Proceso de análisis de estados financieros .....	20
<b>Figura 5.</b> Clasificación de los Indicadores Financieros.....	27
<b>Figura 6</b> Análisis vertical del Activo.....	48
<b>Figura 7.</b> Análisis vertical del Pasivo .....	49
<b>Figura 8.</b> Análisis vertical del Patrimonio.....	50
<b>Figura 9.</b> Análisis vertical de los costos .....	52
<b>Figura 10.</b> Análisis vertical de los gastos .....	53
<b>Figura 11.</b> Análisis vertical de la utilidad del ejercicio .....	54
<b>Figura 12.</b> Análisis horizontal del Activo .....	56
<b>Figura 13.</b> Análisis horizontal del Pasivo.....	57
<b>Figura 14.</b> Análisis horizontal del Patrimonio.....	58
<b>Figura 15.</b> Análisis horizontal de los Ingresos .....	60
<b>Figura 16.</b> Análisis horizontal de los Costos .....	61
<b>Figura 17.</b> Análisis horizontal de los Gastos .....	62
<b>Figura 18.</b> Análisis horizontal de la utilidad del ejercicio.....	63

### Índice de anexos

<b>Anexo 1.</b> Respuesta de la compañía.....	90
<b>Anexo 2.</b> RUC de la Compañía.....	92
<b>Anexo 3.</b> Estado de situación financiera, periodos 2021-2022 .....	94
<b>Anexo 4.</b> Estado de resultados, periodos 2021-2022 .....	95
<b>Anexo 5.</b> Matriz para la elaboración de la Entrevista .....	96
<b>Anexo 6.</b> Entrevista aplicada al Propietario de la compañía.....	97
<b>Anexo 7.</b> Entrevista aplicada al Contador de la compañía.....	99

<b>Anexo 8.</b> Entrevista al contador sobre los resultados del análisis financiero.....	101
<b>Anexo 9.</b> Oficio de pertinencia y coherencia .....	104
<b>Anexo 10.</b> Oficio de designación de tutor .....	106
<b>Anexo 11.</b> Certificado de traducción del Abstract .....	108
<b>Anexo 12.</b> Certificado de aprobación del Trabajo de Titulación .....	109

## **1. Título**

Análisis financiero a la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas  
Cía. Ltda. del cantón Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022.

## 2. Resumen

El presente Trabajo de Integración Curricular denominado “Análisis financiero a la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022”, se realizó con la finalidad de analizar y comprender la situación económica de la empresa, así como la toma de decisiones que ayuden a mejorar su rendimiento financiero. En este sentido, se utilizó los métodos deductivo, inductivo y científico, con un enfoque mixto, siendo una investigación de tipo descriptiva y exploratoria, llevada a cabo sobre los estados de situación financiera y de resultados de la compañía de los periodos 2021 y 2022, en los cuales se aplicó las herramientas del análisis vertical, horizontal y los principales indicadores de rentabilidad, liquidez, endeudamiento y actividad. Dentro de los resultados más relevantes, se observa una disminución del 87.41% en documentos y cuentas por cobrar relacionados, contrario al aumento del 20.71% de los activos totales, impulsado por el incremento en las cuentas de Instituciones financieras locales e Inventarios. Las ventas también mostraron un crecimiento del 38.84%; no obstante, los indicadores financieros, de rentabilidad y liquidez, mostraron variaciones negativas destacando una disminución del 68.11% en el ROE, y de \$10,63 en la prueba ácida. Con estos hallazgos se determinó que la compañía tiene una sólida estructura financiera en cuanto a la representación de los pasivos y patrimonio con respecto al activo; sin embargo, no cuenta con una buena gestión de los costos y gastos ya que aumentaron significativamente en comparación con las ventas; además, se estableció que es menos rentable y solvente que el periodo anterior, comprometiendo seriamente la estabilidad de la compañía a futuro.

**Palabras clave:** apalancamiento, ratios, rendimiento, sector porcícola, solvencia.

## **Abstract**

The present Curricular Integration Work, titled "Financial Analysis of Las Pampas Cia. Ltda. Production and Marketing Company of Canton Balsas, El Oro Province, period 2021-2022", was conducted with the purpose of analyzing and understanding the economic situation of the company and making decisions to help improve its financial performance. In this regard, deductive, inductive, and scientific methods were used, with a mixed approach, encompassing descriptive and exploratory research on the company's financial position and income statements for the periods 2021 and 2022. The tools of vertical and horizontal analysis and key indicators of profitability, liquidity, indebtedness, and activity were applied. Among the most relevant results, an 87.41% decrease was observed in related documents and accounts receivable, in contrast to a 20.71% increase in total assets, driven by the rise in accounts from Local Financial Institutions and Inventories. Sales also showed a growth of 38.84%; however, financial indicators, profitability, and liquidity exhibited negative variations, with a 68.11% decrease in ROE and a \$10.63 drop in the acid test. These findings determined that while the company has a solid financial structure in terms of the representation of liabilities and equity relative to assets, it lacks good management of costs and expenses, which increased significantly compared to sales. Additionally, it was established that the company is less profitable and solvent than in the previous period, seriously compromising its future stability.

**Keywords:** performance, ratios, leverage, pig sector, solvency.

### 3. Introducción

La realización del análisis financiero es fundamental para toda la estructura de una organización; ya que, no solo permite identificar las metas cumplidas y áreas de mejora, sino que también presenta de forma clara y precisa la situación interna y externa de la empresa para aplicar proyecciones sobre los posibles escenarios económicos y financieros en el futuro. Álvarez (2004) señala al Análisis Financiero como una parte integral de un sistema o proceso de información cuya finalidad es proporcionar datos que permitan comprender la situación presente de la empresa y prever su futuro. Por otro lado, Puerta et al. (2018), presenta el análisis financiero desde dos enfoques, empezando por el tradicional el cual implica analizar los estados financieros mediante relaciones entre sus diferentes partidas; y, por consiguiente, el enfoque sinérgico como una complementación al primero. Este último incorpora factores cualitativos como la recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos, además de las características específicas del sector, el panorama tributario, las políticas contables y las estrategias de integración, entre otros, los mismos que tienen un impacto significativo en las cifras económicas.

No obstante, Nava (2009) menciona que la realización de un análisis financiero también presenta sus limitaciones, puesto que, la interpretación de los resultados que arroja esta herramienta en una empresa específica, necesita ser comparada con información de otras entidades del mismo sector económico, con tiempos de operación similares e incluso de proporciones parecidas, esto con el fin de ofrecer a los interesados una mejor comprensión de lo que realmente significan ciertos valores.

El análisis financiero constituye una herramienta importante para cualquier tipo de empresa; sin embargo, la presente investigación se enfoca en determinar la estructura financiera de una compañía del sector porcícola. Este tipo de empresas, constituye una fuente de ingresos que aporta al sector productivo de la región; por lo mismo, se ha buscado relacionar la investigación con estudios previos que han abordado el análisis financiero en empresas similares, evidenciando un vacío en la literatura respecto a la aplicación de estos métodos en el sector agropecuario, específicamente en las empresas porcinas a nivel nacional.

En vista de ello, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, en la presentación del ranking de compañías, muestra que las empresas dedicadas a la actividad de cría y explotación de cerdos cubren el 0,024% del total de los Activos de todas las entidades reguladas por dicha entidad en el 2022, este porcentaje en unidades monetarias refleja un aumento de cuatro millones de dólares. Así mismo, el Patrimonio de estas empresas corresponden al 0.013% con un aumento poco mayor a \$864.000; en cambio, el total de los Ingresos por ventas presenta una cifra desfavorable; ya que, entre 2021 y 2022 hubo una disminución de casi medio millón de dólares; a pesar de ello, las utilidades netas lograron un aumento de \$124.592,70 entre 2021 y 2022.

Con los antecedentes mencionados, y debido a la necesidad de comprender la situación financiera de la compañía de estudio, se plantea la siguiente pregunta: ¿De qué manera se realiza el análisis financiero a la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas, provincia de El Oro, durante el periodo 2021-2022? El propósito de esta investigación es dar respuesta a la interrogante anterior, mediante la aplicación de los análisis vertical y horizontal y de los indicadores financieros con la finalidad de tomar decisiones que ayuden a mejorar el rendimiento financiero de la compañía.

El presente Trabajo de Integración Curricular se encuentra estructurado de la siguiente manera: **Título**, contiene el tema principal del trabajo; **Resumen**, constituye una breve síntesis del contenido, incluyendo propósitos, metodología y los hallazgos principales; **Introducción**, donde se presenta el contexto del estudio, su importancia y aportes; **Marco Teórico**, comprende los antecedentes y conceptos teóricos relacionados al tema principal; **Metodología**, describe los métodos y procedimientos empleados para llevar a cabo la investigación; **Resultados**, presenta la ejecución de los objetivos propuestos, mediante tablas, gráficos y sus interpretaciones **Discusión**, contrasta los resultados de la investigación con los antecedentes; **Conclusiones**, es un extracto de los hallazgos más relevantes, dando contestación a los objetivos específicos; **Recomendaciones**, sugerencias dirigidas a la empresa basadas en los resultados; **Bibliografía**, listado de libros, informes, artículos y otras fuentes citadas en el desarrollo del trabajo; **Anexos**, material adicional que complementa la investigación y da validez a su elaboración.



## **4. Marco Teórico**

### **4.1. Antecedentes**

En investigaciones a nivel internacional, se encontró a Bermúdez y Montoya (2020) cuyo trabajo de investigación, con la variable de análisis financiero en una sociedad porcícola en Colombia, tiene como fin identificar debilidades, fortalecer la administración financiera y proyectar una rentabilidad maximizando los recursos, y así mismo establecer estrategias que ayuden a mejorar el rendimiento financiero de la organización, para lo cual se tomó como base de datos los estados financieros de los años 2015, 2016 y 2017, aplicando sobre ellos el análisis vertical, horizontal y los indicadores financieros. Del estudio realizado se obtuvo como resultado que más del 70% de la empresa pertenece a terceros, y su rentabilidad neta ha sido afectada por los altos costos de las obligaciones financieras.

La investigación de Carballo et al. (2020), orientada al análisis financiero integrado en una empresa porcina en Cuba, tuvo como objetivo demostrar a la administración, la importancia de saber analizar e interpretar la información que muestran los estados financieros. Para la ejecución de este trabajo, se tomó como base los informes financieros de la entidad de los años 2015 y 2016, en los cuales se emplearon los métodos de análisis vertical y horizontal. De la información recopilada se pudo determinar que la empresa muestra una situación financiera desventajosa debido a la mala gestión de las cuentas por cobrar y por pagar, lo que conlleva a un bajo control de su capital de trabajo, viéndose en la necesidad de solicitar créditos bancarios para cubrir sus obligaciones, trayendo repercusiones en su independencia financiera como un alto nivel en el indicador de endeudamiento para la entidad.

Lizarazo y Gallego (2017) presentan en su trabajo el análisis financiero de la línea de producción de sacrificio de ganado porcino como estrategia de diversificación del portafolio de productos de la empresa Agropecuaria Capachito Ltda, en la ciudad de Pamplona, con el objetivo de identificar los ingresos y egresos por concepto de sacrificio, producción, procesamiento y comercialización de carne porcina, recolectando los datos que faciliten el análisis de la rentabilidad en la inversión realizada en esta línea de negocio. Para el mismo se ha tomado en cuenta los estados financieros de la empresa correspondientes a los años 2012 y 2013, a los que se les aplicó el método horizontal y

los indicadores de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento. El análisis financiero realizado muestra como resultado que, la empresa Agropecuaria Capachito Ltda., tiene como fortaleza su comportamiento en ventas el cual fue incrementando considerablemente en los últimos periodos, superando ampliamente el punto de equilibrio requerido, y a su vez presentando un buen resultado operacional; sin embargo, este buen resultado se está disminuyendo de manera drástica debido a los altos egresos no operacionales registrados en los años estudiados.

A su vez, Arimany et al. (2014) han realizado un estudio de los estados financieros en industrias alimentarias en España, con la finalidad de determinar la salud económica y financiera de las empresas cárnicas catalanas en el período 2007-2011, ya que estas forman parte de un sector estratégico dentro de la agroalimentación. La investigación ha sido concretada mediante el desarrollo del análisis a corto y largo plazo de los resultados obtenidos en los cambios patrimoniales de las entidades seleccionadas. La investigación se llevó a cabo sobre una muestra de 130 empresas de la Federación Catalana de Industrias de la Carne (FECIC), mediante los estados financieros de los periodos 2007-2011 extraídos de la base de datos SABI. A raíz del análisis financiero aplicado, se pudo concluir que estas empresas deberían mejorar la gestión de sus gastos, mientras que, para mantener la gestión eficiente de sus activos deberían tener en cuenta la consolidación de su potencial exportador como estrategia para mantener su crecimiento de ventas y, en muchos casos, dar salida a los excedentes de producción provocados por caída en el consumo interior.

En el contexto nacional se puede mencionar a Herrera e Ilaquiche (2012), quienes han realizado una investigación sobre el análisis a la rentabilidad económica de la hacienda “La Rioja” del cantón Latacunga, en el que se estudió la estructura y composición del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal, y de los indicadores financieros en los balances de los años 2010 y 2011. Para la ejecución del proyecto se utilizaron los métodos de la investigación descriptiva, además de la utilización de la técnica de la entrevista para recopilar información sobre el comportamiento de los informes financieros, con el fin de diagnosticar la situación de la entidad y proyectar los resultados para el siguiente período. Del estudio realizado se demostró que la empresa presenta una situación económica y financiera favorable, reflejado en el aumento significativo de la utilidad entre los periodos mencionados.

Por último, Herdoiza (2021) desarrolló en su investigación, el proceso contable para el análisis financiero de la “Asociación de Ganaderos Santo Domingo de los Colorados”, con el objetivo de diagnosticar su situación económica actual. Para la ejecución del proyecto, el autor diseñó un plan de cuentas, los documentos fuente y las políticas crediticias, en base a las necesidades de la empresa; el siguiente paso fue elaborar los estados financieros para el periodo abril 2020, de los cuales se tomó el balance general y el estado de resultados, donde se aplicó el análisis vertical, horizontal y los indicadores financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, con su respectiva interpretación. dentro de los principales resultados obtenidos en el trabajo de investigación, se destaca el evidente descuido en la gestión de cobranzas, con periodo promedio de cobro mayor a un año, y un margen operacional negativo, indicando que la empresa no ha tenido un buen control sobre los gastos operacionales, concluyendo en pérdidas para la asociación.

## **4.2. Bases Teóricas**

### ***4.2.1. Estados financieros***

La información contable de las empresas se ve reflejada, primeramente, en los asientos del libro diario, que, en conjunto con el plan de cuentas, comprenden el primer registro de todas las actividades diarias que se realizan en la organización; sin embargo, esta información puede llegar a ser muy extensa y difícil de entender, por lo que resulta de mucha ayuda la generación de los estados financieros que son básicamente un resumen de los movimientos y saldos de las cuentas contables.

Se define a los estados financieros como aquellos informes que buscan presentar la situación financiera de la institución, además del desempeño y cambios en la misma (Herz, 2018). Warren et al. (2010) sugiere que estos documentos “son útiles cuando los banqueros, acreedores, propietarios y otros usuarios deben analizar e interpretar el desempeño financiero y la situación de un negocio” (p. 21).

La Norma Internacional de Contabilidad 1, con alusión a la Presentación de los Estados Financieros señala lo siguiente:

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar

información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la 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 se les han confiado. (p. 8-9)

Con lo citado anteriormente, se establece que los estados financieros son informes que muestran la situación económica de la empresa al terminar un periodo contable. Adicional a esto, se puede añadir que son herramientas que permiten relacionar la información obtenida con el cumplimiento de metas y objetivos, y la toma de decisiones en torno a la optimización de los recursos disponibles. Al respecto, existen cuatro estados financieros básicos que son mencionados por la NIC I:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo

En concordancia, Córdova (2017) menciona que “los estados financieros básicos siguen siendo un instrumento importante en la evaluación del rendimiento de una empresa, ya que son parte importante para la aplicación de fórmulas financieras, estadísticas y comparaciones” (p. 23).

**4.2.1.1. Estado de situación financiera.** El Estado de Situación Financiera o también conocido como balance general, es el resumen de los derechos y obligaciones que acarrea una empresa. Autores como Espejo y López (2018) lo definen como un informe que detalla de manera completa y precisa los montos de activos, pasivos y patrimonio en una fecha específica, siguiendo estándares internacionales que garantizan la comprensión, confiabilidad y comparabilidad de la información. Este documento es esencial para que inversores, prestamistas y propietarios tomen decisiones informadas, además de reflejar la gestión financiera de los administradores de la empresa. Aunque no existe un formato obligatorio, cada entidad adapta su presentación según sus necesidades informativas, generalmente organizando el estado financiero por liquidez, mostrando primero las partidas corrientes y luego las no corrientes.

Complementando lo anterior, el balance general “constituye una herramienta fundamental para la toma de decisiones de inversores, prestamistas y propietarios; por otra parte, el estado de situación financiera refleja la gestión financiera realizada por los administradores de la empresa” (Loarte, 2023, p. 16). Al respecto, Alcarria (2008) señala que este informe “es como una fotografía estática de la situación patrimonial de una unidad económica en un momento dado, por lo que siempre deberá hacerse referencia a la fecha a la que dicho balance se refiere” (p. 42), que a menudo abarca el término de un ejercicio contable, y, en la mayoría de las empresas, este término corresponde al 31 de diciembre de cada año.

A continuación, se presenta un formato del Estado de Situación Financiera, recordando que existen otras formas de presentación, como la forma en T, pero en este caso se lo ha elaborado en forma vertical:

**Tabla 1.**

*Ejemplo de Estado de Situación Financiera*

<b>Empresa ABC</b>	
<b>Estado de Situación Financiera</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 202X</b>	
<b>Activo</b>	<b>XXXX</b>
<b>Activo corriente</b>	<b>XXXX</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	XXXX
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	XXXX
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	XXXX
Inventarios de productos en proceso	XXXX
<b>Activos no corrientes</b>	<b>XXXX</b>
Edificios	XXXX
Muebles y enseres	XXXX
Equipo de computación	XXXX
<b>Pasivo</b>	<b>XXXX</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>XXXX</b>
Documentos y cuentas por pagar no relacionados	XXXX
Obligaciones con instituciones financieras corto plazo	XXXX
15% Participación a trabajadores	XXXX
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	XXXX
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>XXXX</b>
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	XXXX
	<b>XXXX</b>

<b>Patrimonio neto</b>		
Capital suscrito o asignado	XXXX	
Reserva legal	XXXX	
Ganancias acumuladas	XXXX	
Utilidad neta del periodo	XXXX	
<b>Pasivo y patrimonio</b>		<b>XXXX</b>

Balsas, 31 de diciembre 2022

	Representante Legal	Contador
<hr/>		
<i>Nota.</i> Adaptado del estado de situación financiera de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda.		

**4.2.1.1. Estado de resultados.** Conocido también como Estado de Pérdidas y Ganancias, ofrece un vistazo a los saldos de las cuentas de ingresos, costos y gastos, con el propósito de mostrar la capacidad de la empresa de generar ganancias a través de sus actividades u operaciones. Los siguientes autores amplían el concepto del estado de resultados:

En palabras de Loarte (2023), “es un reporte financiero que muestra los resultados de todas las operaciones efectuadas en un periodo, tomando como parámetro los ingresos, costos y los gastos efectuados, proporcionando un resultado ya sea utilidad o pérdidas neta de la empresa” (p. 17). Alcarria (2008), por su parte, contribuye en la idea de que el Estado de Resultados “muestra los ingresos obtenidos por una unidad económica y los gastos necesarios realizados para la obtención de aquellos durante un periodo de tiempo determinado, resultando por diferencia el resultado neto del ejercicio” (p. 42). Soto et al. (2017) sostienen que este informe:

[...] refleja los beneficios económicos o ingresos generados en un periodo contable, esto también incluye a los costos y gastos; el principal objetivo de éste estado financiero es proporcionar el resultado económico es decir la utilidad o pérdida, cuya información es importante para el análisis del nivel de ventas, el grado de los costos y gastos en comparación a los ingresos, el rendimiento respecto a las ganancias obtenidas; toda ésta información es esencial para que la gerencia tome las mejores decisiones, basadas en análisis técnicos. (p. 13)

La idea de Espejo y López (2018), se contempla en que es un informe financiero que organiza y clasifica los ingresos de las actividades comerciales, junto con los costos y gastos generados en un periodo específico, para determinar la utilidad o pérdida del ejercicio. La diferencia entre ingresos y gastos representa la utilidad del periodo, siendo que, si los gastos superan a los ingresos, se registra una pérdida; si es al contrario, corresponde a una ganancia. La utilidad del ejercicio es la base para calcular la participación de los trabajadores y, después de esta deducción, se determina el impuesto a la renta para obtener la utilidad neta. En resumen, el estado de resultados se compone básicamente de los ingresos, costos y gastos, y la diferencia de estos rubros permite determinar la ganancia o pérdida obtenida en un periodo específico. En la tabla 2 se presenta un ejemplo del formato de un estado de resultados que, al igual que el balance general, puede ser modificado y adaptado a las necesidades de la empresa:

**Tabla 2.**

*Ejemplo de Estado de Resultados*

<b>Empresa ABC</b>		
<b>Estado de Resultados</b>		
<b>Al 31 de diciembre de 202X</b>		
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		<b>XXXX</b>
Venta de bienes	XXXX	
<b>Costo de ventas y producción</b>		<b>XXXX</b>
<b>Materiales utilizados o productos vendidos</b>		<b>XXXX</b>
(+) Compras netas locales de materia prima	XXXX	
(-) Inventario final de productos en proceso	XXXX	
<b>(+) Otros Costos Indirectos de Fabricación</b>		<b>XXXX</b>
Suministros materiales y repuestos	XXXX	
Otros costos de producción	XXXX	
<b>Gastos</b>		<b>XXXX</b>
<b>Gastos administrativos</b>		<b>XXXX</b>
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	XXXX	
Impuestos, contribuciones y otros	XXXX	
Otros gastos	XXXX	
<b>Gastos financieros</b>		<b>XXXX</b>
Intereses	XXXX	
Comisiones	XXXX	
<b>Total, costos y gastos</b>		<b>XXXX</b>
Utilidad antes de impuestos		XXXX

15% Participación a trabajadores	XXXX
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio	XXXX
Utilidad neta del periodo	<u>XXXX</u>

Balsas, 31 de diciembre 2022

<u>Representante Legal</u>	<u>Contador</u>
<i>Nota.</i> Adaptado del estado de resultados de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda.	

Es importante resaltar que los estados financieros estudiados guardan relación entre sí; ya que, en el estado de resultados se obtienen los valores de ciertas cuentas del pasivo y del patrimonio: participación a trabajadores, impuesto a la renta y utilidad neta, y una vez determinados estos rubros, se los traslada al estado de situación financiera para poder cuadrar con el total de los activos.

#### ***4.2.2. Análisis financiero***

Nos referimos al análisis financiero como una parte de las finanzas que se encarga de descomponer e interpretar la información que se genera en la contabilidad. Esta última rama muestra datos o cifras que por sí solas no son muy útiles para la administración de la empresa; por lo tanto, el análisis financiero será el encargado de tomar dichas cifras, realizar ciertos cálculos, y expresar en palabras lo que nos muestran esos resultados, el porqué de dichas variaciones y la toma de decisiones inteligentes para mejorar las posibles deficiencias.

El análisis financiero se presenta como “una parte integral e importante del campo más amplio del análisis de negocios, mediante el cual se puede evaluar el comportamiento operativo de una empresa a partir de un diagnóstico situacional actual y prever futuras complicaciones” (Hilario et al., 2020, p. 27). Por su parte, Barreto (2020) destaca la importancia de utilizar datos históricos para la planificación a largo, mediano y corto plazo, lo que implica que el análisis no solo es retrospectivo, sino también prospectivo, ayudando a las empresas a prepararse para el futuro, además indica que no solo identifica puntos débiles, sino que también permite corregir desviaciones y aprovechar las fortalezas de la empresa.



Paralelamente, consiste en una variedad de métodos y procesos destinados a examinar la información contable con el fin de obtener una comprensión objetiva de la situación presente de una entidad y su posible desarrollo futuro. Siendo que la contabilidad refleja la realidad económica y financiera de la empresa, simplemente registrarla no es suficiente; en consecuencia, es esencial interpretar y comprender esta información para comprender plenamente el origen y el comportamiento de los recursos de la empresa.

En concordancia con Fornero (2017), se lo considera como un “método para determinar las consecuencias financieras de las decisiones de negocios, aplicando diversas técnicas que permiten seleccionar la información relevante, realizar mediciones y obtener conclusiones” (p. 7), reforzando la idea de que esta herramienta “se basa, principalmente, en el comportamiento económico de las compañías o industria que se están analizando” (Zunzunegui, 2008, p. 84). Estas ideas subrayan la definición del análisis financiero como una herramienta esencial para la toma de decisiones estratégicas, la gestión eficiente y la adaptación proactiva a las condiciones del mercado y las fluctuaciones económicas, lo que destaca la importancia del análisis financiero como una herramienta de gestión empresarial.

Por lo tanto, es necesario recalcar que el proceso del análisis financiero comprende la recolección, el procesamiento y el análisis de la información comprendida en los estados financieros de una empresa. Este proceso incluye el cálculo de los indicadores o ratios, y su posterior interpretación para evaluar el desempeño financiero de la organización, ayudando de esta forma a los administradores e inversionistas a tomar decisiones acordes a la situación financiera actual. Su práctica requiere una comprensión amplia y detallada de los estados financieros para determinar si las diversas partidas mantienen una relación razonable entre sí, permitiendo de esta manera conocer si las políticas empresariales son buenas o no.

**4.2.2.1. Importancia.** De manera general, su importancia radica en la capacidad de advertir a las empresas sobre su situación financiera, identificando los principales componentes como la rentabilidad y liquidez, dando oportunidad a las directivas de aplicar nuevas estrategias de mejora o descartar procedimientos y actividades que frenen el cumplimiento de objetivos. Autores como Marcillo et al., (2021) plantean que es esencial para identificar la condición y el rendimiento económico y financiero de

cualquier entidad. Estas evaluaciones permiten detectar dificultades y aplicar las correcciones pertinentes para mejorar la situación. Tello (2017) por su parte, refiere que el análisis financiero analiza la actualidad de la situación y el desempeño de una empresa, trascendiendo las cuestiones contables y las normativas financieras.

Esta perspectiva tiene coherencia, ya que no hay dos empresas idénticas, tanto en sus actividades como en su tamaño, ya que cada una posee atributos distintivos, y lo que puede ser beneficioso para unas puede resultar perjudicial para otras entidades. Al respecto, Mantuano (2015) señala lo siguiente:

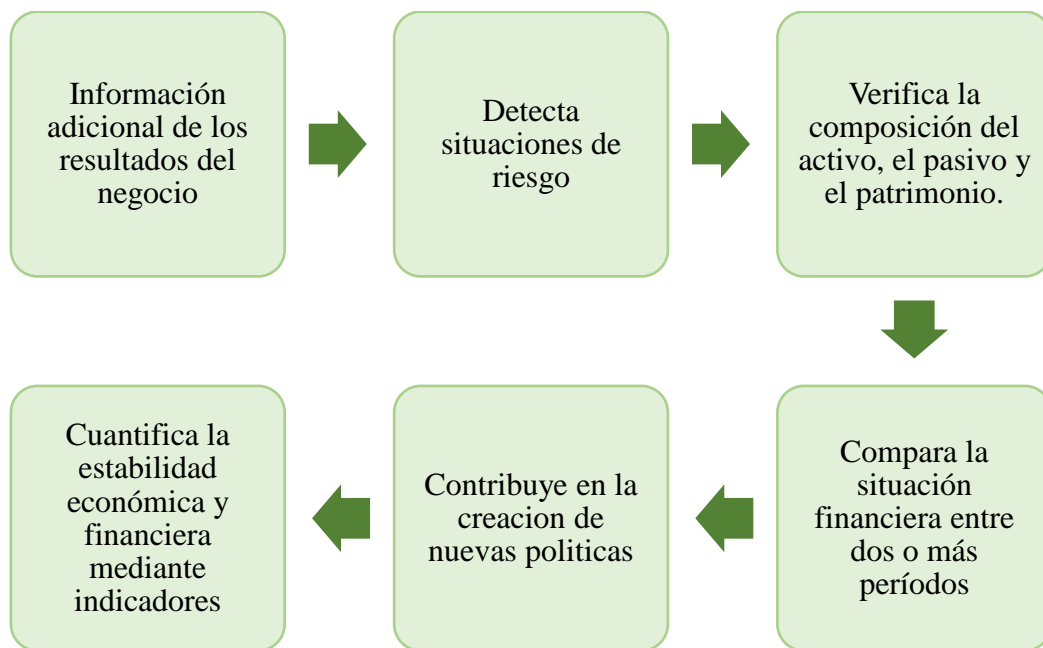
La importancia del análisis financiero dentro de la gestión empresarial es muy trascendente ya que le permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además a conocer con exactitud la situación económica y financiera de la empresa en el cual se evalúa la información contable a través de la utilización de indicadores financieros sobre los estados financieros que presentan las empresas.  
(p. 4)

**4.2.2.2. Ventajas que ofrece el análisis financiero.** Las ventajas de realizar el análisis financiero son varias, entre ellas es dar a conocer la situación económica y financiera de la empresa, lo que a su vez permite identificar las fortalezas y oportunidades de las entidades, para conseguir mejorar o corregir su rendimiento financiero. Además, al estudiar y aplicar los indicadores, ya sean de liquidez, rentabilidad, endeudamiento o actividad, se va a poder observar cómo se encuentra la institución en un momento determinado.

El análisis financiero no solo proporciona información clara sencilla y accesible para la toma de decisiones, también es una herramienta que facilita el proceso de posibles inversiones, financiamiento, planes de acción, entre otros. Y, por último, una ventaja muy atractiva es que se pueden realizar comparaciones con otros negocios del mismo sector económico, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de estas empresas.

**Figura 1.**

*Ventajas que ofrece el análisis a los usuarios*



*Nota.* Tomada de Zapata (2017)

En el cuadro anterior, el autor señala seis ventajas que hacen que se considere al análisis financiero una herramienta indispensable para cualquier organización, empezando porque proporciona información extra de sus resultados, ayudando a detectar posibles riesgos que afecten el futuro de la empresa; a su vez, permite verificar que haya consistencia en los componentes del balance general, y estos compararlos con los resultados de periodos anteriores.

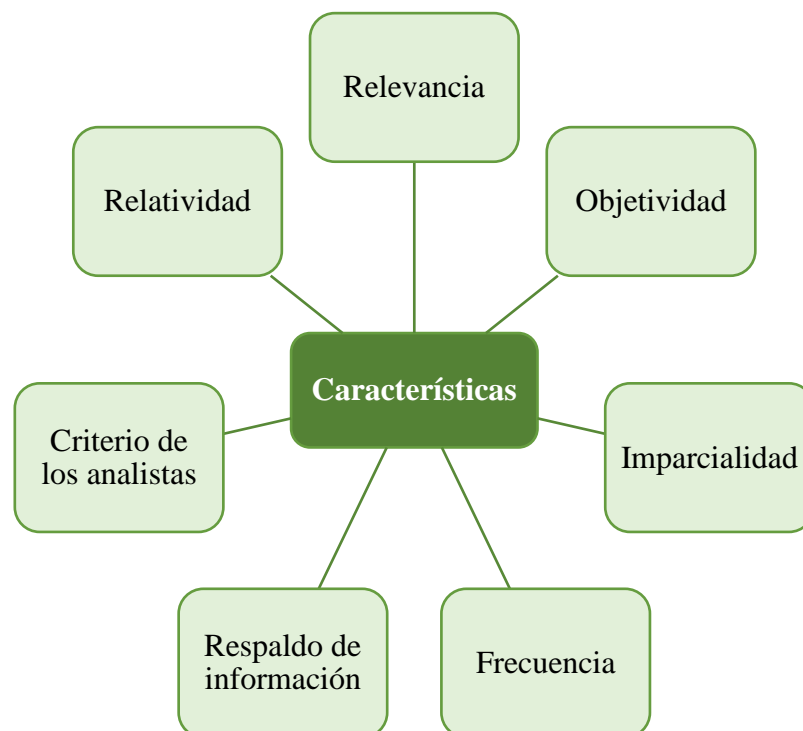
**4.2.2.3. Características.** Urbina y Pérez (2020) expresan que el análisis financiero debe cumplir con ciertas características, las mismas que se mencionan enseguida:

- **Relevancia.** - Tener énfasis en los aspectos más sobresalientes con repercusiones positivas y negativas.
- **Objetividad.** - Que las personas que revisen el análisis financiero sean capaces de entender los resultados presentados.

- **Imparcialidad.** - Los analistas deben evaluar las variables, rubros, o cuentas, sin inclinaciones a favor o en contra de la empresa.
- **Frecuencia.** - Mientras más frecuente sea la elaboración y presentación de los informes de análisis financiero, la empresa logra mejores oportunidades para alcanzar mayor productividad, eficiencia y rentabilidad.
- **Respaldo de información.** - Complementar la información con registros contables, estadísticas, documentos extra contables, y demás información útil para el análisis.
- **Criterio de los analistas.** - Los analistas financieros, requieren de muy buena formación profesional, conocimientos actualizados no solo en los temas de análisis financiero sino con temas relacionados a contabilidad general, contabilidad de costos, y administración financiera.
- **Relatividad.** - Basado fundamentalmente en relaciones o comparaciones de variables, cuentas, grupos de cuentas, entre periodos de tiempo consecutivos, e incluso entre empresas de similar actividad.

**Figura 2.**

*Características del Análisis Financiero*



*Nota.* Tomada de Urbina y Pérez (2020).

**4.2.2.4. A quién le interesa el análisis financiero.** El análisis financiero es de interés de diferentes personas e instituciones, cada una de ellas desde diferentes puntos de vista que enfatizan los aspectos de su interés. En la figura que sigue, se presenta a algunos de los interesados propuestos por Ortiz (2011):

**Figura 3.**

*Interesados en el Análisis Financiero*



*Nota.* Tomada de Ortiz (2011).

Uno de los interesados es la administración de la empresa, porque quienes la dirigen son los directivos responsables de las finanzas y operaciones, y la aplicación del análisis financiero les proporciona herramientas para determinar las fortalezas y debilidades en sus operaciones. Es por ello, que todo administrador está interesado en conocer su capacidad de endeudamiento, el nivel de rentabilidad, los periodos de rotación de sus activos o inventarios, y sobre todo la existencia de liquidez para cubrir sus obligaciones inmediatas. Con esta información, la empresa puede decidir si tiene o no, los suficientes recursos para hacerle frente a posibles riesgos.

El interés de los inversionistas reside en la rentabilidad a largo plazo y en que se incremente el valor de la empresa, además de la importancia de que genere buenas utilidades, pero siempre bajo los parámetros de rentabilidad y riesgo, esto quiere decir, una buena rentabilidad a un riesgo moderado. A los bancos y acreedores en general les interesa porque de ahí se deriva si la empresa tiene la solvencia necesaria para que se le asignen créditos, en otras palabras, si tendrá la capacidad de pagar las deudas que piensa adquirir

Las cámaras de comercio también están al pendiente; ya que, estas instituciones mantienen actualizada la información de sus afiliados y calculan algunos indicadores con el fin de llevar y suministrar dicha información y la economía de la ciudad en general. A las bolsas de valores les incumbe esencialmente las cifras de las entidades inscritas en estas sociedades, con motivo de que éstas envían al final del año sus estados financieros para que se evalúe la situación financiera de la entidad y se suministre información a quien esté interesado en el mercado de valores.

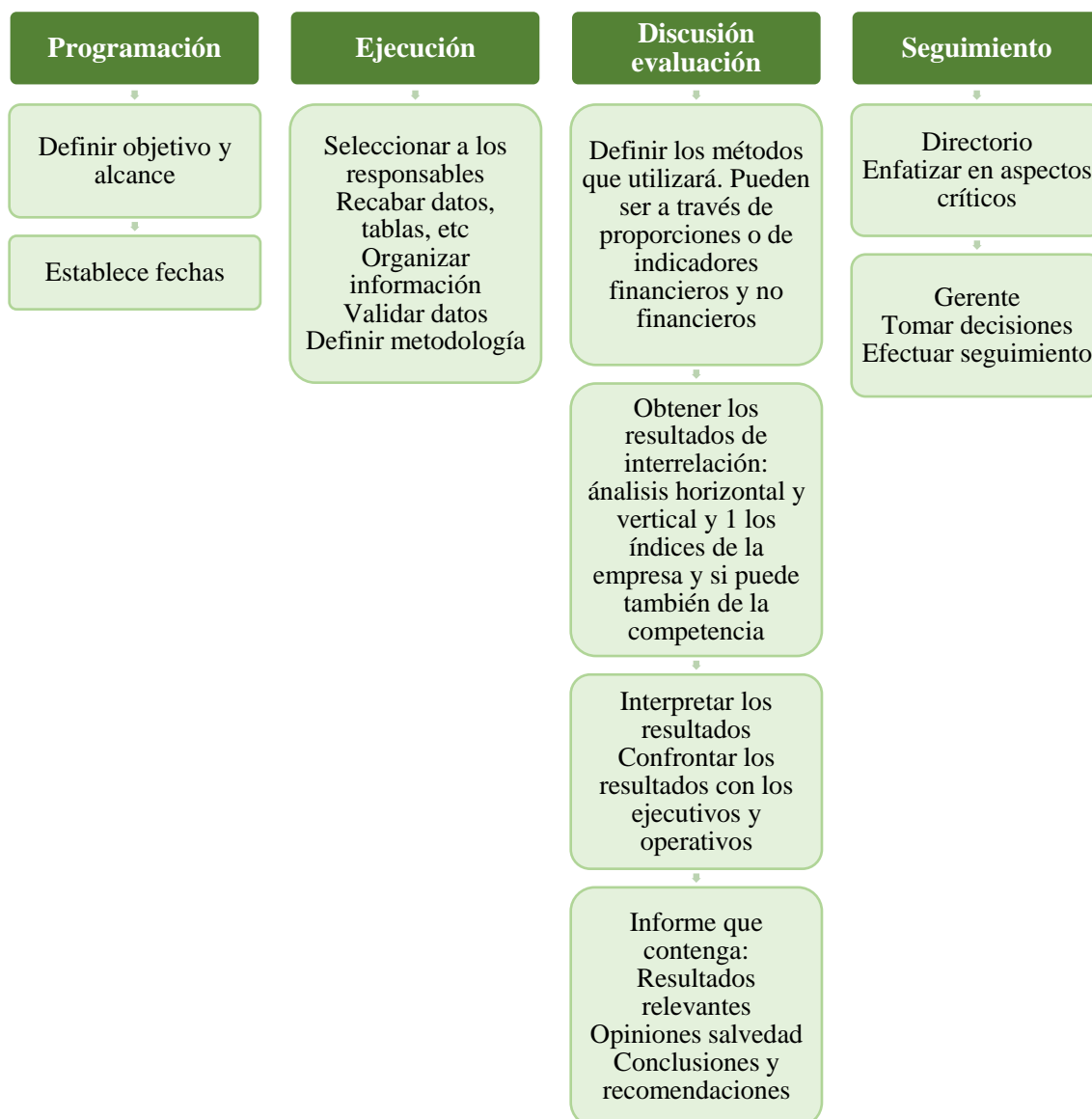
Otro interesado es la administración de impuestos, porque toda empresa debe presentar anualmente su declaración de renta en donde se incluyan los estados financieros muy detallados. Estos solo son algunos de los interesados, porque también puede interesarles a los trabajadores para conocer su estabilidad laboral o a los clientes para saber la seguridad de sus transacciones futuras. En consecuencia, el análisis financiero es sumamente importante, no solo para la empresa que lo realiza, sino también para terceros.

**4.2.2.5. Procedimiento para realizar el análisis financiero.** El análisis financiero como cualquier método, debe seguir una secuencia de pasos empezando por definir qué es lo que queremos estudiar y evaluar, recopilar la información necesaria como por ejemplo los estados financieros y de un periodo determinado, para posteriormente aplicar sobre ellos los métodos e indicadores adecuados. Por último, se analizan los resultados obtenidos y mediante su interpretación se pueden tomar decisiones para mejorar la situación financiera de la empresa.

Zapata (2017) detalla el procedimiento para realizar un correcto análisis financiero de la siguiente manera:

**Figura 4.**

*Proceso de análisis de estados financieros*



*Nota.* Tomada de Zapata (2017).

**4.2.2.6. Métodos de análisis financiero.** Existen diferentes métodos que permiten comparar resultados entre diferentes estados financieros, o incluso entre parios periodos contables. Estos sirven como herramientas para evaluar a una empresa, e incluso, a un conjunto de ellas, desde diferentes perspectivas o puntos de vista. Robles (2012) considera los siguientes métodos como los más relevantes del análisis financiero:

- **Método de porcentos integrales:** Expresa las cifras de los estados financieros en valores porcentuales, tomando en cuenta cada una de las partidas, con el fin de hacer más fácil su interpretación.
- **Razones financieras:** Son índices que analizan tanto el balance general como el de resultados, realizando combinaciones entre ambos estados midiendo aspectos específicos del negocio, y cuyos estándares varían de acuerdo al tipo de empresa.
- **Modelo Dupont:** Combina los estados financieros antes mencionados, tomando como base la medida de la rentabilidad en cada uno de ellos, el rendimiento sobre los activos (ROA) y los rendimientos sobre el capital (ROE).
- **Flujo de efectivo:** Este método permite a las empresas tener conocimiento acerca de la cantidad de fondos existentes con los que cuentan para realizar sus operaciones, y en el que se deben conocer tanto los ingresos como los egresos.
- **Punto de equilibrio:** Refleja de manera previa el nivel adecuado de ingresos que debe existir para poder cubrir en su totalidad los costos y gastos. Es un método ventajoso porque facilita una proyección de ganancias que se desean obtener en un lapso de tiempo determinado.

Además de los mencionados anteriormente, existen otros métodos de análisis financiero que serán estudiados en este informe y posteriormente puestos en práctica, como son el análisis vertical, horizontal y los indicadores financieros. El primero busca hacer comparaciones dentro del mismo estado financiero, ya sea el balance general o el estado de resultados, por ejemplo, el porcentaje que representa la cuenta Caja con respecto al activo corriente y luego en relación a los activos totales.

El segundo plantea la cantidad porcentual y relativa de incremento o disminución de cada cuenta de un mismo estado financiero, pero en diferentes periodos; siguiendo con el ejemplo, el análisis horizontal mostraría el valor que la cuenta Caja ha subido o bajado del 2021 al 2022. Y, por último, los indicadores financieros que nos sirven para medir la liquidez, rentabilidad, actividad o capacidad de endeudamiento que tiene la empresa en un periodo específico, tomando determinadas cuentas de los estados financieros.

#### ***4.2.3. Análisis vertical***

Si la empresa busca conocer acerca de la distribución de los activos en proporción con el pasivo y patrimonio, o del valor de las ventas con respecto a los costos y gastos, se



emplea el análisis vertical al cual Melo (2017) lo define como “un análisis de tipo estático que refleja la situación financiera de la empresa en un momento determinado y no considera los cambios ocurridos a lo largo del tiempo” (p. 27). De igual forma, “este tipo de análisis financiero facilita las comparaciones, por cuentas, grupos o en su conjunto total, de los estados financieros; es útil para evaluar la magnitud y el cambio relativo en cada una de dichas partidas” (Baena, 2010, p. 89).

Por lo tanto, se lo puede considerar una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, pues consiste en relacionar cada una de las cuentas con un total determinado al cual se denomina cifra base, de un solo estado financiero, ya sea el de situación financiera o el de resultados. En el primero se toma como cifra base el total de activos y en el segundo se utiliza el total de los ingresos operacionales.

**4.2.3.1. Importancia del Análisis Vertical** El análisis vertical nos ofrece una visión general acerca de la estructura del Balance General y del Estado de Resultados, siendo de utilidad la comparativa con otras empresas del sector, o a falta de información, con la de una empresa conocida que sea considerada como la competencia, y muestra la relevancia de cuentas o rubros dentro del estado, estableciendo correlaciones con la realidad económica y financiera de la empresa que brindan sustento. Además de esto, nos sirve para “obtener ideas claras sobre la distribución igualitaria que existe dentro de cada cuenta como de los activos, pasivos y los patrimonios; por ende, la distribución debe estar ligada a la necesidad financiera y operacional de la empresa” (Alcocer, 2022, p. 22).

Una ventaja adicional de este análisis, es que permite una visión general de la estructura y composición del estado financiero en estudio, y con esta información poder compararse con otras empresas del mismo sector económico. Por ejemplo, al hacer un análisis vertical del estado de resultados de varias empresas industriales nos damos cuenta de que algunas incurren en menos costos por mano de obra e invierten más en maquinaria, lo que les genera mayor utilidad; o al contrario, que las empresas con mayores gastos operativos son las que menos ganancias generan en cada periodo; sin embargo, este análisis tiene una pequeña limitación y es que, al ser un método estático, ofrece resultados de un solo periodo, de allí que anteriormente se recomendaba realizarlo con más frecuencia.

**4.2.3.2. Procedimiento** Con respecto al balance general, el objetivo del análisis vertical es determinar el porcentaje que representa cada cuenta dentro del total del activo; por lo tanto, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo, y luego se procede a multiplicar por 100. En el estado de resultados se sigue el mismo procedimiento, pero en lugar de los activos se utilizan las ventas netas como el valor base; ya que, se debe analizar la representación que cada costo o gasto ocupa en relación con los ingresos. Es recomendable que las empresas realicen este método de manera periódica, ya que sería más efectivo saber cómo va evolucionando la posición de ciertas cuentas contables dentro del estado financiero, y se pueda tener un mejor control sobre cómo actuar frente a futuros escenarios. Para el análisis vertical, la fórmula será de la siguiente manera:

$$\text{Análisis vertical} = \left( \frac{\text{valor parcial}}{\text{valor base}} \right) * 100$$

#### **4.2.4. Análisis horizontal**

La finalidad de este método es evaluar los cambios positivos o negativos de cada una de las cuentas del balance general o del estado de resultados de un periodo a otro, y con estos resultados se define si la situación económica de la empresa es la esperada o si hay puntos para mejorar. En este tipo de análisis es importante destacar las principales variaciones, las causas de las mismas y las consecuencias que habría para la gestión de la empresa a corto o largo plazo si no se aplican medidas correctivas, siendo esta información de gran utilidad para realizar proyecciones o cambiar de políticas.

En base a autores, este instrumento “consiste en comparar estados financieros homogéneos correspondientes a dos o más periodos consecutivos; al realizar esta comparación se pueden observar los cambios obtenidos en las cuentas del activo, pasivo, costo y gasto de una empresa en términos de dinero” (Melo, 2017, p. 35), los valores obtenidos en este análisis pueden llegar a ser relacionados con el cumplimiento de las metas de crecimiento de la empresa, permitiendo evaluar la eficiencia y eficacia en la gestión de los recursos (Baena, 2010). El análisis horizontal, en su búsqueda de evaluar y dar explicación a las variaciones de las cuentas contables de un periodo a otro, es considerado de tipo dinámico.

Ortiz (2011) menciona que cuando se inicia el análisis horizontal, es crucial identificar las variaciones que requieren atención especial y aquellas que no. El enfoque debe estar en los cambios más destacados o extraordinarios, considerando tanto las variaciones absolutas como las relativas. A veces, examinar un solo tipo de variación de forma aislada puede no ser informativo o conducir a conclusiones inciertas.

En el análisis financiero, uno de los problemas básicos es determinar qué cuentas merecen la atención y cuáles no, de ahí que se trabaje el análisis horizontal en varios estados financieros, para tener una visión más detallada sobre los cambios significativos, ya sean aumentos o disminuciones, de las cuentas individuales en el transcurso de un año a otro. El análisis puede concentrar su atención únicamente en aquellas cuentas que pueden calificarse de cambios extraordinarios.

**4.2.4.1. Importancia del Análisis Horizontal.** Al ser un análisis de tipo dinámico, se ocupa de mostrar el cambio positivo o negativo de cada cuenta en un periodo con respecto a otro. Estos valores pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, por ejemplo, las principales metas que tienen las empresas son el aumento de las ventas y la disminución de los gastos.

Su importancia se basa en que “sirve para diagnosticar la tendencia que hay en cada cuenta de los balances financieros de un período a otra, efectivamente, se puede evaluar la estabilidad de la rentabilidad y productividad de la empresa” (Alcocer, 2022, p. 21), ya que muestra los resultados de una gestión al examinar el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero de un periodo a otro, y las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos, lo que requiere la explicación de las causas y los efectos de los resultados, como la inflación en los costos o la recesión debido a la disminución en las ventas, entre otros.

**4.2.4.2. Procedimiento.** Los resultados se los puede expresar en valores absolutos o monetarios, y en valores relativos o porcentajes, aplicando para cada caso su propia fórmula mostradas a continuación:

Fórmula para el cálculo del valor absoluto:

$$\text{Valor absoluto} = \text{valor periodo actual} - \text{valor periodo pasado}$$

Fórmulas para el cálculo del valor relativo:

$$\text{Valor relativo} = \left( \frac{\text{valor absoluto}}{\text{valor periodo pasado}} \right) * 100$$

O,

$$\text{Valor relativo} = \left( \frac{\text{valor periodo actual} - \text{valor periodo pasado}}{\text{valor periodo pasado}} \right) * 100$$

#### **4.2.5. Indicadores financieros**

También llamados ratios o razones financieras, establecen una relación entre dos cantidades, ya sea que se la exprese en dólares, porcentaje o días, permitiendo analizar el estado actual o pasado de una organización. Además, hay que tener en cuenta que “las razones financieras tienen un propósito similar, pero es importante saber lo que se tiene que medir para calcular una razón y entender el significado de las cifras resultantes” (Block et al., 2013, p. 49).

Por su parte Van y Wachowicz (2010) separan estos indicadores en dos tipos. Al primero los reconocen como razones del balance general, puesto que la estructura de cada indicador está conformada, tanto en el numerador como el denominador, por un componente del estado financiero en mención; mientras que el otro tipo es conocido como razones del estado de pérdidas y ganancias, en el que se comparan dos o varios elementos de este estado.

Estos índices, evalúan aspectos particulares de la empresa y su significado debe interpretarse dentro de un contexto en específico y en conjunto con otros indicadores, por ejemplo, al medir los márgenes utilidad hay que comparar los que se generan con la utilidad bruta, neta y operativa. Para un buen uso de los indicadores, debemos saber con exactitud qué es lo que queremos medir, los datos o cuentas que debemos tomar para esa medición, y como se interpreta el resultado obtenido.

De manera general, tanto el análisis vertical como el horizontal, deben ser complementados con los indicadores financieros para poder llegar a un diagnóstico más profundo sobre la realidad económica y financiera que atraviesa la empresa, y así tomar decisiones acertadas que respondan a dicha realidad.

**4.2.5.1. Importancia.** Los indicadores financieros son importantes porque nos permiten conocer cómo está la realidad financiera de una empresa de manera individual y facilitar también la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera en el mercado, o en palabras de Gitman y Zutter (2016) “contribuyen a que los analistas se hagan una idea de cómo está desempeñándose la empresa, no sólo en un sentido absoluto, sino también en relación con sus iguales y sus competidores” (p. 59); sin embargo, hay que considerar que estos indicadores por sí solos no brinda mayor información, por lo que debemos contrastar con los resultados de otros indicadores, y sobre todo conocer el contexto económico en el que opera actualmente la empresa.

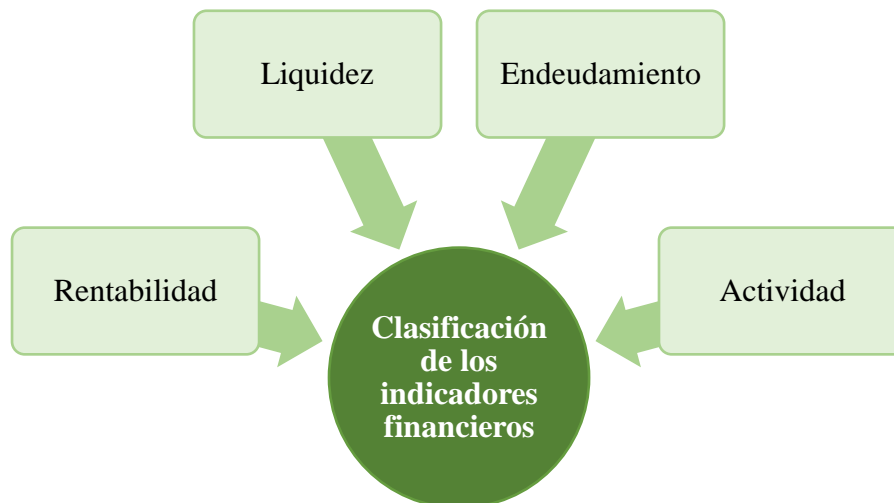
Por este motivo, es necesario que los gerentes de las empresas conozcan los principales indicadores económicos y financieros y su respectiva interpretación, lo cual conlleva a profundizar y a aplicar el análisis financiero como base primordial para una toma de decisiones financieras efectiva. Esto sugiere la necesidad de disponer de fundamentos teóricos acerca de las principales técnicas y herramientas que se utilizan actualmente para alcanzar mayor calidad de la información financiera, mejorar el proceso de toma de decisiones y lograr una gestión financiera eficiente. (Ochoa et al., 2018, p. 5)

La información que nos brindan los indicadores financieros es crucial para conocer los objetivos y metas de la empresa y como se están cumpliendo, así como los recursos con los que la empresa dispone para continuar desarrollando sus actividades. Estos indicadores, al igual que los métodos anteriores, sirve para evaluar alternativas a la hora de tomar decisiones, estimar el impacto de cada una de ellas, y elegir la más conveniente para la organización. En relación al nivel económico, las razones financieras buscan medir el nivel de rentabilidad y sus motivos, el punto de equilibrio en el nivel de ventas, la solvencia o capacidad de pago, y hasta qué punto el endeudamiento es una buena opción.

**4.2.5.2. Clasificación.** Los interesados en el análisis financiero de las empresas, les dan importancia a cuatro tipos principales de indicadores o razones. Primero las razones de rentabilidad, que permite medir la capacidad que tiene la empresa para obtener un rendimiento sobre las ventas, activos y capital invertido; las de liquidez por su parte, buscan la capacidad para pagar a tiempo sus obligaciones a corto plazo; también se encuentran las razones de endeudamiento, con las que se evalúa la posición general de deudas en base a sus activos y como estos pueden llegar a generar utilidades; por último, están las de actividad, que miden esencialmente la rotación de sus cuentas por cobrar, cuentas por pagar, de inventarios y los ciclos de operación (Block et al., 2013).

**Figura 5.**

*Clasificación de los Indicadores Financieros*



*Nota.* Tomada de Block et al. (2013).

A continuación, se detalla la definición de cada tipo de indicador, las fórmulas que se emplean para obtenerlos, y los estándares establecidos por la autora, de acuerdo a las características de la compañía, siendo de tipo Limitada, de tamaño Pequeña y perteneciente al sector Industrial.

**4.2.5.3. Indicadores de Rentabilidad** Son las razones que nos permiten establecer el grado de rentabilidad para los accionistas y a su vez el retorno de la inversión a través de las utilidades generadas. De acuerdo a García et al. (2013), estos indicadores “se emplean para medir la eficiencia de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos en que debe incurrir y así convertir las ventas en ganancias o utilidades”

(p. 36). En otras palabras, miden el resultado final de la gestión de una empresa y la eficiencia en la administración de sus recursos.

Gitman y Zutter (2016) establecen que los indicadores de rendimiento o rentabilidad más conocidos son los siguientes:

**4.2.5.3.1. Margen de Utilidad Bruta.** La razón del Margen de utilidad Bruta determina la ganancia de la empresa relativa a las ventas, después de deducir el costo de producir los bienes, además, sirve para medir la eficiencia en las actividades operativas y productivas de la empresa. Un margen más alto indica un mayor porcentaje de utilidades generadas a partir de las ventas luego de cubrir los costos directos de producción.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas}} * 100$$

**4.2.5.3.2. Margen de Utilidad Neta.** Otra medida más específica de la rentabilidad de las ventas es el Margen de Ganancias Netas, que es un indicador que se calcula después de los impuestos de la empresa tomando en cuenta todos los gastos e impuestos sobre la renta, y nos indica el ingreso neto por dólar de venta.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Ganancia neta después de impuestos}}{\text{Ventas}} * 100$$

**4.2.5.3.3. Margen de Utilidad Operativa.** Este indicador cuantifica el porcentaje de cada unidad monetaria generada por las ventas que permanece después de restar todos los costos y gastos, sin incluir intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Se trata de las ganancias netas obtenidas por cada unidad monetaria de ventas, reflejando las utilidades puras.

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}} * 100$$

**4.2.5.3.4. Ganancias por Acción.** Las ganancias por acción (GPA) de una empresa suelen ser un indicador relevante tanto para la administración como para los accionistas actuales o potenciales. Como mencionamos previamente, las GPA reflejan la cantidad de unidades monetarias ganadas durante el periodo en beneficio de cada acción común en circulación.

$$\text{Ganancias por acción} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Número de acciones comunes en circulación}}$$

**4.2.5.3.5. Rendimientos sobre los Activos Totales (ROA).** También conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Entre más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor.

$$\text{RSA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} * 100$$

**4.2.5.3.6. Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE).** Se encarga de medir el rendimiento o utilidades generadas a partir de la inversión de los accionistas comunes de la empresa. Un nivel más alto de RSP es una buena señal para los accionistas, porque indica que sus inversiones están siendo utilizadas de manera eficiente para crear valor.

$$\text{RSP} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital}} * 100$$

De manera general, estos autores indican que mientras mayor sea el nivel en las razones de rentabilidad, será mejor para la empresa.

**Tabla 3.**

*Clasificación de los indicadores de rentabilidad*

Indicador	Fórmula
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Ventas netas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas}} * 100$
Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Ganancia neta después de impuestos}}{\text{Ventas}} * 100$
Margen de Utilidad Operativa	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}} * 100$
Ganancias por Acción	$\frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Número de acciones comunes en circulación}}$
Rendimientos sobre los Activos Totales (ROA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} * 100$
Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital}} * 100$

*Nota.* Adaptado de Gitman y Zutter (2016)

**4.2.5.4. Indicadores de Liquidez.** Se emplean para evaluar la habilidad de una empresa de satisfacer sus compromisos a corto plazo, comparando las obligaciones con



los recursos disponibles en el mismo período para solventar dichas obligaciones. A través de estos indicadores, se puede obtener una visión de la solidez del efectivo actual de la empresa y su capacidad para mantenerse solvente incluso frente a situaciones adversas (Van y Wachowicz, 2010). Son importantes para medir la capacidad financiera con la que cuenta una empresa para pagar oportunamente sus deudas, siendo el activo corriente y pasivo corriente, los principales rubros de los estados financieros que se analizan para identificar este grado de liquidez.

Para García et al. (2013) los indicadores que muestran la solvencia y la liquidez de la empresa son los siguientes:

**4.2.5.4.1. Razón Corriente o Circulante.** Mide la capacidad o disponibilidad de la empresa para cubrir las obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes. También es aconsejable complementar el análisis de la razón corriente con otros indicadores para tener un panorama completo sobre la situación actual de la entidad. De acuerdo a la Superintendencia de Compañías, este indicador es adecuado en una relación 1 a 1, considerando, además que un nivel más alto es mucho mejor.

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

**4.2.5.4.2. Prueba Ácida.** Conocida también como liquidez corriente, es una prueba un poco más rigurosa que busca verificar la capacidad de la empresa para cancelar las obligaciones de corto plazo, pero sin depender de la venta de los inventarios, básicamente con los saldos de efectivo, de las cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber. Del mismo modo que en la razón corriente, la Superintendencia de Compañías menciona que una relación 1 a 1 es lo esperado, y que niveles mayores a esto indican una mejor liquidez.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

**4.2.5.4.3. Capital de Trabajo.** Es el resultado de tomar todos los activos corrientes que tiene la empresa y restarle los pasivos corrientes, mediante el cual se puede apreciar cuantitativamente los resultados de la razón corriente, señalando el exceso o faltante que se presentaría después de cancelarse todos los pasivos corrientes; por lo que,

se considera que la empresa es líquida cuando ha obtenido resultados positivos o mayores a cero, y no líquida cuando son resultados negativos.

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

**Tabla 4.**

*Clasificación de los indicadores de liquidez*

Indicador	Fórmula
Razón Corriente o Circulante	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$
Capital de Trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente

*Nota.* Adaptado de García et al. (2013)

**4.2.5.5. Indicadores de Endeudamiento.** Al igual que los indicadores anteriores, las razones de endeudamiento muestran información muy importante, en este caso, relacionada con los niveles mínimos o máximos en que la empresa puede disponer de fondos de terceros.

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. (Ortiz, 2011, p. 185)

De manera general, con estos indicadores se puede hacer una evaluación al uso de los recursos o activos que generan valor en la empresa provistos por terceros. Además, hay que considerar que un incremento en el nivel de endeudamiento puede incidir positivamente en el valor de una empresa; no obstante, esto es posible hasta cierto nivel, puesto que, ello implica una serie de riesgos financieros tanto para los acreedores, por el incumplimiento de pagos, como para los socios en el sobreendeudamiento y embargos.

Según Gitman y Zutter (2016) los tipos de indicadores de endeudamiento o apalancamiento son los siguientes:

**4.2.5.5.1. Razón de endeudamiento.** Se calcula mediante la proporción de los activos totales financiada por los acreedores de la empresa, obteniendo que entre más alta es esta razón, es mayor el riesgo financiero, mientras que un porcentaje más bajo representa una situación favorable con menor riesgo de incumplimiento en las obligaciones o deudas.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

**4.2.5.5.2. Razón deuda-capital patrimonial.** Se utiliza para conocer la proporción relativa de los pasivos totales respecto del capital en acciones comunes utilizado para financiar los activos de la empresa, y, similar a la razón de endeudamiento, entre más baja es esta razón, resulta una mejor situación para la compañía.

$$\text{Razón deuda-capital patrimonial} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Capital en acciones comunes}}$$

**4.2.5.5.3. Razón de cargos de interés fijo.** Conocida también como razón de cobertura de intereses, sirve para deducir la capacidad de la empresa en el cumplimiento de los pagos de intereses a que está sujeta por contrato. Se puede decir que entre más alto es su valor, más capacidad tiene la compañía para cumplir sus obligaciones de intereses.

$$\text{Razón de cargos de interés fijo} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos (UAI)}}{\text{Intereses}}$$

**Tabla 5.**

*Clasificación de los indicadores de endeudamiento*

Indicador	Fórmula
Razón de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$
Razón deuda-capital patrimonial	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Capital en acciones comunes}}$
Razón de cargos de interés fijo	$\frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos (UAI)}}{\text{Intereses}}$

*Nota.* Adaptado de Gitman y Zutter (2016)

**4.2.5.6. Indicadores de Actividad.** Miden la eficiencia o intensidad con que los administradores administran los activos para generar ventas y utilidades en la empresa, estudiando aspecto como la rotación de cuentas por cobrar, de inventarios, el uso de

activos fijos, ciclo operativo y financiero (Morales et al., 2014). Son medidas financieras útiles para evaluar que tan eficiente es una empresa para generar ingresos con sus activos, por lo general estos indicadores financieros miden el tiempo que le toma a la organización cobrar sus cuentas a crédito o el tiempo que transcurre para convertir su inventario en efectivo. Van y Wachowicz (2010) clasifican y definen a los indicadores de actividad de la siguiente manera:

**4.2.5.6.1. Rotación de Cuentas por Cobrar.** Corresponde a un indicador que ofrece una perspectiva sobre la calidad de las cuentas por cobrar de la empresa y su eficacia en el proceso de cobro, pues indica el número de veces en el año, en que las cuentas por cobrar se han convertido en efectivo. Este indicador se obtiene al dividir el monto de cuentas por cobrar entre las ventas netas a crédito anuales.

$$RCC = \frac{\text{Ventas netas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Con la Rotación de Cuentas por Cobrar también se puede calcular el número promedio de días, dividiendo 365 para el resultado de la RCC, lo que da una mejor comprensión sobre cuantos días se tarda en hacer efectivo estas cuentas.

$$CCD = \frac{365}{RCC}$$

**4.2.5.6.2. Rotación de Cuentas por Pagar.** Eventualmente, una empresa busca estudiar su propia capacidad de pago oportuno a los proveedores o de un potencial cliente candidato a crédito. Por ello, es necesario obtener la antigüedad de cuentas por pagar, de forma parecida en la que se obtienen las cuentas por cobrar, así, la razón de Rotación de Cuentas por Pagar (RCP) se calcula de la siguiente manera:

$$RCP = \frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Este método de análisis también nos permite calcular la rotación de Cuentas por Pagar en Días (CPD) o el periodo promedio de pago con esta fórmula:

$$CPD = \frac{365}{RCP}$$

**4.2.5.6.3. Rotación de Inventario.** La Rotación de Inventario (RI) nos ayuda a conocer la administración de la empresa para el inventario, es decir, cuántas veces al año, el inventario se convierte en cuentas por cobrar a través de las ventas.

$$RI = \frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$$

Un indicador alternativo es la Rotación de Inventario en Días, RID. El resultado obtenido nos dice cuántos días, en promedio, pasan antes de que el inventario se convierta en cuentas por pagar mediante las ventas.

$$RID = \frac{365}{RI}$$

**4.2.5.6.4. Ciclo operativo y Ciclo de Efectivo.** Dentro de los indicadores de actividad también se encuentra el Ciclo Operativo (CO), que se refiere al tiempo que tarda una empresa desde la compra de inventarios hasta el cobro de los valores por ventas de bienes y servicios, y se calcula sumando la rotación de inventario en días (RID) con la rotación de cuentas por cobrar en días (CCD). Por otro lado, está el Ciclo de Efectivo (CE), el cual comprende el tiempo transcurrido desde el desembolso real de efectivo en compras hasta el cobro de las cuentas por cobrar derivadas de la venta de bienes y servicios; también se conoce como ciclo de conversión en efectivo y corresponde a la suma entre el ciclo operativo y la rotación de cuentas por cobrar en días (CPD).

$$CO = RID + CCD \qquad CE = CO - CPD$$

**4.2.5.6.5. Rotación de Activos Totales.** Por último, tenemos la Rotación de Activos Totales (RAT), la cual no es más que la relación entre las ventas netas y los activos totales e indica la eficiencia relativa con la que la empresa emplea sus activos totales para la generación de ventas.

$$RAT = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$$

La siguiente tabla muestra en resumen los diferentes tipos de indicadores financieros y su clasificación:

**Tabla 6.***Clasificación de los indicadores de actividad*

<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>
Rotación de Cuentas por Cobrar	$RCC = \frac{\text{Ventas netas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$
Rotación de Cuentas por Pagar	$RCP = \frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$
Rotación de Inventario	$RI = \frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$
Ciclo operativo y Ciclo de Efectivo	$CO = RID + CCD$ $CE = CO - CPD$
Rotación de Activos Totales	$RAT = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$

*Nota.* Adaptado de Van y Wachowicz (2010)

### 4.3. Bases Legales

La presente investigación, orientada al análisis financiero de la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda., se fundamenta en las siguientes bases legales:

- **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):** Que establecen los principios contables que deben seguirse en la elaboración de estados financieros, garantizando la transparencia y comparabilidad de la información.
- **Código de Comercio de Ecuador:** que regula las actividades comerciales en el país y establece las obligaciones contables, incluyendo la presentación de estados financieros anuales.
- **Ley de Compañías:** La Ley de Compañías de Ecuador establece disposiciones específicas sobre la organización, funcionamiento y presentación de informes financieros de las empresas, asegurando el cumplimiento de normativas legales y fiscales.
- **Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:** Regula las obligaciones fiscales de las empresas.
- **Normativa de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:** La compañía esta contralada por esta entidad que establece los requisitos para la

presentación de informes financieros, asegurando el cumplimiento de las normativas vigentes.

## 5. Metodología

En el presente trabajo de investigación se ha aplicado la metodología comprendida por tres elementos que son el área de estudio, procedimiento, y procesamiento y análisis de datos:

### 5.1. Área de estudio

El trabajo de integración curricular se realizó en la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda., misma que está ubicada en la zona Rural del cantón Balsas, en la vía principal en dirección Balsas - Machala, fue fundada el 25 de septiembre de 2018 y actualmente se dedica a la cría y reproducción de cerdos. Pertenece a la categoría de pequeña empresa, y las actividades que realiza se consideran dentro del sector industrial.

### 5.2. Procedimiento

En base a autores como Hernández y Mendoza (2018) y Bernal (2010) se plantea la siguiente metodología detallando el enfoque, métodos, técnicas, tipo de diseño, y unidad de estudio donde se ha realizado la investigación:

#### 5.2.1. Enfoque metodológico

El proyecto de investigación tiene un enfoque **mixto**, lo que significa que se empleó el enfoque cuantitativo para la recolección de datos con base en la medición numérica y análisis estadístico, para establecer los cambios en los estados financieros de la compañía; y a su vez, el enfoque cualitativo para la elaboración de preguntas de investigación que se fueron comprobando a lo largo del proyecto en conjunto con el enfoque cuantitativo.

#### 5.2.2. Métodos

**Método deductivo.** - Se aplicó este método para plantear de forma correcta el problema de investigación con información basada en conceptos, principios y definiciones, partiendo desde la perspectiva mundial, nacional y local.



**Método inductivo.** - Este método se empleó en la recopilación de información de la compañía con el fin de obtener una visión general del problema a solucionar.

**Método científico.** - Durante todo el proceso investigativo se aplicó este método, mediante la revisión y aplicación de conceptos científicos y teóricos de diferentes autores relacionados con la variable del Análisis Financiero, lo que permitió la elaboración del marco teórico.

### **5.2.3. Técnicas**

**Entrevista.** La entrevista se aplicó al representante legal y contador de la compañía, donde se formularon las preguntas sobre la realización del análisis vertical, análisis horizontal e indicadores financieros, su utilización en la empresa y como los interpretan.

**Observación.** - Se observaron los estados financieros de la empresa, información que será registrada para analizarla con los métodos de análisis financiero.

### **5.2.4. Tipo de diseño**

La investigación es de tipo **descriptivo**, puesto que se realizó la descripción del entorno, las características de la empresa y de la variable de estudio. Así mismo, ha cumplido con las características del tipo **exploratorio**, porque se recopiló información sobre el análisis financiero, los antecedentes de la empresa, el problema central y su entorno.

### **5.2.5. Unidad de estudio**

El estudio se realizó en la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda., considerando el área contable de la misma.

## **5.3. Procesamiento y análisis de datos**

En el desarrollo del análisis vertical y horizontal de los estados financieros, se han empleado hojas de cálculo Excel para la obtención de los resultados mediante la aplicación de fórmulas; además, para el análisis de los datos y procesamiento de textos se utilizó Word.

Los indicadores financieros de rentabilidad, actividad, liquidez y endeudamiento, fueron calculados mediante hojas de cálculo de Excel e interpretadas en documentos de Word, mediante tablas y gráficos para el mejor entendimiento del lector.

## **6. Resultados**

### **6.1. Contexto institucional de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda**

#### **Reseña Histórica**

La Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda. se estableció en el año 2018 en la ciudad de Balsas, provincia de El Oro, con una visión clara de convertirse en un referente en la producción agropecuaria de la región. En sus inicios, la compañía estableció sus actividades productivas dedicándose tanto a la cría y reproducción de cerdos, como a la producción de huevos de aves de corral. Esta diversificación permitió a la empresa adquirir una solida base de conocimientos y experiencia en la gestión de operaciones agropecuarias.

Durante los primeros años, la compañía se enfocó en implementar prácticas sostenibles y de alta calidad, ganando reconocimiento por su compromiso con la responsabilidad social; sin embargo, a medida que el mercado y las necesidades de la comunidad evolucionaron, la empresa decidió especializarse exclusivamente en la cría y reproducción de cerdos, una decisión estratégica que permitió a la empresa optimizar sus recursos y mejorar la calidad de sus productos.

#### **Información general**

**RUC:** 0791807859001

**Razón Social:** Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda

**Representante Legal:** Sr. Byron Vinicio Jaramillo Ochoa

**Contador:** Segundo Eduardo Aguilar Cabrera

**Fecha de inicio de actividades:** 09/11/2018

#### **Obligaciones tributarias:**

- 2011 - Declaración de IVA
- 1031 - Declaración de Retenciones en la Fuente

- 1021 - Declaración de Impuesto a la Renta Sociedades
- Anexo relación dependencia
- Anexo transaccional simplificado
- Anexo accionistas, partícipes, socios, miembros del directorio y administradores– anual
- Anexo de dividendos, utilidades o beneficios - ADI

### **Misión**

La Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas", es reconocida por producir carne de cerdo de alta calidad, en base a prácticas sostenibles que garanticen la salud y bienestar de los animales, contribuyendo a la vez, al desarrollo económico de la región innovando continuamente en los procesos productivos para satisfacer las necesidades del mercado.

### **Visión**

La visión de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" es convertirse en la empresa líder en producción porcina de la provincia de El Oro, mediante la expansión del mercado a nivel regional y nacional, y ser reconocida por su calidad y responsabilidad social.

### **Nómina de accionistas**

<b>Nombre</b>	<b>Valor</b>
Cárdenas Granda Jinson Alberto	\$300,00
Jaramillo Ochoa Byron Vinicio	\$300,00
Jaramillo Ramírez Vinicio Efraín	\$300,00

## 6.2. Análisis de los resultados de la encuesta

Luego de aplicar la entrevista en la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas, en la que se contó con la participación del representante legal y contador, se obtuvieron los siguientes resultados:

**Pregunta 1.-** ¿Conoce usted la situación financiera actual de la compañía?

**Tabla 7.**

*Situación financiera actual de la compañía*

Alternativa	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Sí	2	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Resultados de la pregunta 1

### Análisis

Los datos obtenidos de la entrevista con respecto a conocer la situación actual de la compañía, muestran que el 100% de los colaboradores SI conocen la situación financiera actual de la compañía. Este resultado indica que, tanto el representante legal como el contador, están al tanto de las actividades contables de la empresa.

**Pregunta 2.-** ¿Se realizan análisis a los estados financieros?

**Tabla 8.**

*Análisis a los estados financieros*

Alternativa	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Sí	0	0%
No	2	100%
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Resultados de la pregunta 2

### Análisis

Los resultados de esta pregunta con respecto a los estados financieros, muestran que el 100% de los colaboradores NO realizan el análisis a los estados financieros de la compañía. Este resultado indica que, tanto el representante legal como el contador, no realizan la actividad de analizar la información de los estados financieros.

**Pregunta 3.-** ¿La compañía ha realizado el análisis vertical y horizontal de sus estados financieros?

**Tabla 9.**

*Análisis vertical y horizontal de los estados financieros*

Alternativa	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Sí	1	50%
No	1	50%
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Resultados de la pregunta 3

**Análisis**

Los datos obtenidos de la entrevista con respecto al análisis vertical y horizontal, muestran que el 50% de los colaboradores SI realiza el análisis vertical a los estados financieros de la compañía, y el otro 50% NO lo realiza. Este resultado indica que, el representante legal no realiza el análisis ni vertical ni horizontal; mientras que, el contador si realiza en parte el análisis horizontal de los estados financieros, sobre todo de la utilidad neta del ejercicio.

**Pregunta 4.-** ¿Conoce acerca de las herramientas del análisis financiero?

**Tabla 10.**

*Herramientas del análisis financiero*

Alternativa	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Sí	1	50%
No	1	50%
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Resultados de la pregunta 4

**Análisis**

Los datos obtenidos de la entrevista con respecto a las herramientas del análisis financiero, muestran que el 50% de los colaboradores SI conocen acerca de las herramientas del análisis financiero, y el otro 50% NO las conoce. Este resultado indica que, el representante legal no conoce de estas herramientas; mientras que, el contador por su profesión, si las conoce y las pone en práctica.

**Pregunta 5.-** ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir o corregir a tiempo los problemas existentes?

**Tabla 11.**

*Herramientas de análisis financiero para tomar decisiones*

Alternativa	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Sí	2	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	2	100%

*Nota.* Resultados de la pregunta 5

### **Análisis**

Los datos obtenidos de la entrevista con respecto a las herramientas del análisis financiero, muestran que el 100% de los colaboradores SI están de acuerdo en que las herramientas del análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir o corregir a tiempo los problemas existentes. Este resultado indica que, el representante legal, a pesar de no conocer sobre estas herramientas, en conjunto con el contador, están de acuerdo en la utilidad de las herramientas del análisis financiero.

**Pregunta 6.-** ¿La compañía aplica los indicadores de rentabilidad a sus estados financieros?

**Tabla 12.**

*Aplicación de indicadores de rentabilidad*

Alternativa	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Sí	2	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	2	100%

*Nota.* Resultados de la pregunta 6

### **Análisis**

Los datos obtenidos de la entrevista con respecto a los indicadores de rentabilidad, muestran que el 100% de los colaboradores SI aplican los indicadores de rentabilidad en los estados financieros. Este resultado indica que, tanto el representante legal como el contador, aplican indicadores de rentabilidad, sobre todo, el margen de utilidad neta.

**Pregunta 7.-** ¿La compañía aplica los indicadores de liquidez a sus estados financieros?

**Tabla 13.**

*Aplicación de indicadores de liquidez*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
<b>Sí</b>	0	0%
<b>No</b>	2	100%
<b>Total</b>	2	100%

*Nota.* Resultados de la pregunta 7

#### **Análisis**

Los datos obtenidos de la entrevista con respecto a los indicadores de liquidez, muestran que el 100% de los colaboradores NO aplican los indicadores de liquidez en los estados financieros. Este resultado indica que, tanto el representante legal como el contador, no aplican estos indicadores en sus estados financieros.

**Pregunta 8.-** ¿La compañía aplica los indicadores de endeudamiento a sus estados financieros?

**Tabla 14.**

*Aplicación de indicadores de endeudamiento*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
<b>Sí</b>	0	0%
<b>No</b>	2	100%
<b>Total</b>	2	100%

*Nota.* Resultados de la pregunta 8

#### **Análisis**

Los datos obtenidos de la entrevista con respecto a los indicadores de endeudamiento, muestran que el 100% de los colaboradores NO aplican los indicadores de endeudamiento en los estados financieros. Este resultado indica que, tanto el representante legal como el contador, no aplican estos indicadores en sus estados financieros.



**Pregunta 9.-** ¿La compañía aplica los indicadores de actividad a sus estados financieros?

**Tabla 15.**

*Aplicación de indicadores de actividad*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
<b>Sí</b>	0	0%
<b>No</b>	2	100%
<b>Total</b>	2	100%

*Nota.* Resultados de la pregunta 9

### **Análisis**

Los datos obtenidos de la entrevista con respecto a los indicadores de actividad, muestran que el 100% de los colaboradores NO aplican los indicadores de actividad en los estados financieros. Este resultado indica que, tanto el representante legal como el contador, no aplican estos indicadores en sus estados financieros.

### 6.3. Análisis vertical y horizontal para comprender la situación financiera de la empresa, periodo 2021-2022

#### 6.3.1. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

**Tabla 16.**

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

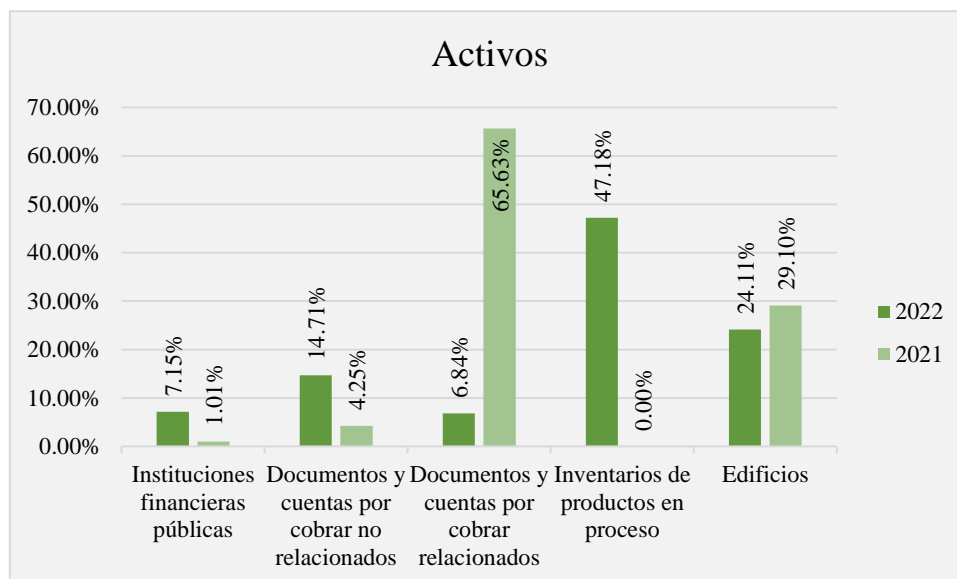
Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda.							
Análisis Vertical - Balance General							
Código	Cuenta		2022		2021		
				Por cuenta	Por grupo	Por cuenta	
<b>1</b>	<b>Activo</b>	<b>59,600.82</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>49,374.57</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>101</b>	<b>Activo corriente</b>	<b>45,230.60</b>	<b>75.89%</b>		<b>35,004.35</b>	<b>70.90%</b>	
101.01	Efectivo y equivalentes de efectivo	4,261.99			499.49		
101.01.02	Instituciones financieras públicas	4,261.99	7.15%	7.15%	499.49	1.01%	1.01%
101.02	Activos financieros	12,847.05			34,504.86		
101.02.05	Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	8,767.72	14.71%	14.71%	2,100.00	4.25%	4.25%
101.02.06	Documentos y cuentas por cobrar relacionados	4,079.33	6.84%	6.84%	32,404.86	65.63%	65.63%
101.03	Inventarios	28,121.56			-		
101.03.02	Inventarios de productos en proceso	28,121.56	47.18%	47.18%	-	0.00%	0.00%
<b>102</b>	<b>Activos no corrientes</b>	<b>14,370.22</b>	<b>24.11%</b>		<b>14,370.22</b>	<b>29.10%</b>	<b>0.00%</b>
102.01	Propiedad, planta y equipo	14,370.22			14,370.22		
102.01.02	Edificios	14,370.22	24.11%	24.11%	14,370.22	29.10%	29.10%
<b>2</b>	<b>Pasivo</b>	<b>11,991.95</b>	<b>20.12%</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,902.91</b>	<b>5.88%</b>	<b>100.00%</b>
<b>201</b>	<b>Pasivo corriente</b>	<b>11,991.95</b>	<b>20.12%</b>		<b>2,902.91</b>	<b>5.88%</b>	
201.04	Obligaciones con instituciones financieras	10,800.00			2,100.35		
201.04.01	Locales	10,800.00	18.12%	90.06%	2,100.35	4.25%	72.35%
201.07	Otras obligaciones corrientes	1,191.95			802.56		
201.07.02	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1,191.95	2.00%	9.94%	802.56	1.63%	27.65%
<b>3</b>	<b>Patrimonio neto</b>	<b>47,608.87</b>	<b>79.88%</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,471.66</b>	<b>94.12%</b>	<b>100.00%</b>
301	Capital	900.00			900.00		
301.01	Capital suscrito o asignado	900.00	1.51%	1.89%	900.00	1.82%	1.94%
304	Reservas	640.59			640.59		
304.01	Reserva legal	640.59	1.07%	1.35%	640.59	1.30%	1.38%
306	Resultados acumulados	44,931.07			12,171.24		
306.01	Ganancias acumuladas	44,931.07	75.39%	94.38%	12,171.24	24.65%	26.19%
307	Resultados del ejercicio	1,137.21			32,759.83		
307.01	Ganancia neta del periodo	1,137.21	1.91%	2.39%	32,759.83	66.35%	70.49%

Nota. Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

### 6.3.1.1. Análisis vertical del Activo

**Figura 6**

*Análisis vertical del Activo.*



*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

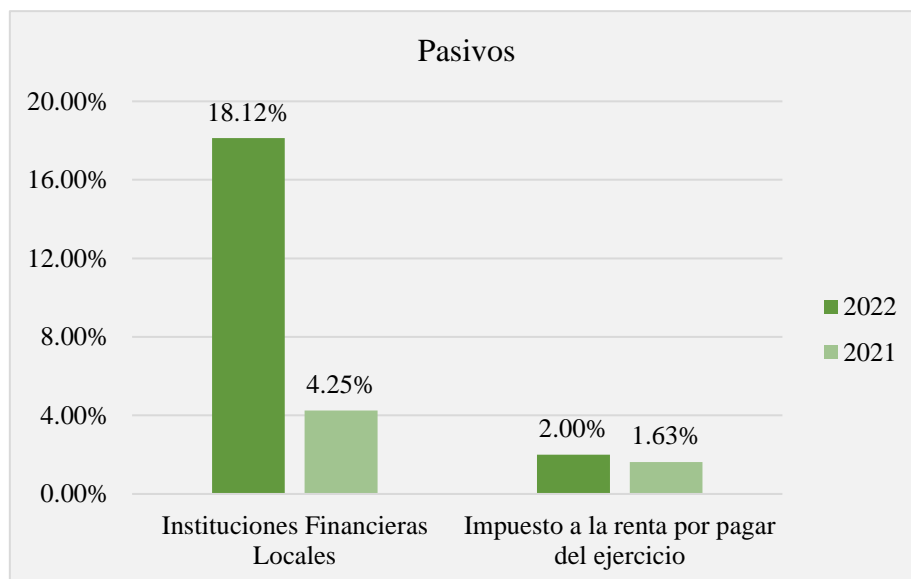
#### **Interpretación**

El análisis vertical de los activos revela que, en el año 2021, la cuenta más significativa fue la de Documentos y cuentas por cobrar relacionados, con un importe de \$32.404,86, lo que representa el 65,63% del total de los activos, correspondiente a los valores pendientes de cobro por la venta de cerdos. En contraste, la cuenta con menos aporte fue la de Instituciones financieras públicas con un valor de \$499,49, equivalente al 1,01% en términos porcentuales, lo que indica una baja liquidez de la compañía para cumplir las obligaciones a corto plazo. En 2022, se incorporó una nueva cuenta contable, Inventario de productos en proceso, que se convirtió en la más representativa con un saldo de \$28.121,56, constituyendo el 47,18% del total de activos. A su vez, la cuenta que menos generó ese año fue la de Documentos y cuentas por cobrar relacionados, con \$4.079,33, llegando a conformar el 6,84%. Por su parte, la cuenta Edificios no experimentó variación en términos monetarios, manteniéndose en \$14.370,22; por lo que, su participación dentro del activo tampoco se vio afectada significativamente, siendo en el 2021 del 29,10%, y en el año 2022 del 24,11%.

### 6.3.3.2. Análisis vertical del Pasivo

**Figura 7.**

*Análisis vertical del Pasivo*



*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

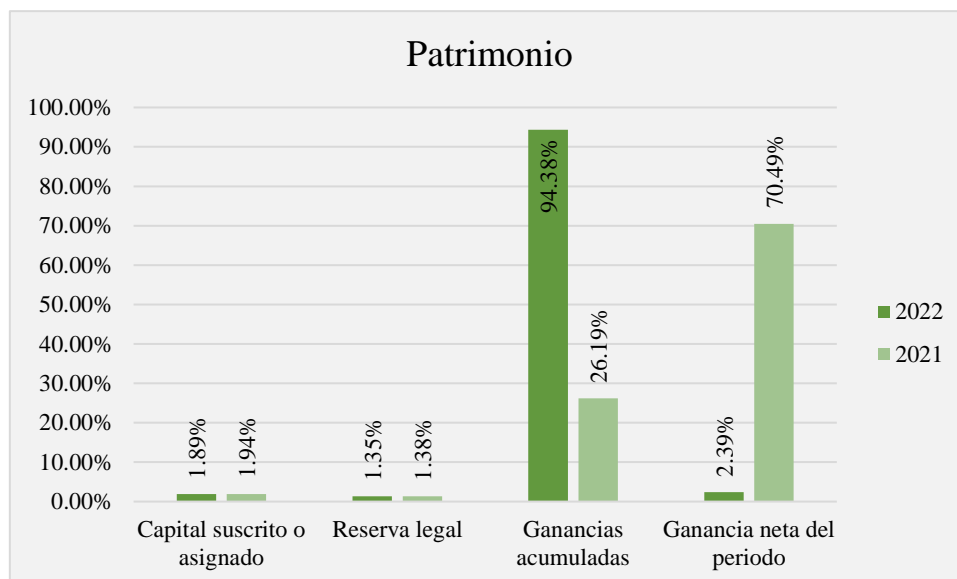
#### **Interpretación**

El pasivo está conformado por dos cuentas únicamente en los dos periodos de estudio. El análisis vertical muestra que en el 2021 la cuenta representativa es la de obligaciones con instituciones financieras Locales con un aporte de \$2.100,35; es decir, el 72,35% del total de pasivos, a la que le sigue el Impuesto a la renta por pagar, que en ese año fue de \$802,56, conformando el 27,65%. De igual forma para el 2022, la cuenta de Instituciones Financieras Locales sigue siendo la de mayor aporte con \$10.800,00, llegando al 90,06%, mientras que el Impuesto a la renta por pagar con \$1.191,95, pasó a representar el 9,94% del total de los pasivos. En ambos años se puede afirmar que la compañía ha concentrado la mayor parte de sus deudas en el financiamiento con terceros.

### 6.3.1.3. Análisis vertical del Patrimonio

**Figura 8.**

*Análisis vertical del Patrimonio*



*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

#### **Interpretación**

Al analizar el patrimonio de la compañía se puede observar que, en el año 2021, hubo Ganancias netas del periodo por \$32.759,83, siendo la cuenta que más sobresale en ese año con 70,49%; seguida de las Ganancias acumuladas que llegaron al 26,19% con un importe de \$12.171,24. Por otro lado, en el 2022 las Ganancias acumuladas pasaron a ser la cuenta con mayor representación alcanzando los \$44.931,07, o lo que es el 94,38%, mientras que las Ganancias netas del periodo, solo llegaron a generar \$1.137,21, significando el 2,39% del total del Patrimonio. Esto da a entender que la Ganancia neta del 2021 pasó a formar parte de las ganancias acumuladas del 2022, intercambiando en este sentido el papel de cuenta representativa. Respecto de las cuentas de Capital suscrito y Reserva legal, no tuvieron ningún cambio en relación a términos monetarios, conservando sus valores de \$900,00 y 640,59 respectivamente; por lo que, su aporte en el patrimonio no superó el 2% en ninguno de los dos periodos.

### 6.3.2. Análisis vertical del Estado de Resultados

**Tabla 17.**

Análisis vertical del Estado de resultados

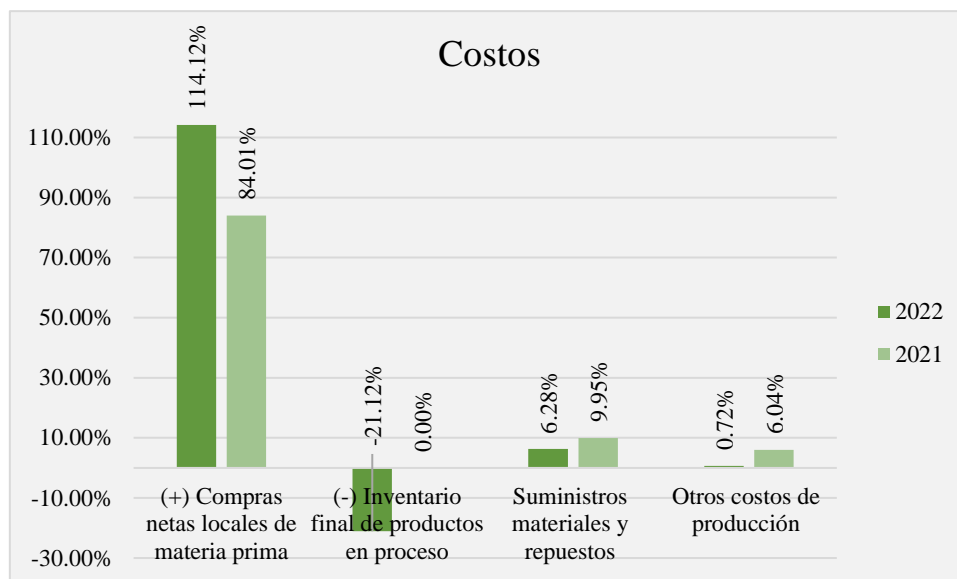
Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda.							
Análisis Vertical - Estado de Resultados							
Código	Cuenta		2022			2021	
			Por cuenta	Por grupo		Por cuenta	Por grupo
<b>401</b>	<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>139,195.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100,256.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
401.01	Venta de bienes	139,195.00	100.00%	100.00%	100,256.30	100.00%	100.00%
<b>501</b>	<b>Costo de ventas y producción</b>	<b>133,150.61</b>	<b>95.66%</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,085.41</b>	<b>64.92%</b>	<b>100%</b>
<b>501.01</b>	<b>Materiales utilizados o productos vendidos</b>	<b>123,827.28</b>			<b>54,680.98</b>		
501.01.06	(+) Compras netas locales de materia prima	151,948.84	109.16%	114.12%	54,680.98	54.54%	84.01%
501.01.10	(-) Inventario final de productos en proceso	-28,121.56	20.20%	-21.12%	-	0.00%	0.00%
<b>501.04</b>	<b>(+) Otros Costos Indirectos de Fabricación</b>	<b>9,323.33</b>			<b>10,404.43</b>		
501.04.07	Suministros materiales y repuestos	8,366.91	6.01%	6.28%	6,475.80	6.46%	9.95%
501.04.08	Otros costos de producción	956.42	0.69%	0.72%	3,928.63	3.92%	6.04%
<b>502</b>	<b>Gastos</b>	<b>3,715.23</b>	<b>2.67%</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,608.50</b>	<b>1.60%</b>	<b>100.00%</b>
<b>502.02</b>	<b>Gastos administrativos</b>	<b>1,455.74</b>			<b>1,602.86</b>		
502.02.05	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	616.69	0.44%	16.60%	896.13	0.89%	55.71%
502.02.20	Impuestos, contribuciones y otros	412.50	0.30%	11.10%	677.73	0.68%	42.13%
502.02.29	Otros gastos	426.55	0.31%	11.48%	29.00	0.03%	1.80%
<b>502.03</b>	<b>Gastos financieros</b>	<b>2,259.49</b>			<b>5.64</b>		
502.03.01	Intereses	2,257.49	1.62%	60.76%	-	0.00%	0.00%
502.03.02	Comisiones	2.00	0.00%	0.05%	5.64	0.006%	0.35%
	<b>Total costos y gastos</b>	<b>136,865.84</b>			<b>66,693.91</b>		
<b>602</b>	<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>2,329.16</b>	<b>1.67%</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,562.39</b>	<b>33.48%</b>	<b>100.00%</b>
603	Impuesto a la Renta causado	1,191.95	0.86%	51.18%	802.56	0.80%	2.39%
707	Ganancia neta del periodo	1,137.21	0.82%	48.82%	32,759.83	32.68%	97.61%

Nota. Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

### 6.3.2.1. Análisis vertical de los Costos

**Figura 9.**

*Análisis vertical de los costos*



*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

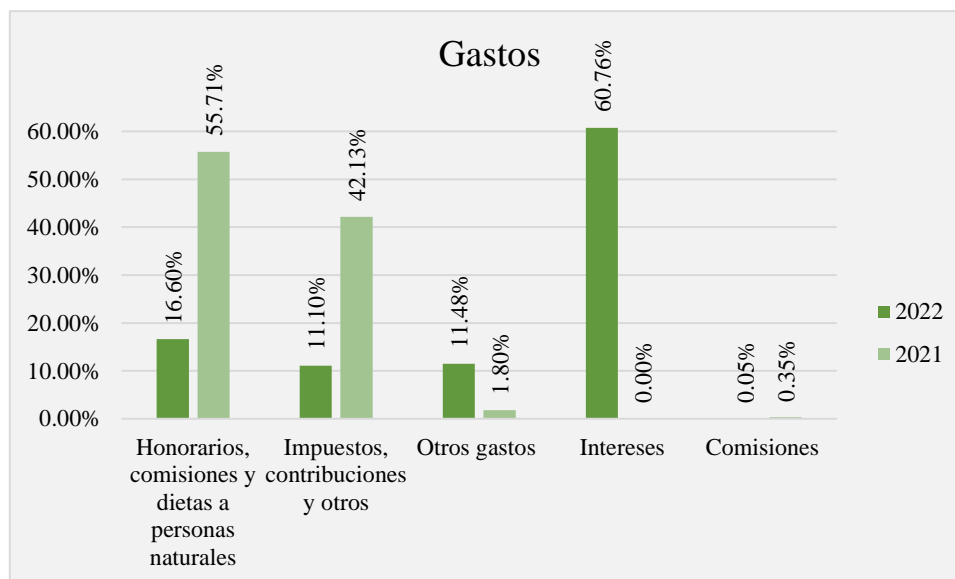
#### **Interpretación**

El análisis vertical de los costos, demuestra que las cuentas representativas tanto en el 2021 como en el 2022, fue la de Compras netas representando el 84,01% y 114,12% respectivamente. Con respecto al Inventario final de productos en proceso, en el 2021 no hubo valores en esta cuenta; sin embargo, si se registraron en el 2022, pero al ser una cuenta que resta a los costos, tiene una representación negativa dentro de los mismos con -21,12%. La cuenta de Suministros, materiales y repuestos contempla el 9,95% del total de los costos en 2021, y al siguiente año pasan a ser el 6,28%, demostrando que su aporte no es relevante para el aumento o disminución del total de los costos.

### 6.3.2.2. Análisis vertical de los Gastos

**Figura 10.**

*Análisis vertical de los gastos*



*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

#### **Interpretación**

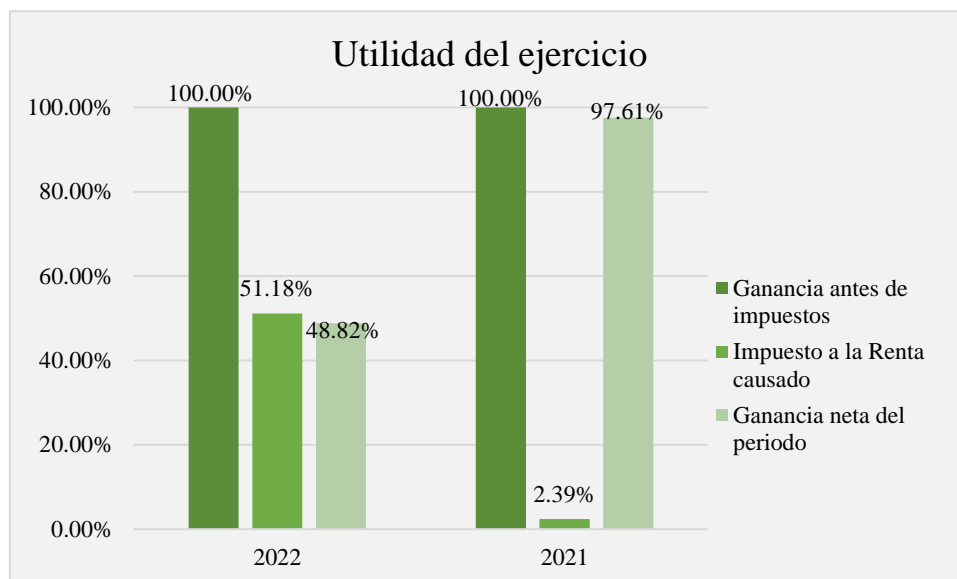
En la figura anterior, se observa la distribución de los gastos en diferentes cuentas entre los años 2021 y 2022. En 2021, las cuentas de Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales, y la de Impuestos, contribuciones y otros, representaron la mayor parte de los gastos con un 55,71% y 42,13% respectivamente. La cuenta Otros gastos abarcó el 1,80%; mientras que, las comisiones solo llegaron al 0,35%. Cabe destacar que en 2021 no hubieron valores registrados para la cuenta de Intereses; por lo que, su participación fue del 0% del total. En contraste, durante el año 2022, esta cuenta superó a las demás quedando como la cuenta representativa con el 60,76% del total de los gastos de ese año. Las cuentas de Honorarios, Impuestos, y Otros gastos tuvieron una participación significativamente menor con el 16,60%; 11,10% y 11,48% respectivamente. Al igual que en 2021, las Comisiones tuvieron un valor insignificante representando el 0,05% de los gastos.



### 6.3.2.3. Análisis vertical de la utilidad del ejercicio

**Figura 11.**

*Análisis vertical de la utilidad del ejercicio*



*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

#### **Interpretación**

El análisis vertical de la utilidad del ejercicio se centra en la Ganancia antes de impuestos como la base del 100%, tanto en el 2021 como en el 2022. En el año 2021, el Impuesto a la renta causado representó únicamente el 2,39% de la Ganancia antes de impuestos; esto significa que, tras deducir el impuesto, la Ganancia neta fue considerablemente alta, alcanzando el 97,61%. En contraste, en el año 2022 se observó un cambio significativo, ya que, el Impuesto a la Renta representó el 51,18% de la Ganancia antes de impuestos. Como resultado, la Ganancia neta del periodo se redujo al 48,82%. Esta diferencia en comparación con el año anterior indica un incremento considerable en la carga tributaria de la compañía.

### 6.3.3. Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

**Tabla 18.**

*Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera*

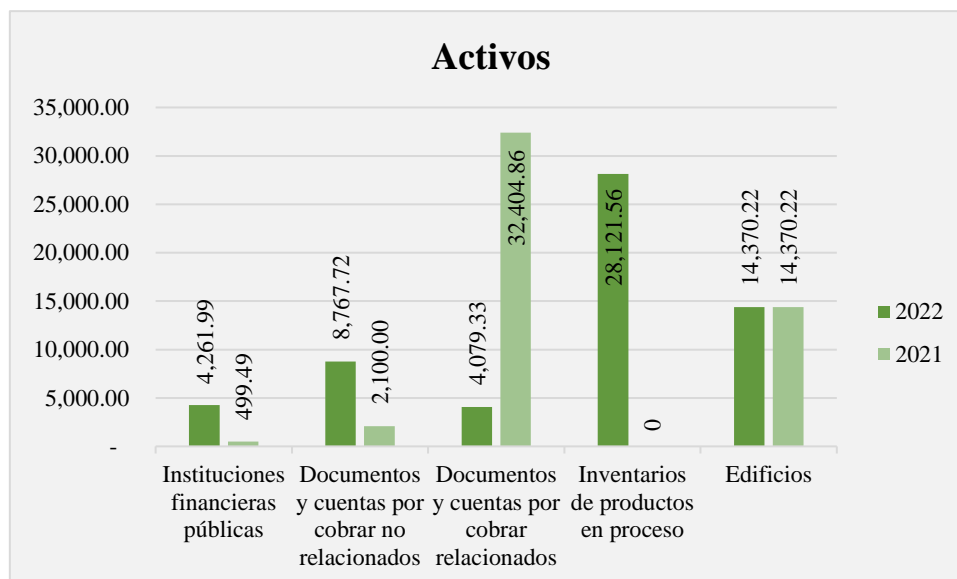
<b>Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda.</b>					
<b>Análisis Horizontal – Estado de Situación Financiera</b>					
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Absoluto</b>	<b>Relativo</b>
<b>1</b>	<b>Activo</b>	<b>59.600,82</b>	<b>49.374,57</b>	<b>10.226,25</b>	<b>20,71%</b>
<b>101</b>	<b>Activo corriente</b>	<b>45.230,60</b>	<b>35.004,35</b>	<b>10.226,25</b>	<b>29,21%</b>
101.01	Efectivo y equivalentes de efectivo	4.261,99	499,49		
101.01.02	Instituciones financieras públicas	4.261,99	499,49	3.762,50	753,27%
101.02	Activos financieros	12.847,05	34.504,86		
101.02.05	Documentos y cuentas por cobrar no Relacionados	8.767,72	2.100,00	6.667,72	317,51%
101.02.06	Documentos y cuentas por cobrar Relacionados	4.079,33	32.404,86	- 28.325,53	-87,41%
101.03	Inventarios	28.121,56	-		
101.03.02	Inventarios de productos en proceso	28.121,56	-	28.121,56	100,00%
<b>102</b>	<b>Activos no corrientes</b>	<b>14.370,22</b>	<b>14.370,22</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
102.01	Propiedad, planta y equipo	14.370,22	14.370,22	-	
102.01.02	Edificios	14.370,22	14.370,22	-	0,00%
<b>2</b>	<b>Pasivo</b>	<b>11.991,95</b>	<b>2.902,91</b>	<b>9.089,04</b>	<b>313%</b>
<b>201</b>	<b>Pasivo corriente</b>	<b>11.991,95</b>	<b>2.902,91</b>	<b>9.089,04</b>	<b>313%</b>
201.04	Obligaciones con instituciones financieras	10.800,00	2.100,35		
201.04.01	Locales	10.800,00	2.100,35	8.699,65	414,20%
201.07	Otras obligaciones corrientes	1.191,95	802,56		
201.07.02	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1.191,95	802,56	389,39	48,52%
<b>3</b>	<b>Patrimonio neto</b>	<b>47.608,87</b>	<b>46.471,66</b>	<b>1.137,21</b>	<b>2,45%</b>
301	Capital	900,00	900,00		
301.01	Capital suscrito o asignado	900,00	900,00	-	0,00%
304	Reservas	640,59	640,59		
304.01	Reserva legal	640,59	640,59	-	0,00%
306	Resultados acumulados	44.931,07	12.171,24		
306.01	Ganancias acumuladas	44.931,07	12.171,24	32.759,83	269,16%
307	Resultados del ejercicio	1.137,21	32.759,83		
307.01	Ganancia neta del periodo	1.137,21	32.759,83	- 31.622,62	-96,53%

*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

### 6.3.3.1. Análisis horizontal del Activo

**Figura 12.**

*Análisis horizontal del Activo*



*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

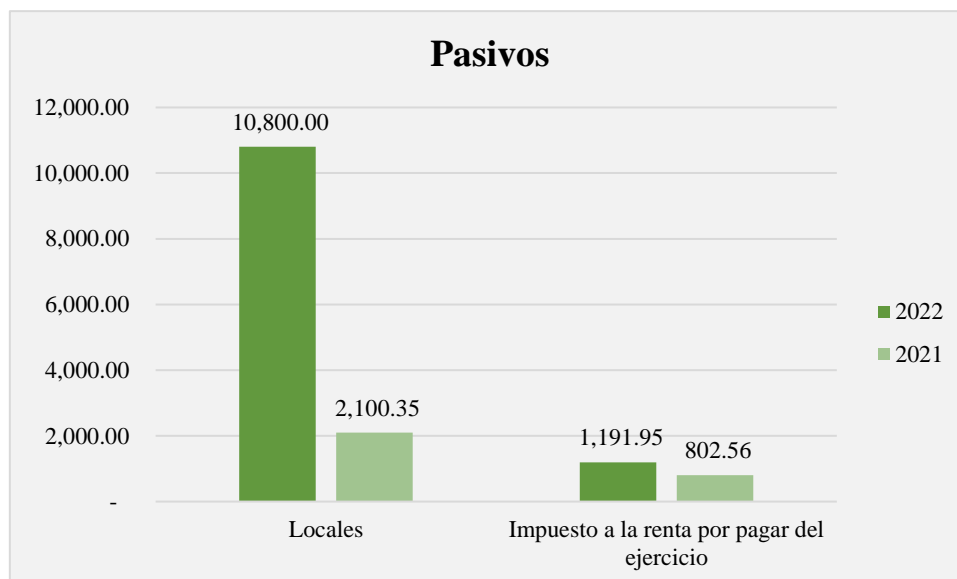
#### **Interpretación**

La variación más notable en las cuentas del activo, es la creación de la cuenta inventarios por un valor de \$28.121,56 relacionada a los cambios de nueva gestión de la compañía, tanto administrativa como contable. Otro cambio significativo es la de Documentos y cuentas por cobrar relacionados, que tuvieron una caída drástica en su valor monetario, pasando de \$32.404,86 a \$4.079,33, disminuyendo en un 87,41%; esto debido a que, se cobró la mayor parte de la deuda a los accionistas para cubrir la compra de mercaderías. Por otro lado, la cuenta de Instituciones financieras públicas aumentó \$3.762,50; es decir, 753,27%, siendo su principal causa el depósito total del efectivo en las cuentas corrientes de la compañía. Los Documentos y cuentas por cobrar no relacionados fueron de \$2.100,00 en 2021 a \$ 8.767,72 en 2022, representando un aumento de 317,51%, referible a los créditos concedidos en las ventas a los clientes. Finalmente, el valor de Edificios se mantuvo sin cambios, indicando la ausencia de adquisiciones o revaluaciones de este activo.

### 6.3.3.2. Análisis horizontal del Pasivo

**Figura 13.**

*Análisis horizontal del Pasivo*



*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

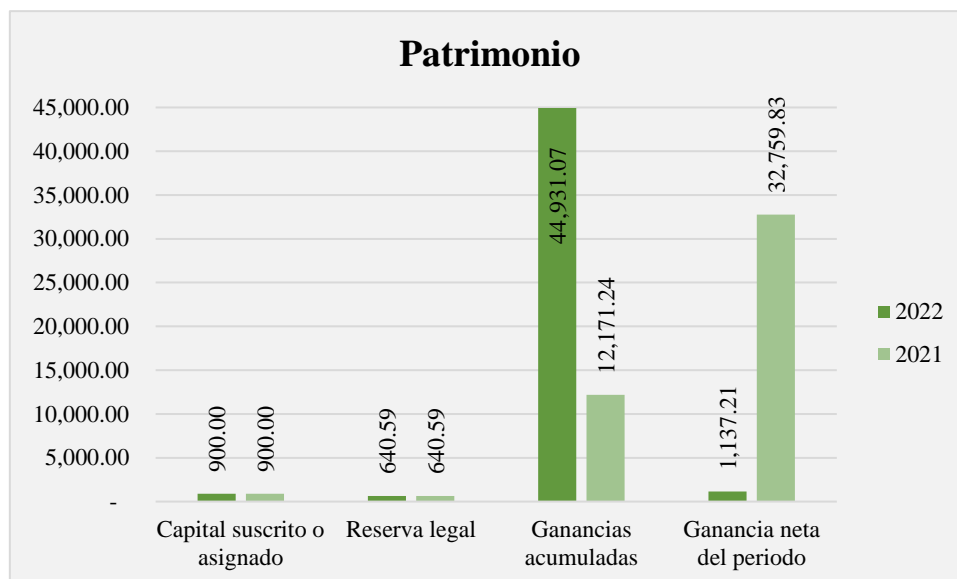
#### **Interpretación**

El análisis horizontal de los pasivos muestra un notable incremento en las obligaciones con instituciones financieras locales, pasando de \$2,100.35 en 2021 a \$10,800.00 en 2022, descrito en términos porcentuales como un aumento de 414,20%, debido a que la empresa adquirió un crédito bancario para financiar la inversión por la adquisición de lechones y su alimento, para así poder incrementar sus ingresos en los periodos posteriores. Simultáneamente, el impuesto a la renta por pagar aumentó de \$802.56 en 2021 a \$1,191.95 en el 2022, concretando un crecimiento monetario de \$389,39, que representa el 48,52%, siendo netamente, en palabras del contador, un error en las prácticas contables de la gestión anterior, ya que, al no dar de baja el pago de esta cuenta provocó el aumento progresivo en este valor.

### 6.3.3.3. Análisis horizontal del Patrimonio

**Figura 14.**

*Análisis horizontal del Patrimonio*



*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

#### **Interpretación**

La estructura del patrimonio que se presenta en la figura, refleja cambios significativos en la estructura financiera de la compañía entre 2021 y 2022. Se destaca el notable incremento en las ganancias acumuladas, que subieron de \$12.171,24 en 2021 a \$44.931,07 en 2022, representando un aumento absoluto de \$32.759,83 y un impresionante crecimiento relativo del 269,16%. Este dato está relacionado con las ganancias netas del 2021, que pasaron a formar parte de este rubro en 2022. En contraste, la ganancia neta del período experimentó una drástica disminución, cayendo de \$32.759,83 en 2021 a \$1.137,21 en 2022, lo que implica una reducción absoluta de \$31.622,62 y un descenso relativo del 96,53%. Esta caída está vinculada al aumento en las compras y, por ende, de los costos operativos durante el 2022. Por otro lado, tanto el capital suscrito como la reserva legal se mantuvieron constantes en términos absolutos, con valores de \$900,00 y \$640,59 respectivamente, reflejando la ausencia de nuevas aportaciones en estos componentes. En términos relativos, ambos elementos se mostraron estables con una variación del 0%.

### 6.3.4. Análisis horizontal del Estado de Resultados

**Tabla 19.**

*Análisis horizontal del Estado de resultados*

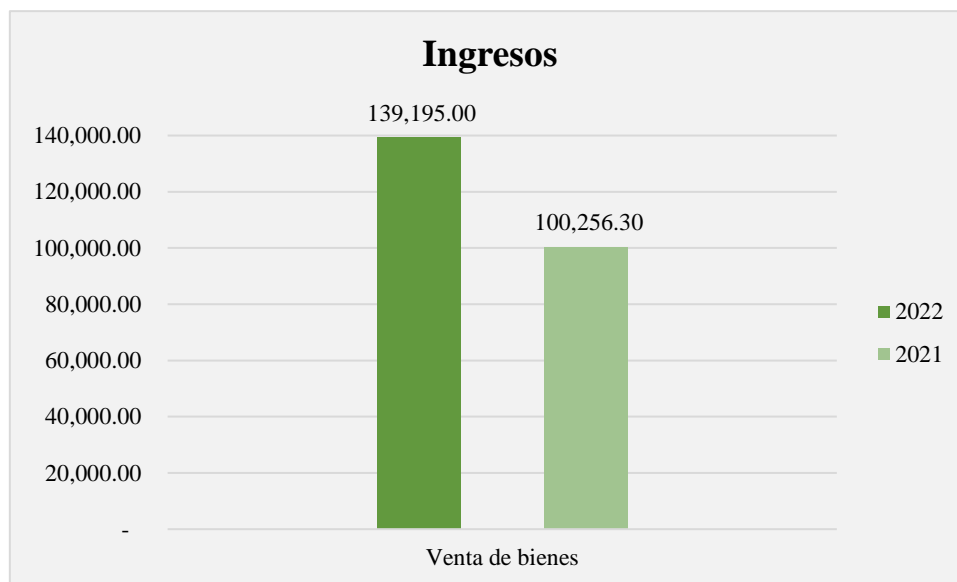
<b>Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda.</b>					
<b>Análisis Horizontal – Estado de Resultados</b>					
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Absoluto</b>	<b>Relativo</b>
<b>401</b>	<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>139.195,00</b>	<b>100.256,30</b>	<b>38.938,70</b>	<b>38,84%</b>
401.01	Venta de bienes	139.195,00	100.256,30	38.938,70	38,84%
<b>501</b>	<b>Costo de ventas y producción</b>	<b>133.150,61</b>	<b>65.085,41</b>	<b>68.065,20</b>	<b>104,58%</b>
<b>501.01</b>	<b>Materiales utilizados o productos vendidos</b>	<b>123.827,28</b>	<b>54.680,98</b>		
501.01.06	(+) Compras netas locales de materia prima	151.948,84	54.680,98	97.267,86	177,88%
501.01.10	(-) Inventario final de productos en proceso	- 28.121,56	-	-28.121,56	-100,00%
<b>501.04</b>	<b>(+) Otros Costos Indirectos de Fabricación</b>	<b>9.323,33</b>	<b>10.404,43</b>		
501.04.07	Suministros materiales y repuestos	8.366,91	6.475,80	1.891,11	29,20%
501.04.08	Otros costos de producción	956,42	3.928,63	-2.972,21	-75,66%
<b>502</b>	<b>Gastos</b>	<b>3.715,23</b>	<b>1.608,50</b>	<b>2.106,73</b>	<b>130,97%</b>
<b>502.02</b>	<b>Gastos administrativos</b>	<b>1.455,74</b>	<b>1.602,86</b>		
502.02.05	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	616,69	896,13	- 279,44	-31,18%
502.02.20	Impuestos, contribuciones y otros	412,50	677,73	- 265,23	-39,14%
502.02.29	Otros gastos	426,55	29,00	397,55	1370,86%
<b>502.03</b>	<b>Gastos financieros</b>	<b>2.259,49</b>	<b>5,64</b>		
502.03.01	Intereses	2.257,49	-	2257,49	100,00%
502.03.02	Comisiones	2,00	5,64	- 3,64	-64,54%
	<b>Total costos y gastos</b>	<b>136.865,84</b>	<b>66.693,91</b>		
<b>602</b>	<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>2.329,16</b>	<b>33.562,39</b>	<b>-31.233,23</b>	<b>-93,06%</b>
603	Impuesto a la Renta causado	1.191,95	802,56	389,39	48,52%
707	Ganancia neta del periodo	1.137,21	32.759,83	-31.622,62	-96,53%

*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

### 6.3.4.1. Análisis horizontal de los Ingresos

**Figura 15.**

*Análisis horizontal de los Ingresos*



*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

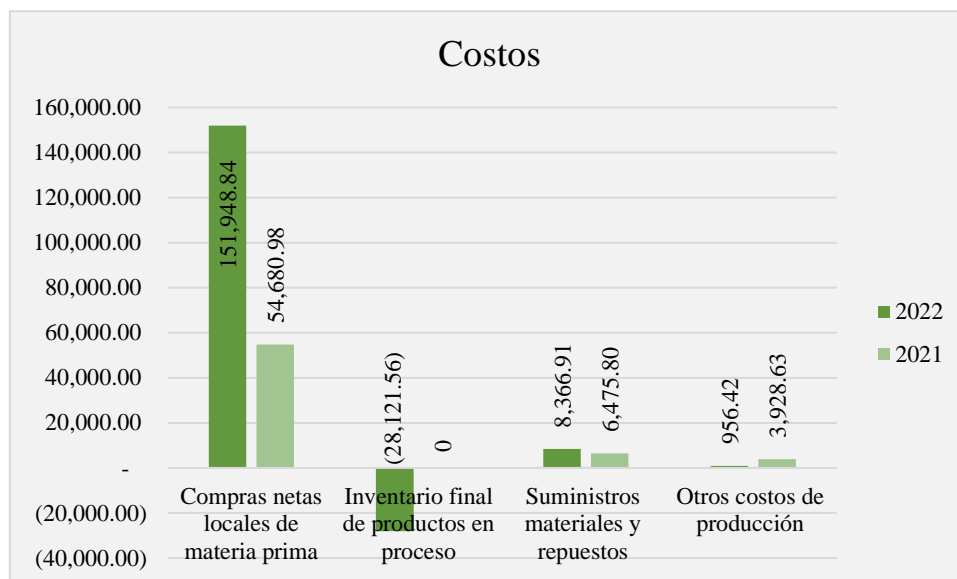
#### **Interpretación**

Los ingresos de la compañía están conformados por la venta de bienes, específicamente por la venta de cerdos. Para el 2021, los ingresos alcanzaron un valor de \$100.256,30. En el 2022, los ingresos experimentaron un aumento significativo, ascendiendo a \$139.195,00. Esta diferencia de \$38.938,78 representa un crecimiento del 38,84% entre ambos años. El aumento de los ingresos está relacionado a la adquisición de obligaciones con instituciones financieras locales y al cobro de las cuentas por cobrar de los accionistas, analizadas en el estado de situación financiera, siendo que la compañía hizo un buen manejo y aprovechó correctamente estos recursos para invertir en sus operaciones y conseguir incrementar las ventas.

### 6.3.4.2. Análisis horizontal de los Costos

**Figura 16.**

*Análisis horizontal de los Costos*



*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

#### **Interpretación**

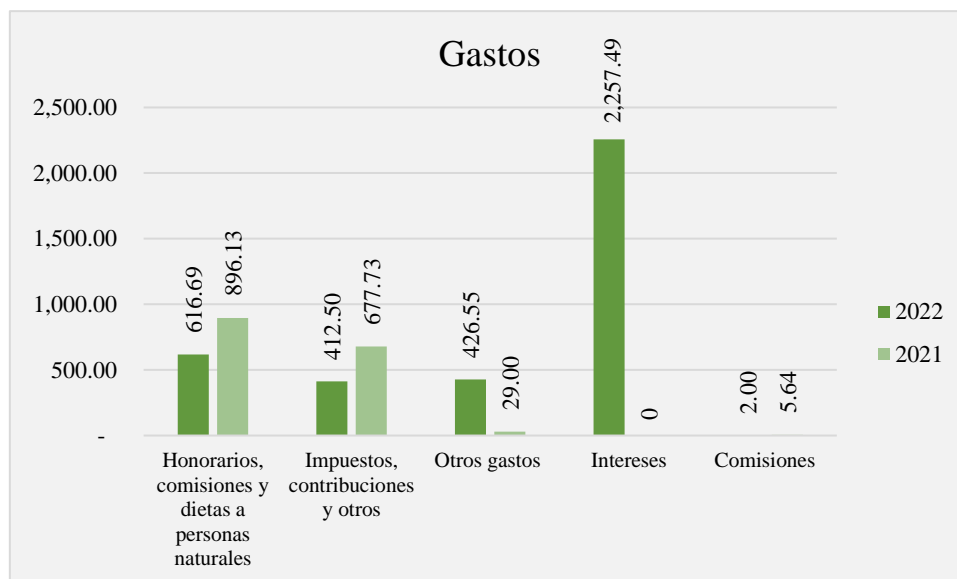
El análisis horizontal de los costos revela variaciones importantes entre el 2021 y el 2022. Las compras netas de materia prima experimentaron un aumento significativo de más del 100%, pasando de \$54.680,98 en 2021 a \$151,948,84 en el 2022, lo cual se debió a la adquisición de la materia prima relacionada con las actividades de la compañía, que a su vez está asociado con la realización del préstamo bancario y de la cobranza de las cuentas por cobrar para financiar estas compras. La incorporación de la cuenta de Inventario final de productos en proceso en 2022, la cual resta a los costos, generó un valor negativo de \$28.121,56, la misma que es conexas a la aparición de la cuenta Inventario de productos en proceso del estado de situación inicial. Por otro lado, los Materiales, suministros y repuestos también mostraron un incremento moderado al pasar de \$6.475,80 en 2021 a \$8.366,91 en 2022; mientras que, la cuenta Otros costos de producción presentaron disminuciones, pasando de \$3.928,63 que se registró en el primer año a \$956,42 en el segundo año.



### 6.3.4.3. Análisis horizontal de los Gastos

**Figura 17.**

*Análisis horizontal de los Gastos*



*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

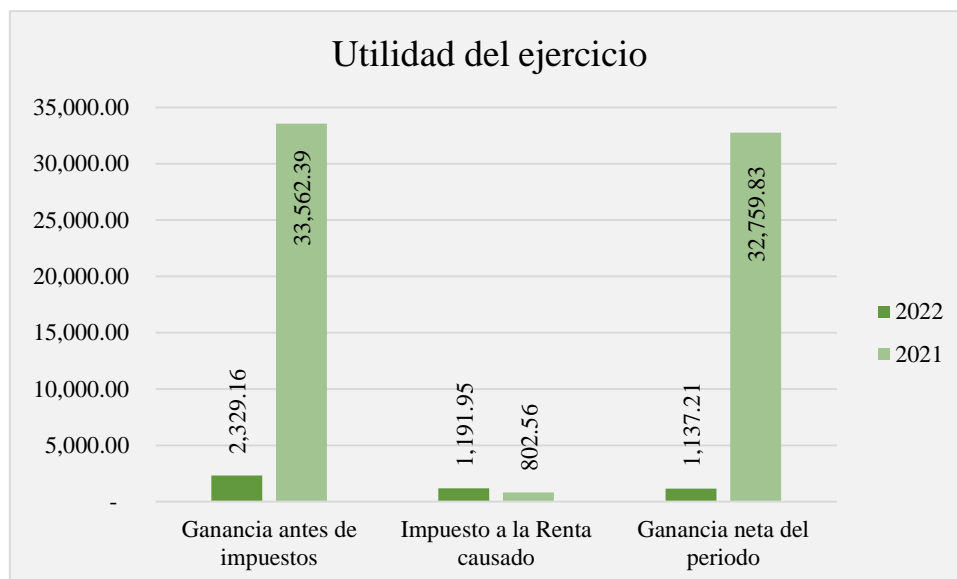
#### **Interpretación**

Un dato importante en este análisis, es la creación de la cuenta de Intereses en 2022 generando valores monetarios de \$2.257,49, convirtiéndose en el gasto más significativo del periodo, mismo que está vinculado a los cambios en los temas contables y a la adquisición del préstamo bancario. Continuando con el análisis, la cuenta de Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales, registró en 2021 un valor de \$896,13, y al 2022 disminuyó a \$616,69, reflejando la decisión de la empresa de no contratar los servicios profesionales externos durante este último año. Así mismo, la cuenta de Impuestos, contribuciones y otros también presentó una disminución de \$265,23, significando un menor aporte tributario de la compañía, debido a ajustes y cambios en las regulaciones tributarias del cantón. En contraste, Otros gastos aumentaron de \$29,00 en 2021 a \$426,55 en 2022, relacionado a la adquisición de rubros pequeños sobre las actividades operativas. Por último, las Comisiones experimentaron una ligera disminución, pasando de \$5,64 en 2021 a \$2,00 en 2022, reflejando ajustes en la política de comisiones o en las transacciones financieras de la empresa.

#### 6.3.4.4. Análisis horizontal de la Utilidad del ejercicio

**Figura 18.**

*Análisis horizontal de la utilidad del ejercicio*



*Nota.* Datos tomados de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

#### **Interpretación**

Los hallazgos más sobresalientes en este análisis son de las ganancias antes de impuestos y neta del periodo. Esta primera cuenta registra al 2021, un valor de \$33.562,39 disminuyendo considerablemente en el 2022, donde solamente se obtuvo \$2.329,16, registrando una caída negativa de -\$31.233,23, o lo que es igual a -93.06%. El principal motivo es el fuerte aumento de los costos y gastos en ese año, específicamente, de las compras de materia prima. Luego de cubrir los impuestos, la ganancia neta del 2021 quedó en \$32.759,83, siendo igualmente mayor a los \$1.137,21 calculados en el 2022, con una diferencia de -96,53%, que en términos monetarios es una disminución de -\$31.622,62. En referencia al Impuesto a la Renta, los errores en las prácticas contables dan como resultado un aumento del 48.52%, pasando de \$802,56 en 2021 a \$1.191,95 en 2022, siendo totalmente desproporcional a las ganancias obtenidas en este año.

## 6.4. Indicadores financieros para ayudar a mejorar el rendimiento financiero de la empresa, periodo 2021-2022

### 6.4.1. Indicadores de Rentabilidad

- **Margen de Utilidad Bruta**

**Estándar:** Mayor posible

**Tabla 20.**

*Margen de utilidad bruta*

<b>Margen de Utilidad Bruta</b>			
	Fórmula= $\frac{\text{Ventas netas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas}} * 100$		
<b>2022</b>	$\frac{139.195,00 - 133.150,61}{139.195,00}$	*100	= 4.34%
<b>2021</b>	$\frac{100.256,30 - 65.085,41}{100.256,30}$	*100	= 35.08%

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

#### **Interpretación:**

El indicador de margen de utilidad bruta revela que en 2022 las ventas de la compañía generaron el 4.34% de utilidad bruta, en comparación con el 35.08% obtenido en 2021. Esto implica que, por cada dólar invertido en 2022, se generaron 0,04 centavos de dólar, mientras que en 2021 fueron 0,35. Esta diferencia refleja una disminución significativa del 30.74% de la utilidad bruta entre ambos años. Estos resultados demuestran que, en 2021, la empresa fue más rentable que en 2022; ya que, el margen de utilidad bruta estuvo por debajo del periodo anterior, lo que demuestra que, a pesar del aumento de los ingresos en el año siguiente, el costo de ventas también incrementó significativamente, reduciendo así el margen de utilidad. Para enfrentar esta situación, la compañía debe implementar medidas necesarias para reducir los costos en los años posteriores.

- **Margen de Utilidad Neta**

**Estándar:** Mayor posible

**Tabla 21.**

*Margen de utilidad neta*

Margen de Utilidad Neta			
	Fórmula= $\frac{\text{Ganancia neta después de impuestos}}{\text{Ventas}} * 100$		
<b>2022</b>	$\frac{1.137,21}{139.195,00}$	*100	= 0.82%
<b>2021</b>	$\frac{32.759,83}{100.256,30}$	*100	= 32.68%

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

**Interpretación:**

Este indicador relaciona la utilidad neta sobre las ventas netas, lo cual indica que en el año 2021 la compañía generó el 32.68%, mientras que en el año 2022 generó solamente el 0.82%. Esto significa que, después de cumplir con el pago del Impuesto a la Renta, por cada dólar en ventas la compañía obtuvo una utilidad de 0,32 centavos de dólar en el 2021 y de 0,008 centavos de utilidad neta en el 2022. Por lo tanto, el resultado en 2021 implica mayores niveles de rentabilidad que el del año 2022, siendo muy poco favorable, ya que las ventas produjeron menos ganancias que en el año anterior, debido al alto nivel de los costos y gastos empleados en el periodo. Por ello, es conveniente que la compañía planee nuevas estrategias para elevar su nivel de ventas, y sobre todo que tenga un mejor control sobre las fluctuaciones de los ingresos y gastos que influyen en la ganancia neta.

- **Margen de Utilidad Operativa**

**Estándar:** Mayor posible

**Tabla 22.**

*Margen de utilidad operativa*

Margen de Utilidad Operativa			
	Fórmula= $\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}} * 100$		
<b>2022</b>	$\frac{4.588,65}{139.195,00}$	*100	= 3.30%
<b>2021</b>	$\frac{33.568,03}{100.256,30}$	*100	= 33.48%

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

**Interpretación:**

El margen de utilidad operativa revela que, en el 2021, las ventas de la compañía generaron un margen del 33.48%, superior al 3.30% obtenido en 2022. Esto implica que, por cada dólar de ventas, se generaron 0,33 centavos de utilidad operativa en 2021, mientras que en el 2022 fueron de 0,03 centavos de dólar. Esta diferencia refleja una disminución de 30.18% del margen de utilidad operativa entre ambos periodos. Los resultados obtenidos demuestran que en 2021 la compañía se consideró rentable, a diferencia del 2022, donde este margen fue significativamente inferior al periodo anterior, indicando que los costos por compras tuvieron una gran influencia sobre esta caída.

- **Ganancias por Acción**

**Estándar:** Mayor posible

**Tabla 23.**

*Ganancias por Acción*

Ganancias por Acción		
	Fórmula=	$\frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Número de acciones comunes en circulación}}$
<b>2022</b>	$\frac{1.137,21}{900}$	= \$1.26
<b>2021</b>	$\frac{32.759,83}{900}$	= \$36.40

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

**Interpretación:**

El indicador de ganancias por acción revela que, por cada acción común de las 900 existentes en la compañía, se obtuvo una ganancia de \$36,40 en 2021; mientras que, en 2022 la ganancia es de \$1,26, lo que implica una disminución de \$35,14 entre ambos periodos, atribuible al incremento notable de los costos, no proporcional al aumento de las ventas. Estos resultados ponen en peligro a la compañía, ya que los accionistas ayudan a financiar sus actividades y si llegaran a obtener ganancias por debajo de sus expectativas dejarían de confiar en el funcionamiento de la empresa.

- **Rendimientos sobre los Activos Totales**

**Estándar:** Mayor posible

**Tabla 24.**

*Rendimientos sobre los Activos Totales*

<b>Rendimientos sobre los Activos Totales</b>			
	Fórmula= $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} * 100$		
<b>2022</b>	$\frac{1.137,21}{59.600,82}$	*100	= 1.91%
<b>2021</b>	$\frac{32.759,83}{49.375,57}$	*100	= 66.35%

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

**Interpretación:**

El rendimiento sobre los activos totales muestra que la compañía generó 66,35% en 2021, y en 2022 1,91%. Esto implica que, por cada dólar invertido en activos, se generaron 0.01 centavos de dólar en 2021, mientras que en el 2022 fueron de 0,66 centavos. Esta diferencia refleja una disminución de 64.44% del rendimiento sobre activos totales entre ambos años, demostrando la poca capacidad de los activos de la compañía para producir utilidades en el último año, esto debido a que no se supo administrar de mejor manera la recaudación de las cuentas por cobrar para invertir en el inventario, y que este tampoco se haya podido vender para generar las utilidades requeridas.

- **Rendimientos sobre el Patrimonio**

**Estándar:** Mayor posible

**Tabla 25.**

*Rendimientos sobre el Patrimonio*

<b>Rendimientos sobre el Patrimonio</b>			
	Fórmula= $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital}} * 100$		
<b>2022</b>	$\frac{1.137,21}{47.608,87}$	*100	= 2.39%
<b>2021</b>	$\frac{32.759,83}{46.471,66}$	*100	= 70.49%

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

**Interpretación:**

La tabla del rendimiento sobre el patrimonio revela que la compañía generó 1,91% en 2021, y 66,35% en 2022. Esto implica que, por cada dólar invertido en el patrimonio o capital, se obtuvo un rendimiento de 0,70 centavos de dólar en 2021, mientras que en el 2022 fueron de solamente 0,02 centavos, significando una disminución de 68.10% del rendimiento sobre el patrimonio, debido a que los nuevos cambios en la gestión de la compañía influyeron negativamente en la obtención de utilidades. En este contexto, se deberían tomar nuevas decisiones estratégicas sobre la utilización del patrimonio, por ejemplo, en la inversión de proyectos que tengan potencial de generar ingresos sin incurrir en costos y gastos excesivos.



#### 6.4.2. Indicadores de Liquidez

- Razón Corriente o Circulante

**Estándar:**  $\geq 1$

**Tabla 26.**

*Razón Corriente o Circulante*

<b>Razón Corriente o Circulante</b>		
	$\text{Fórmula} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
<b>2022</b>	$\frac{45.230,60}{11.991,95}$	= \$3.77
<b>2021</b>	$\frac{35.004,35}{2.902,91}$	= \$12.06

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

#### **Interpretación:**

La razón corriente o circulante indica la capacidad de la compañía para cubrir las obligaciones o deudas a corto plazo con sus activos corrientes. En 2021, la razón corriente fue de \$12,06, considerablemente mayor que los \$3,77 generados en 2022, relevando una disminución de \$8,29. Esto significa que, en 2021 por cada dólar de deuda a corto plazo, la compañía podía cubrirla totalmente y aún quedaba con \$11,06 disponibles para otros gastos. En 2022, aunque este valor disminuyó, aun podía cubrir las deudas y quedar con \$2,77 adicionales. Los datos sugieren que en ambos años se superó el nivel estándar de \$1,00 para la razón corriente, lo que demuestra que la compañía estuvo en óptimas condiciones para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, se debería considerar el aumento desproporcional de estas deudas, que son las que disminuyen la razón corriente, tomando medidas como redirigir los recursos del financiamiento y la recaudación de las cuentas por cobrar para la optimización de inventarios.

- **Prueba Ácida**

**Estándar:**  $\geq 1$

**Tabla 27.**

*Prueba Ácida*

<b>Prueba Ácida</b>		
	Fórmula= $\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	
<b>2022</b>	$\frac{45.230,60 - 28.121,56}{11.991,95}$	= \$1.43
<b>2021</b>	$\frac{35.004,35 - 0}{2.902,91}$	= \$12.06

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

**Interpretación:**

Los resultados de la prueba ácida indican la capacidad de la compañía para cubrir las deudas a corto plazo, pero sin depender del inventario. En 2021, la prueba ácida fue de \$12,06, comparado con los \$1,43 dólares obtenidos en 2022. Esto significa por cada dólar de deuda a corto plazo, la compañía podía cubrirla totalmente en ambos periodos, aunque su comparación refleja una disminución de \$10,63 dólares en la prueba ácida, indicando el aumento en los inventarios y el incremento en las deudas a corto plazo observados en la tabla anterior. Esta información revela que, tanto en 2021 como en 2022, la compañía superó el nivel estándar de \$1,00, lo que evidencia la solidez para afrontar sus obligaciones inmediatas. No obstante, la notable disminución en la liquidez de un año al otro, debe ser objeto de análisis y motivo para implementar medidas correctivas. Entre estas se recomienda una rápida rotación del inventario, y el monitoreo más riguroso de los pasivos corrientes. Adicionalmente, se podría considerar la revisión en las políticas de cobranza a los accionistas, para asegurar que las cuentas por cobrar se conviertan en líquido de manera oportuna.

- **Capital de Trabajo**

**Estándar:** > 0

**Tabla 28.**

*Capital de Trabajo*

<b>Capital de Trabajo</b>		
Fórmula= Activo corriente - Pasivo corriente		
<b>2022</b>	45.230,60 - 11.991,95	= \$ 33.238,65
<b>2021</b>	35.004,35 - 2.902,91	= \$ 32.101,44

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

**Interpretación:**

El indicador de capital de trabajo, al igual que la razón corriente, indica la capacidad de la compañía para cubrir las obligaciones a corto plazo, con la diferencia de que este indicador se expresa en unidades monetarias. De esta manera, se obtiene en 2021 un capital de trabajo de \$32.101,44, ligeramente inferior a los \$33.238,65 obtenidos en 2022, dicha diferencia refleja un leve aumento de \$1.137,21 entre ambos años, lo cual sugiere que la compañía mejoró su capacidad para cubrir sus pasivos corrientes en términos monetarios. Al respecto, el estándar para el capital de trabajo es que sea mayor a \$0,00, lo cual se cumplió ampliamente tanto en 2021 como en 2022, confirmando que la compañía está en una sólida posición con respecto a la liquidez; sin embargo, es necesario que se dé un continuo monitoreo a los niveles de los activos y pasivos corrientes para garantizar un continuo aumento en el capital de trabajo.

### 6.4.3. Indicadores de Endeudamiento

- Razón de endeudamiento

**Estándar:** Menor posible

**Tabla 29.**

*Razón de endeudamiento*

<b>Razón de endeudamiento</b>			
	Fórmula= $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}} * 100$		
<b>2022</b>	$\frac{11.991,95}{59.600,82}$	*100	= 20.12%
<b>2021</b>	$\frac{2.902,91}{49.375,57}$	*100	= 5.88%

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

#### **Interpretación:**

El análisis de este indicador muestra la proporción de los activos financiados por los pasivos. Para el 2021, la razón de endeudamiento indica que el 5.88% de los activos de ese año fueron financiados con deuda, lo que implica una menor dependencia de la deuda para operar a diferencia del 2022 en el que este indicador aumentó a 20.12%, indicando que este porcentaje de activos es financiado por los pasivos, deduciendo que la compañía en este año, estuvo más endeudada que en el año anterior. Este aumento presentado debe ser controlado en los próximos periodos, tratando de generar más ingresos para obtener mejor rentabilidad, y así evitar que la compañía deba recurrir a préstamos bancarios para financiar sus actividades.

- **Razón deuda-capital patrimonial**

**Estándar:** Menor posible

**Tabla 30.**

*Razón deuda-capital patrimonial*

<b>Razón deuda-capital patrimonial</b>			
	Fórmula= $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Capital en acciones comunes}}$		
<b>2022</b>	$\frac{11.991,95}{47.608,87}$	*100	= 25.19%
<b>2021</b>	$\frac{2.902,91}{46.471,66}$	*100	= 6.25%

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

**Interpretación:**

La razón deuda-capital patrimonial mide la proporción de capital propio que está comprometido con los pasivos. En el 2021, este indicador fue del 6.25%; es decir, que por cada dólar de capital, la compañía tenía \$0,06 centavos de deuda, resultando en una buena estructura de capital con dependencia mínima de la deuda, en contraste con el 2022 donde la razón deuda - capital aumentó a 25.19%, lo que significa que por cada dólar de capital propio, se tenía \$0,25 centavos de deuda, indicando mayor endeudamiento al obtener un incremento del 14.24% con respecto al año anterior. En consecuencia, es necesario evaluar los factores que conllevan el crecimiento de los pasivos, como es la obtención de créditos; ya que, si bien el financiamiento externo es importante para mejorar o expandir las actividades del negocio, se debe analizar hasta qué monto la empresa puede operar sin estar endeudada.

- **Razón de cargos de interés fijo**

**Estándar:** Mayor posible

**Tabla 31.**

*Razón de cargos de interés fijo*

Razón de cargos de interés fijo		
	Fórmula= $\frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos (UAI)}}{\text{Intereses}}$	
<b>2022</b>	$\frac{4.588,65}{2.257,49}$	= \$2.03
<b>2021</b>	$\frac{33.562,39}{0}$	-

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

**Interpretación:**

Este indicador evalúa la capacidad de la empresa para cubrir los gastos de intereses con las Utilidades antes de intereses e impuestos. Como resultado se obtiene que, en el 2021, la empresa no incurrió en gastos por intereses, lo que sugiere que no tuvo la necesidad de adquirir créditos u operaciones que generen estos gastos. Sin embargo, en el año 2022, la razón de cargos de interés fijo fue de \$2,03, lo que significa que la compañía generó un poco más del doble de utilidad con respecto a los intereses, vinculado con la adquisición de un préstamo a corto plazo. De manera general, la compañía pasó de no tener gastos en 2021, a cubrirlos con una razón de \$2,03 en 2022, reflejando un cambio en su estructura de financiamiento con la adquisición de la deuda, y aunque esta puede ayudar a mejorar la situación económica, también pone en riesgo su capacidad de cobertura si no se mantienen márgenes adecuados de utilidad.

#### 6.4.4. Indicadores de Actividad

- **Rotación de Cuentas por Cobrar**

**Tabla 32.**

*Rotación de Cuentas por Cobrar*

<b>Rotación de Cuentas por Cobrar</b>		
	$\text{Fórmula} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	
<b>2022</b>	$\frac{139.195,00}{12.847,05}$	= 10.83 veces
<b>2021</b>	$\frac{100.256,30}{34.504,86}$	= 2.91 veces

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

#### **Interpretación:**

La rotación de cuentas por cobrar en 2021 fue de 2.91 veces, lo que señala que la compañía tuvo dificultades en la gestión de cobranza de sus cuentas por cobrar, al contrario del 2022, donde este valor aumentó a 10.38 veces, indicando que para ese periodo la compañía pudo recaudar gran parte de las deudas, tanto de sus accionistas como de sus clientes en general. Este aumento de 7.92 veces de un periodo a otro, evidencia una notable mejora en la eficiencia de la compañía en la gestión de las cuentas por cobrar, lo que es visible en la reducción del valor monetario de estas cuentas del 2021 al 2022, y que consta en el estado de situación financiera. A pesar de los resultados positivos, es necesario que la compañía continúe aplicando las políticas de crédito y de cobranza que aseguren que los clientes paguen a tiempo, además de realizar controles constantes a las cuentas por cobrar, para detectar y corregir cualquier eventualidad que afecte negativamente a este indicador.

- **Rotación de Cuentas por Pagar**

**Tabla 33.**

*Rotación de Cuentas por Pagar*

Rotación de Cuentas por Pagar		
	Fórmula= $\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	
<b>2022</b>	$\frac{151.948,84}{-}$	= 0 veces
<b>2021</b>	$\frac{54.680,98}{-}$	= 0 veces

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022

**Interpretación:**

La rotación de cuentas por pagar, tanto en 2021 como en 2022, no puede calcularse puesto que, no se presentaron valores en las cuentas por pagar de ambos periodos, obteniendo un índice de 0 en rotación de cuentas por pagar. La ausencia de valores en esta cuenta se debe a que, dentro de las políticas de la empresa, estas deudas se deben cancelar lo más pronto posible. Esta situación puede ser ventajosa para la compañía porque permite establecer una buena relación con los proveedores, además de ser una estrategia para evitar deudas; sin embargo, la no utilización de créditos y cubrir todas las obligaciones casi inmediatamente, puede disminuir el flujo de caja y disminuir su liquidez para cubrir otros rubros, como el pago de impuestos, comisiones o los salarios al personal.



- **Rotación de Inventario**

**Tabla 34.**

*Rotación de Inventario*

Rotación de Inventario		
	Fórmula= $\frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$	
<b>2022</b>	$\frac{133.150,61}{28.121,56}$	= 4.73 veces
<b>2021</b>	$\frac{65.085,41}{-}$	= 0 veces

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

**Interpretación:**

La rotación de inventarios mide la periodicidad en que la compañía vende y repone el inventario durante el periodo contable. En el caso del 2021, al no existir valores en la cuenta de inventarios no se puede calcular este índice, haciendo difícil el análisis para ese año. En contraste, al 2022 se incorporó el Inventario con un valor significativo, dando como resultado una rotación de 4.73 veces, esto quiere decir que, durante ese año, la compañía vendió su inventario 4.73 veces. Una de las causas de esta situación es que, al iniciar en ese año con la aplicación de la cuenta Inventarios de productos en proceso, se debe esperar un tiempo a que los lechones tengan el peso y edad adecuados para pasar al inventario de productos terminados y ser puestos a la venta. En este punto será más fácil determinar el periodo real de la rotación de inventarios.

- **Ciclo operativo**

**Tabla 35.**

*Ciclo operativo*

Ciclo operativo		
Fórmula= CO = RID + CCD		
<b>2022</b>	$(365 / 4.73) + (365 / 10.83)$	= 110.78 días
<b>2021</b>	$(365 / 0) + (365 / 2.91)$	= 125.43 días

*Nota.* El cálculo se realizó con los valores obtenidos de rotación de inventarios y la rotación de cuentas por cobrar divididos para los 365 días del año.

**Interpretación:**

El ciclo operativo de la compañía, es decir, el tiempo en que la compañía vende su inventario y recauda las cuentas por cobrar, es de 125.78 días en 2021, y para el 2022 disminuyó a 110.78 días. Considerando que el ciclo de producción y de ventas es más largo al ser una actividad de cría y reproducción de cerdos, conlleva más tiempo vender el inventario. Con esto se puede señalar que al 2022 el ciclo operativo fue más favorable, ya que se demora menos días en pasar de la venta al cobro de las cuentas.

- **Ciclo de Efectivo**

**Tabla 36.**

*Ciclo de Efectivo*

Ciclo de Efectivo		
Fórmula= $CE = CO - CPD$		
<b>2022</b>	110.78 - 0	= 110.78 días
<b>2021</b>	125.43 - 0	= 125.43 días

*Nota.* El cálculo se realizó con los valores obtenidos en el ciclo operativo (CO) y la rotación de cuentas por pagar.

**Interpretación:**

Al no tener valores en la rotación de cuentas por pagar, el ciclo de efectivo sigue siendo el mismo del ciclo operativo; es decir, que la compañía se demora en comprar el inventario, venderlo, cobrar sus cuentas y pagar a los proveedores, 125.43 días en 2021, y 110.78 días en 2022. Si bien la ausencia de cuentas por pagar es ventajosa para la compañía, hace difícil el análisis de este indicador y la coloca en una posición no ventajosa al no cumplir el estándar de un ciclo de efectivo menor a 90 días, en ambos periodos.

- **Rotación de Activos Totales**

**Tabla 37.**

*Rotación de Activos Totales*

Rotación de Activos Totales		
	Fórmula=	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$
<b>2022</b>	$\frac{139.195,00}{59.600,82}$	= 2.34 veces
<b>2021</b>	$\frac{100.256,30}{49.375,57}$	= 2.03 veces

*Nota.* Información obtenida de los estados financieros de la Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda., periodos 2021-2022.

**Interpretación:**

El indicador de rotación de activos totales en 2021 fue de 2.03 veces, lo que significa que, por cada dólar de activos, la compañía generó \$2,03 en ventas; mientras que, para el 2022 este indicador fue de 2.34 veces, indicando que por cada dólar en activos, fue capaz de recaudar \$2,34, demostrando un leve aumento entre ambos periodos, lo que sugiere que la compañía fue capaz de generar ingresos de manera leve con los activos disponibles. Para lograr un mejor índice, la compañía puede hacer uso de sus recursos propios para convertirlos en activos que a corto o largo plazo contribuyan positivamente y sean capaces de generar ingresos. Dentro de esos activos pueden considerarse el inventario, ya que un inventario más variado puede satisfacer la demanda de nuevos clientes que muchas veces buscan comprar lechones o cerdos en fase de crecimiento o desarrollo.

## Resumen de los indicadores financieros

**Tabla 38.**

*Resumen de los indicadores financieros*

Indicador	2022	2021	Variación
<b>Indicadores de rentabilidad</b>			
Margen de Utilidad Bruta	4,34%	35,08%	-30.74%
Margen de Utilidad Neta	0,82%	32,68%	-31.86%
Margen de Utilidad Operativa	3,30%	33,48%	-30.18%
Ganancias por Acción	1,26	36,40	- 35.14
Rendimientos sobre los Activos Totales (ROA)	1,91%	66,35%	-64.44%
Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)	2,39%	70,49%	-68.10%
<b>Indicadores de liquidez</b>			
Razón Corriente o Circulante	\$3,77	\$12,06	- \$8.29
Prueba Ácida	\$1,43	\$12,06	- \$10.63
Capital de Trabajo	\$33.238,65	\$32.101,44	1,137.21
<b>Indicadores de endeudamiento</b>			
Razón de endeudamiento	20,12%	5,88%	14.24%
Razón deuda-capital patrimonial	25,19%	6,25%	18.94%
Razón de cargos de interés fijo	2,03	-	2,03
<b>Indicadores de actividad</b>			
Rotación de Cuentas por Cobrar (RCC)	10,83	2,91	7.92
Rotación de Cuentas por Pagar (RCP)	-	-	0
Rotación de Inventario (RI)	4,73	-	4.73
Ciclo operativo (CO)	110.78	125.43	- 14.65
Ciclo de Efectivo (CE)	110.78	125.43	- 14,65
Rotación de Activos Totales (RAT)	2,34	2,03	0.31

*Nota.* Tabla resumen de los indicadores aplicados a los estados financieros de la compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda, periodos 2021-2022.

## 7. Discusión

La presente investigación está orientada a la aplicación del análisis financiero en la compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda. Este proceso inició con la entrevista al contador y representante legal de la compañía, donde se pudo constatar que la empresa no ha realizado el análisis a sus estados financieros. En este sentido, se procedió a realizar el análisis vertical y horizontal, cuyos resultados muestran una disminución considerable del 87,41% de los Documentos y cuentas por cobrar relacionados, que si bien, es una variación negativa, resulta beneficioso para la compañía, ya que demuestra la capacidad de gestionar la cobranza de las deudas a sus clientes relacionados. No obstante, esta disminución fue opacada por el incremento de la cuenta Instituciones financieras y la creación de Inventarios, teniendo como efecto un crecimiento en los activos del 20,71%. Este último hecho es próximo a lo encontrado por Carballado (2020), quien detectó un aumento del 19,94% en el total de activos, sin embargo, revela que la entidad no aplica una correcta política de cobros, lo cual se ve reflejada en sus cuentas por cobrar con una variación positiva de 69,93%.

De igual forma se destaca un aumento del 38,84% en la cuenta Venta de bienes entre 2021 y 2022. Estos datos se alinean con los hallazgos de Lizarazo y Gallego (2017), quienes en su investigación, reportaron un incremento del 40% en este rubro. Ambos resultados indican un crecimiento similar en Ventas lo que sugiere que las estrategias aplicadas en ambos contextos han sido efectivas. A pesar de ello, es importante considerar que, a pesar de la similitud de los porcentajes, las condiciones del mercado o las políticas de las empresas pudieron haber influido en estos números. Por una parte, el estudio de Lizarazo y Gallego relaciona el crecimiento de las ventas a una mayor demanda del mercado porcino, y sus derivados como pieles y cebas, mientras que en la presente investigación se determinó que una nueva gestión en la compañía, acompañada de nuevas inversiones, lograron elevar este porcentaje.

En lo que respecta a la aplicación de los indicadores financieros, cabe indicar que, las razones de rentabilidad obtuvieron cambios negativos del 2021 al 2022, por lo que se establece que la compañía no fue rentable en este último año. Uno de los indicadores afectados es el margen de utilidad neta con una disminución de 31.86%, muy cercano a

lo registrado por Herdoiza (2021), con una caída de 27.98% en el mismo ratio. No obstante, a pesar de la similitud en los resultados, las causas que originaron este hecho son distintas ya que, en la presente investigación, se obtuvo un margen inferior debido al aumento de los costos y gastos desproporcionales al año anterior, afectando los niveles de utilidad incluso cuando las ventas tuvieron un aumento del 38,84%; por otro lado, en la investigación de Herdoiza dicha diferencia está asociada a la disminución de las ventas, a pesar de que los costos y gastos fueron menores.

Finalmente, se puede destacar el aumento en la razón de endeudamiento que marca preocupación para la compañía, ya que pasó del 2021 al 2022 con un aumento de 14,24%, y en la razón deuda – capital patrimonial, con una variación de 18,94% entre estos periodos. En referencia, Herrera e Ilaquiche (2012) mostraron comportamientos similares en su empresa de estudio, siendo en el primer indicador, un incremento de nueve puntos porcentuales, y a su vez en el endeudamiento patrimonial con 30% de diferencia. En los dos casos, la razón detrás de estos resultados es la misma, el incremento de los pasivos, específicamente en la cuenta relacionada a las obligaciones financieras, lo que demuestra que estas empresas han visto necesario realizar créditos bancarios para financiar sus actividades. En cuanto a los indicadores de actividad, la rotación de activos totales también presentó un aumento de 0,31 días, semejante a los resultados obtenidos por los autores mencionados, quienes en este mismo indicador consiguieron un crecimiento de 0,2 días, que de igual manera, ambos están vinculados con la obtención de mayores ventas en los últimos periodos, siendo esto positivo para las empresas porque significa que los activos han sido utilizados de forma más eficiente para la generación de ingresos.

## 8. Conclusiones

Con los resultados obtenidos en la presente investigación, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

1. La compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas" Cia. Ltda no ha realizado el análisis a los estados de situación financiera y de resultados en los periodos de estudio, dando lugar a la falta de conocimiento sobre la situación económica de la compañía.
2. Mediante la aplicación del análisis vertical, se pudo determinar que la compañía posee una estructura financiera sólida y equilibrada en la que los pasivos son ciertamente menores en comparación con el patrimonio, dado que, tanto en el 2021 como en el 2022, el patrimonio se mantuvo por encima del 75%, y el pasivo por debajo del 25%, demostrando la capacidad de la compañía de desarrollar sus actividades económicas mediante el financiamiento en mayor parte con fondos propios.
3. El análisis horizontal muestra que la compañía carece de una buena gestión de sus recursos al no optimizar sus procesos operativos, ni controlar adecuadamente sus gastos, ya que, el aumento del 38,84% de las ventas no es proporcional al notable crecimiento del 104,58% y 130,97% en los costos y gastos, respectivamente.
4. Con la aplicación de los indicadores de rentabilidad se establece que, en el año 2022 la compañía fue menos rentable que en el año 2021, evidenciando una menor capacidad para generar beneficios con el capital de los accionistas, esta situación se ve reflejada en la variación negativa del 68.11% del rendimiento sobre el patrimonio.
5. Por otro lado, los indicadores de liquidez señalan que al 2022, la compañía fue menos solvente al presentar una disminución en la prueba ácida de \$10,63, indicando que, sin tomar en cuenta el inventario, los activos corrientes fueron menos capaces de cubrir sus obligaciones a corto plazo, comprometiendo su estabilidad financiera en situaciones difíciles, para el referido año.



## 9. Recomendaciones

Con base a las conclusiones alcanzadas, se ha considerado prudente realizar las siguientes recomendaciones a la compañía:

1. Aplicar de manera periódica el análisis financiero para identificar las áreas de mejora, además de tomar en cuenta el presente trabajo como antecedente para futuras investigaciones en las que se corrobore el cambio positivo o negativo de las cuentas de los estados financieros y de los indicadores utilizados.
2. Implementar de forma periódica el análisis vertical, con la finalidad de que la compañía pueda evaluar constantemente su estructura financiera y evitar que la proporción de los pasivos superen al patrimonio, esto mediante la creación de fondos de ahorro para que, al afrontar imprevistos o cubrir necesidades, se priorice el uso de recursos propios antes de recurrir al financiamiento externo; es decir, sin depender de créditos.
3. Elaborar un presupuesto detallado de ingresos y gastos, estos últimos clasificados por áreas y nivel de prioridad, para tener una visión detallada de los recursos con los que se cuenta y cuales gastos se pueden eliminar o disminuir, además de realizar evaluaciones periódicas a dicho presupuesto, que permitan ajustar y controlar los gastos en tiempo real, con el fin de prevenir desviaciones y excesos.
4. Analizar la demanda del mercado y determinar los segmentos donde se puedan implementar proyectos de inversión que sean atractivos para los accionistas, con bajos niveles de riesgo y mayor rendimiento, con el propósito de recaudar nuevo capital, el mismo que será utilizado para lograr mayores ganancias netas, logrando así incrementar el índice del rendimiento sobre el patrimonio.
5. Generar nuevas políticas acerca de la gestión en las cuentas por cobrar, otorgando créditos a los clientes con periodos de pago más cortos, para acelerar el ingreso de fondos disponibles y acceder a liquidez inmediata.

## 10. Bibliografía

- Alcarria, J. (2008). *Contabilidad Financiera I*.
- Alcocer, J. (2022). *Análisis financiero para determinar la rentabilidad y productividad de los resultados obtenidos en los períodos 2019 – 2020 en la compañía de transporte de carga internacional TRANSPARRACARG S.A. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo*. Proyecto de grado.
- Álvarez, A. (2004). *Introducción al Análisis Financiero* (Tercera ed.). Editorial Club Universitario.
- Arimany, N., Aramayo, A., Uribe, C., & Sabata, A. (2014). *Estudio de los estados financieros en industrias alimentarias*.
- Baena, D. (2010). *Análisis financiero: Enfoque proyecciones financieras*. ECOE Ediciones.
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos Universidad y Sociedad*, XII(3), 129-134.
- Bermúdez, C., & Montoya, N. (2020). *Diagnóstico financiero de la sociedad porcícola CER SAS en los años 2015, 2016 y 2017*.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación* (Tercera ed.). Pearson Education.
- Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimocuarta ed.). Mc Graw Hill.
- Carballedo, L., García, A., & Sánchez, A. (2021). *Procedimiento de análisis integrado en la empresa porcina de Ciego de Ávila*.
- Córdova, F. (2017). *“El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo*.
- Espejo, L., & López, G. (2018). *Contabilidad General. Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*. EDILOJA Cía. Ltda.
- Fornero, R. (2017). *Fundamentos de análisis financiero*.
- García, A., Aceves, J., & González, N. (2013). Razones financieras como apoyo en la toma de decisiones. *Revista El Buzón de Pacioli*, XIII(83), 30-37.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera* (Decimocuarta ed.). Pearson education.
- Herdoiza, D. (2021). *Proceso contable para el analisis financiero en la "Asociación de Ganaderos Santo Domingo de los Colorados", año 2020*. Trabajo de titulación.

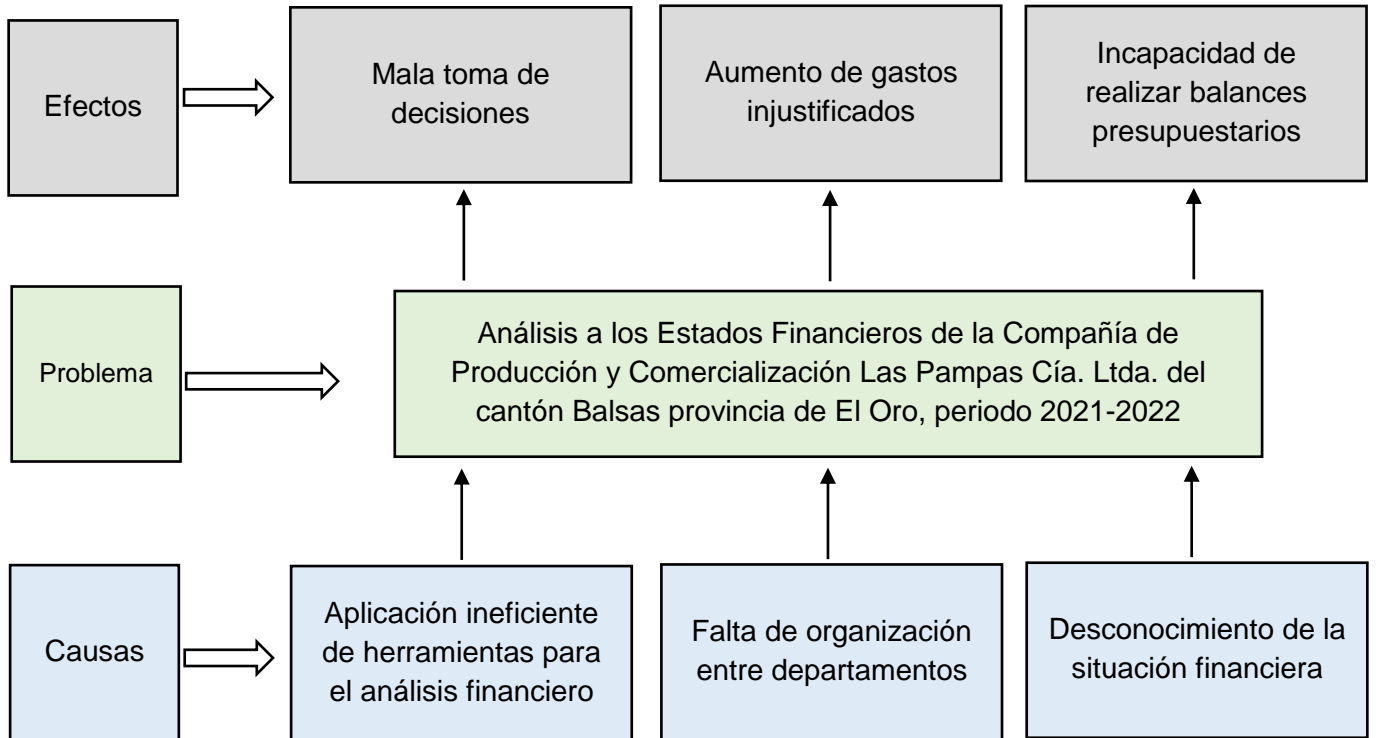
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la Investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill.
- Herrera, N., & Ilaquiche, A. (2012). *Análisis de rentabilidad económica a la Hacienda "La Rioja" ubicada en el sector sSn Vicente en la parroquia Poalo del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi, periodo enero - diciembre 2011*. Tesis.
- Herz, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera*.
- Hilario, V., Castro, O., Mendoza, C., León, I. d., Vélez, D., & Tapia, D. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, VIII(15), 25-31.
- IFRS Foundation. (2018). *Norma Internacional de Contabilidad 1: Presentación de Estados Financieros*.
- Lizarazo, J., & Gallego, C. (2017). *Análisis financiero de la línea de producción de sacrificio de ganado porcino como estrategia de diversificación del portafolio de productos de la empresa Agropecuarias Capachito Ltda*. Pamplona.
- Loarte, M. (2023). *Análisis a los Estados Financieros de "Alpisur Cía. Ltda." de la ciudad de Loja Período 2020 – 2021*. Trabajo de Titulación.
- Mantuano, K. (2015). *Análisis de los indicadores financieros y su importancia en la gestión empresarial para la toma de decisiones*.
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital*, VI(3), 87-106.
- Melo, B. (2017). *Análisis Financiero*. Fundación Universitaria del Área Andina.
- Morales, A., Morales, J., & Alcocer, F. (2014). *Administración Financiera*. Grupo Editorial Patria.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, XIV(48), 606-628.
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-19.
- Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado* (Décimocuarta ed.). Universidad externado de Colombia.
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, XVI(28), 85-104.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Red Tercer Milenio.

- Soto, C., Ramón, R., Solórzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. (2017). *Análisis de los estados financieros. La clave del equilibrio gerencial*.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2022). *Ranking\_2022*. Microsoft Excel.
- [https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/recursos/archivos/ranking\\_2022.xlsx](https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/recursos/archivos/ranking_2022.xlsx)
- Tello, D. (2017). *Análisis financiero a la empresa "Autocar" de la ciudad de Gualaquiza, provincia de Morona Santiago, periodo 2014-2015*. Tesis.
- Urbina, A., & Pérez, M. (2020). *Módulo de Análisis financiero*.
- Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimotercera ed.). México: Pearson Education.
- Warren, C., Reeve, J., & Duchac, J. (2010). *Contabilidad financiera*. Cengage Learning Editores.
- Zapata, P. (2017). *Contabilidad General con base en las Normas Internacionales de Información Financiera*. Alfaomega Grupo Editor.
- Zunzunegui, A. (2008). La globalización de la información y el análisis financiero. *Nuevas finanzas*, 82-87.

## 11. Anexos

### Anexo I.

#### Árbol de problemas



**Anexo 2.**

*Respuesta de la compañía*

Loja, 25 de noviembre del 2023

Ing. Paola Lizbeth Cabrera Rivera, Mgtr.

**GESTORA ACADÉMICA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA  
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA Y EN LÍNEA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL  
DE LOJA**

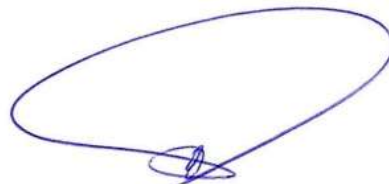
Ciudad. -

De mi consideración:

Por el presente y en atención al Of. No. 007-7A-PIIC-CCA-UEDL-UNL de fecha 20 de noviembre del 2023, me dirijo a su autoridad a fin de hacerle conocer que se AUTORIZA a la estudiante Jadira Lisbeth Cuenca Collaguazo del Ciclo VII – Paralelo “A” de la Carrera de Contabilidad y Auditoría – Unidad de Educación a Distancia y en Línea de la Universidad Nacional de Loja, para que realice su trabajo de Tesis en esta Empresa, durante los periodos académicos octubre 2023 – marzo 2024 y abril 2024 - agosto 2024, para lo cual me comprometo en brindarles la información necesaria requerida para que dicha actividad académica tenga una cumplida realización.

Particular que pongo a conocimiento suyo para los fines pertinentes.

Atentamente,



Sr. Byron Vinicio Jaramillo Ochoa

**REPRESENTANTE LEGAL DE COMPAÑIA DE PRODUCCION Y COMERCIALIZACION  
ALIMENTICIA "LASPAMPAS" CIA.LTDA.**

C.I. 0705155430

### Anexo 3.

RUC de la Compañía



**Certificado**  
Registro Único de Contribuyentes

**Razón Social**  
COMPAÑIA DE PRODUCCION Y  
COMERCIALIZACION ALIMENTICIA  
"LASPAMPAS" CIA.LTDA.

**Número RUC**  
0791807859001

#### Representante legal

• CARDENAS GRANDA JINSON ALBERTO

<b>Estado</b> ACTIVO	<b>Régimen</b> GENERAL	
<b>Fecha de registro</b> 09/11/2018	<b>Fecha de actualización</b> 16/07/2019	<b>Inicio de actividades</b> 09/11/2018
<b>Fecha de constitución</b> 25/09/2018	<b>Reinicio de actividades</b> No registra	<b>Cese de actividades</b> No registra
<b>Jurisdicción</b> ZONA 7 / EL ORO / BALSAS		<b>Obligado a llevar contabilidad</b> SI
<b>Tipo</b> SOCIEDADES	<b>Agente de retención</b> SI	<b>Contribuyente especial</b> NO

#### Domicilio tributario

##### Ubicación geográfica

Provincia: EL ORO Cantón: BALSAS Parroquia: BALSAS

##### Dirección

Número: S/N Carretera: BALSAS - MACHALA Kilómetro: 17748 Código postal: 070404 Referencia: VIA PRINCIPAL FRENET AL DOMICILIO DEL SEÑOR PATRICIO JARAMILLO

#### Medios de contacto

Celular: 0996353155 Teléfono domicilio: 072518041 Email: companialaspampas@gmail.com

#### Actividades económicas

- A01450101 - CRÍA Y REPRODUCCIÓN DE CERDOS.
- A01460101 - EXPLOTACIÓN DE CRIADEROS DE POLLOS Y REPRODUCCIÓN DE AVES DE CORRAL, POLLOS Y GALLINAS (AVES DE LA ESPECIE GALLUS DOMESTICUS).

#### Establecimientos

<b>Abiertos</b>	<b>Cerrados</b>
1	0

#### Obligaciones tributarias

- 2011 - DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES

1/2

www.sri.gob.ec

**Razón Social**  
COMPAÑIA DE PRODUCCION Y  
COMERCIALIZACION ALIMENTICIA  
"LASPAMPAS" CIA.LTDA.

**Número RUC**  
0791807859001

- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI

**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: RCR1682623769430641  
Fecha y hora de emisión: 27 de abril de 2023 14:29  
Dirección IP: 10.1.2.143

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



**Anexo 4.***Estado de situación financiera, periodos 2021-2022*

**Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas"  
Cia. Ltda.**

**Estado de Situación Financiera**

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1</b>	<b>Activo</b>	<b>59.600,82</b>	<b>49.374,57</b>
<b>101</b>	<b>Activo corriente</b>	<b>45.230,60</b>	<b>35.004,35</b>
101.01	Efectivo y equivalentes de efectivo	4.261,99	499,49
101.01.02	Instituciones financieras públicas	4.261,99	499,49
101.02	Activos financieros	12.847,05	34.504,86
101.02.05	Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	8.767,72	2.100,00
101.02.06	Documentos y cuentas por cobrar relacionados	4.079,33	32.404,86
101.03	Inventarios	28.121,56	-
101.03.02	Inventarios de productos en proceso	28.121,56	-
<b>102</b>	<b>Activos no corrientes</b>	<b>14.370,22</b>	<b>14.370,22</b>
102.01	Propiedad, planta y equipo	14.370,22	14.370,22
102.01.02	Edificios	14.370,22	14.370,22
<b>2</b>	<b>Pasivo</b>	<b>11.991,95</b>	<b>2.902,91</b>
<b>201</b>	<b>Pasivo corriente</b>	<b>11.991,95</b>	<b>2.902,91</b>
201.04	Obligaciones con instituciones financieras	10.800,00	2.100,35
201.04.01	Locales	10.800,00	2.100,35
201.07	Otras obligaciones corrientes	1.191,95	802,56
201.07.02	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1.191,95	802,56
<b>3</b>	<b>Patrimonio neto</b>	<b>47.608,87</b>	<b>46.471,66</b>
301	Capital	900,00	900,00
301.01	Capital suscrito o asignado	900,00	900,00
304	Reservas	640,59	640,59
304.01	Reserva legal	640,59	640,59
306	Resultados acumulados	44.931,07	12.171,24
306.01	Ganancias acumuladas	44.931,07	12.171,24
307	Resultados del ejercicio	1.137,21	32.759,83
307.01	Ganancia neta del periodo	1.137,21	32.759,83
	<b>Pasivo y patrimonio</b>	<b>59.600,82</b>	<b>49.374,57</b>

**Anexo 5.**

*Estado de resultados, periodos 2021-2022*

		<b>Compañía de Producción y Comercialización Alimenticia "Las Pampas"</b>	
		<b>Cia. Ltda.</b>	
		<b>Estado de Resultados</b>	
<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>401</b>	<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>139.195,00</b>	<b>100.256,30</b>
401.01	Venta de bienes	139.195,00	100.256,30
<b>501</b>	<b>Costo de ventas y producción</b>	<b>133.150,61</b>	<b>65.085,41</b>
<b>501.01</b>	<b>Materiales utilizados o productos vendidos</b>	<b>123.827,28</b>	<b>54.680,98</b>
501.01.06	(+) Compras netas locales de materia prima	151.948,84	54.680,98
501.01.10	(-) Inventario final de productos en proceso	- 28.121,56	
<b>501.04</b>	<b>(+) Otros Costos Indirectos de Fabricación</b>	<b>9.323,33</b>	<b>10.404,43</b>
501.04.07	Suministros materiales y repuestos	8.366,91	6.475,80
501.04.08	Otros costos de producción	956,42	3.928,63
<b>502</b>	<b>Gastos</b>	<b>3.715,23</b>	<b>1.608,50</b>
<b>502.02</b>	<b>Gastos administrativos</b>	<b>1.455,74</b>	<b>1.602,86</b>
502.02.05	Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	616,69	896,13
502.02.20	Impuestos, contribuciones y otros	412,50	677,73
502.02.29	Otros gastos	426,55	29,00
<b>502.03</b>	<b>Gastos financieros</b>	<b>2.259,49</b>	<b>5,64</b>
502.03.01	Intereses	2.257,49	
502.03.02	Comisiones	2,00	5,64
	<b>Total, Costos y Gastos</b>	<b>136.865,84</b>	<b>66.693,91</b>
602	Ganancia antes de impuestos	2.329,16	33.562,39
603	Impuesto a la Renta causado	1.191,95	802,56
707	Ganancia neta del periodo	1.137,21	32.759,83

**Anexo 6.**

*Matriz para la elaboración de la Entrevista*

**Matriz para la elaboración del instrumento de recolección de datos - Entrevista**

**Objetivo general:** Realizar el análisis financiero a la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022.

Objetivos específicos	Variable Independiente <b>X: Análisis Financiero</b>	Indicadores	Preguntas
<p><b>OE1:</b> Realizar los análisis vertical y horizontal para comprender la situación financiera de la empresa, periodo 2021-2022.</p> <p><b>OE2:</b> Aplicar los indicadores financieros adecuados para ayudar a mejorar el rendimiento financiero de la empresa, periodo 2021-2022</p>	<b>X1:</b> Análisis Financiero	<b>Análisis financiero</b>	<p>¿Conoce usted la situación financiera actual de la compañía?</p> <p>¿Se realizan análisis a los estados financieros?</p> <p>¿Conoce acerca de las herramientas del análisis financiero?</p> <p>¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir o corregir a tiempo los problemas existentes?</p>
		<b>Análisis vertical</b>	¿La compañía ha realizado el análisis vertical de sus estados financieros?
		<b>Análisis horizontal</b>	¿La compañía ha realizado el análisis horizontal de sus estados financieros?
	<b>X2:</b> Indicadores Financieros	<b>Indicadores de rentabilidad</b>	¿La compañía aplica los indicadores de rentabilidad a sus estados financieros?
		<b>Indicadores de Liquidez</b>	¿La compañía aplica los indicadores de liquidez a sus estados financieros?
		<b>Indicadores de Endeudamiento</b>	¿La compañía aplica los indicadores de endeudamiento a sus estados financieros?
		<b>Indicadores de Actividad</b>	¿La compañía aplica los indicadores de actividad a sus estados financieros?

## Anexo 7.

Entrevista aplicada al Propietario de la compañía



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
**UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA Y EN LÍNEA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

### Entrevista Estructurada

**Análisis financiero a la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022**

La siguiente entrevista tiene como objetivo, realizar el análisis financiero en la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022, por favor, responda con toda sinceridad, pues, de ello dependerá que los resultados de esta investigación sean objetivos.

#### Datos del Entrevistado

<b>a. Nombre:</b>	Sr. Byron Vinicio Jaramillo Ochoa
<b>b. Cargo:</b>	Representante legal
<b>c. Empresa:</b>	Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda.

#### I. Análisis Financiero

Nro.	Preguntas	Respuestas
1	¿Conoce usted la situación financiera actual de la compañía?	SI
2	¿Se realizan análisis a los estados financieros?	NO

3	¿La compañía ha realizado el análisis vertical y horizontal de sus estados financieros?	NO
4	¿Conoce acerca de las herramientas del análisis financiero?	NO
5	¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir o corregir a tiempo los problemas existentes?	SI

**b. Indicadores Financieros**

<b>Nro.</b>	<b>Preguntas</b>	<b>Respuestas</b>
6	¿La compañía aplica los indicadores de rentabilidad a sus estados financieros?	SI
7	¿La compañía aplica los indicadores de liquidez a sus estados financieros?	NO
8	¿La compañía aplica los indicadores de endeudamiento a sus estados financieros?	NO
9	¿La compañía aplica los indicadores de actividad a sus estados financieros?	NO

## Anexo 8.

Entrevista aplicada al Contador de la compañía



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
**UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA Y EN LÍNEA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

### Entrevista Estructurada

**Análisis financiero a la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022**

La siguiente entrevista tiene como objetivo, realizar el análisis financiero en la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022, por favor, responda con toda sinceridad, pues, de ello dependerá que los resultados de esta investigación sean objetivos.

#### Datos del Entrevistado

<b>d. Nombre:</b>	Sr. Byron Vinicio Jaramillo Ochoa
<b>e. Cargo:</b>	Representante legal
<b>f. Empresa:</b>	Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda.

## II. Análisis Financiero

Nro.	Preguntas	Respuestas
1	¿Conoce usted la situación financiera actual de la compañía?	SI
2	¿Se realizan análisis a los estados financieros?	NO

3	¿La compañía ha realizado el análisis vertical y horizontal de sus estados financieros?	SI
4	¿Conoce acerca de las herramientas del análisis financiero?	SI
5	¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir o corregir a tiempo los problemas existentes?	SI

#### **b. Indicadores Financieros**

<b>Nro.</b>	<b>Preguntas</b>	<b>Respuestas</b>
6	¿La compañía aplica los indicadores de rentabilidad a sus estados financieros?	SI
7	¿La compañía aplica los indicadores de liquidez a sus estados financieros?	NO
8	¿La compañía aplica los indicadores de endeudamiento a sus estados financieros?	NO
9	¿La compañía aplica los indicadores de actividad a sus estados financieros?	NO

## Anexo 9.

Entrevista al contador sobre los resultados del análisis financiero



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
**UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA Y EN LÍNEA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

### Entrevista Estructurada

**Análisis financiero a la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022**

La siguiente entrevista tiene como objetivo, determinar las causas de los principales hallazgos en la aplicación del análisis financiero a la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022, por favor, responda con toda sinceridad, pues, de ello dependerá que los resultados de esta investigación sean objetivos.

#### Datos del Entrevistado

<b>a. Nombre:</b>	Segundo Eduardo Aguilar Cabrera
<b>b. Cargo:</b>	Contador
<b>c. Empresa:</b>	Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda.

#### a. Estado de Situación Financiera

Nro.	Preguntas	Respuestas
1	¿La compañía se maneja únicamente con cuentas corrientes?	Se tiene una cierta cantidad en efectivo, pero por motivos de seguridad, al finalizar el año se guarda todo el dinero en la cuenta.
2	¿Por qué aumentaron las cuentas por cobrar no relacionados?	Algunos clientes pagaron al día sus cuentas anteriores, por eso se le concedió más mercadería a crédito en ese año.



3	¿Por qué disminuyeron drásticamente las cuentas por cobrar relacionados?	Los accionistas compraron cerdos a crédito en fechas anteriores, y en ese año se les cobró la mayor parte.
4	Al 2022 se creó la cuenta inventarios de productos en proceso, ¿a qué se debió?	En el 2021 no se trabajó con esta cuenta por motivos de inconsistencias en la contabilidad, en su lugar se tenía solamente la cuenta de “inventarios” y se buscaba cerrar esa cuenta a finales del año porque se tenía previsto iniciar al 2022 con el nuevo modelo de negocio, ahí ya se empezaron a usar las cuentas de inventarios de productos en proceso y de productos terminados como sugiere la contabilidad de costos.
5	¿Cuál fue el motivo de realizar un crédito bancario?	Invertir en la compra de más lechones para expandir el negocio.

#### b. Estado de Resultados

Nro.	Preguntas	Respuestas
6	Existen compras por más del triple en 2022, ¿cómo fue posible cubrir esos valores sin generar cuentas por pagar?	Una parte se cubrió con el pago de las cuentas que debían los accionistas, también se utilizó el préstamo, aunque no fue demasiado porque a la compañía no le convenía tener mucha deuda, y con respecto a las cuentas por pagar, si se generaron cuentas por pagar, sin embargo, una política de la compañía es que estas cuentas deben darse de baja lo más pronto posible, para que las deudas no se vayan acumulando y los futuros ingresos sean solo para el capital de la compañía
7	¿Por qué en el 2021 no hubo gasto por intereses, siendo que aún existían obligaciones con instituciones financieras por \$2.100,35??	Se trata de otra cuestión contable de la gestión anterior. El pago de los intereses estaba sumado al pago de las cuotas del préstamo. En el 2022 se trató de corregir separando esas cuentas

8	Las ganancias netas tuvieron una disminución de más de treinta y un mil dólares, ¿cuál fue la razón?	Con la inversión se pudo cubrir una mayor cantidad de compra de los lechones que serían criados para venderlos cuando ya estén listos, por eso aumentaron en gran parte los costos operativos.
9	¿Por qué el impuesto en 2022 fue mayor que el 2021, aun cuando en el 2022 hubo una utilidad sumamente menor.	Es otro error de la antigua gestión. El contador anterior venía arrastrando esta cuenta sin darla de baja, así que se decidió mantener este modelo mientras se hacían todos los demás ajustes en la gestión de la compañía.

## Anexo 10.

### Oficio de pertinencia y coherencia



Unidad de Educación  
a Distancia y en Línea

Loja, 06 de mayo de 2024

Estimada:

Paulina del Cisne Yaguana Encalada, MAE.

**GESTORA ACADÉMICA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y  
AUDITORÍA – UEDL – UNL.**

Ciudad: -

De mi consideración:

En atención al Memorando Nro.: UNL-UEDL-CCA-2024-0400-M de fecha 29 de abril del 2024; y observando lo que establece el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, vigente, informo sobre la ESTRUCTURA, COHERENCIA y PERTINENCIA del Proyecto titulado: **Análisis financiero a la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022**, presentado por la estudiante **Señor/ita CUENCA COLLAGUAZO JADIRA LISSETH**, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de nuestra Unidad Académica.

En virtud de lo expuesto en el párrafo precedente el presente informe se lo concreta en los siguientes términos:

- Se ha revisado el informe del proyecto de Investigación de Trabajo de Integración Curricular, en lo que respecta a **la Estructura**: presentado por la interesada contiene todos los elementos conforme a lo que estipula el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.
- En cuanto a **la Coherencia y pertinencia**: Debo informar que el tema es coherente con los objetivos; el marco teórico, y sustenta adecuadamente las variables del problema, los instrumentos de investigación de campo y el cronograma, acorde a la metodología.

Informe que pongo a su consideración luego de que la postulante incorpore las observaciones y correcciones sugeridas inicialmente, consecuentemente presento a su autoridad el informe de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto, salvando su más elevado criterio, a fin de que autorice a la estudiante

Educamos para **Transformar**



**unl**

Universidad  
Nacional  
de Loja

Unidad de Educación  
a Distancia y en Línea

realizar los trámites correspondientes para la ejecución del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación.

Particular que comunico a su Autoridad, para los fines legales pertinentes.

Atentamente,



MAYRA ALEJANDRA  
TORRES AZANZA

Ing. Mayra Alejandra Torres Azanza

**DOCENTE CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – UEDL – UNL.**



Educamos para **Transformar**

## Anexo 11.

### Oficio de designación de tutor



Carrera de  
Contabilidad y Auditoría

**Memorando Nro.: UNL-UEDL-CCA-2024-0615-M**

**Loja, 31 de mayo de 2024**

**PARA:** Sra. Mayra Alejandra Torres Azanza  
**Personal Academico Ocasional 1 Medio Tiempo**

**ASUNTO:** Designación de Director del TIC CUENCA COLLAGUAZO JADIRA LISSETH.

Conocida la petición presentada por CUENCA COLLAGUAZO JADIRA LISSETH, estudiante del ciclo-octavo, de la carrera de Contabilidad y Auditoría; y de conformidad a lo que dispone el Art. 228 Dirección del trabajo de integración curricular o de titulación, del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, "El Director/a de carrera o programa, será el responsable de distribuir equitativamente el trabajo de dirección y asesoría de los trabajos de integración curricular o de titulación entre todos los docentes; y, vigilará el cumplimiento de la carga horaria asignada para la dirección del mismo"; y, una vez que se ha emitido y conocido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto; me permito designar a usted como DIRECTOR del Trabajo de Integración Curricular o Titulación, titulado: "ANÁLISIS FINANCIERO A LA COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN LAS PAMPAS CÍA. LTDA. DEL CANTÓN BALSAS PROVINCIA DE EL ORO, PERIODO 2021-2022". Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, usted en su calidad de director del trabajo de integración curricular o de titulación "será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación", el énfasis me corresponde.

Por la atención dada, le expreso mi sincero agradecimiento.

Atentamente,



**UNL**

Universidad  
Nacional  
de Loja

Carrera de  
Contabilidad y Auditoría

**Memorando Nro.: UNL-UEDL-CCA-2024-0615-M**

**Loja, 31 de mayo de 2024**

***Documento firmado electrónicamente***

Sra. Paulina Del Cisne Yaguana Encalada  
**GESTIÓN ACADÉMICA (E)**

Copia:

Sra. Maria Magdalena Criollo  
Analista de Apoyo a la Gestión Académica



PAULINA DEL CISNE  
YAGUANA ENCALADA

\*Documento firmado electrónicamente por Sra. Del

Educarnos para Transformar  
27

**Anexo 12.**

*Certificado de traducción del Abstract*

Matilde Beatriz Moreira Palacios, con C.I. 1102134689, Doctora en Ciencias de la Educación y Licenciada en Inglés.

**CERTIFICA**

Haber traducido al idioma inglés el resumen del Trabajo de Integración Curricular:

**\*Análisis financiero a la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cía. Ltda. del cantón Balsas provincia de El Oro, periodo 2021-2022**

de la autora: **Jadira Lisseth Cuenca Collaguazo** con C.I.; 0706461357


trabajo que se llevó a cabo bajo la asesoría de **Ing. Mayra Alejandra Torres Azanza, Mg. Sc.,**

Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Unidad de Educación a Distancia y en Línea de la Universidad Nacional de Loja.

Es todo cuanto puedo certificar y autorizo a la interesada a hacer uso del presente.

Loja, 15 de agosto de 2024

  
Dra. Matilde Moreira Palacios

**Dra. Matilde Moreira**  
15 AGO 2024  


## Anexo 13.

### Certificado de aprobación del Trabajo de Titulación



UNL

Universidad  
Nacional  
de Loja

Sistema de Información Académico  
Administrativo y Financiero - SIAAF

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

Yo, **TORRES AZANZA MAYRA ALEJANDRA**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado "Análisis Financiero a la Compañía de Producción y Comercialización Las Pampas Cia. Ltda. Del cantón Balsas provincia de El Oro, Periodo 2021-2022", perteneciente al estudiante **JADIRA LISSETH CUENCA COLLAGUAZO**, con cédula de identidad N° 0706461357.

### Certifico:

Que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular**, habiendo realizado una revisión exhaustiva para prevenir y eliminar cualquier forma de plagio, garantizando la debida honestidad académica, 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, 12 de Agosto de 2024



MAYRA ALEJANDRA  
TORRES AZANZA

DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR



Certificado TIC/TT.: UNL-2024-002445

1/1  
Educamos para Transformar