



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis financiero de la empresa “ATICO”, del Sr. Cárdenas
Chiriboga Fabián Patricio, de la ciudad de Loja, periodo 2021-2022

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

AUTORA:

Romina Nicol Sánchez Valdez

DIRECTOR:

Ing. Luis Antonio Riofrío Leiva. MAE

Loja-Ecuador

2024

Certificación del director del Trabajo de Integración Curricular



unl

Universidad
Nacional
de Loja

Sistema de Información Académico
Administrativo y Financiero - SIAAF

CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **RIOFRIO LEIVA LUIS ANTONIO**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA "ÁTICO", DEL SR. CÁRDENAS CHIRIBOGA FABIÁN PATRICIO, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2021-2022**, perteneciente al estudiante **ROMINA NICOL SANCHEZ VALDEZ**, con cédula de identidad N° **1106033945**.

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, 2 de Agosto de 2024



Firmado digitalmente por:
LUIS ANTONIO
RIOFRIO LEIVA

F)
DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR



Certificado TIC/TT.: UNL-2024-001880

1/1
Educamos para **Transformar**

Autoría

Yo, Romina Nicol Sánchez Valdez, certifico que soy la autora del presente Trabajo de Integración Curricular o 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 mí del trabajo de integración curricular o de titulación en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:

Cedula de Identidad: 1106033945

Fecha: Loja, 29 de noviembre del 2024

Correo Electrónico: romina.sanchez @unl.edu.ec

Teléfono: 0959812900

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

Yo, Romina Nicol Sánchez Valdez, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: Análisis Financiero de la empresa “ÁTICO”, del Sr. Cárdenas Chiriboga Fabián Patricio, de la ciudad de Loja, periodos 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 en el Repositorio Institucional.

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

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del trabajo de integración curricular o de titulación que realice un tercero. Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los veintinueve días del mes de noviembre del dos mil veinticuatro.

Firma:

Autora: Romina Nicol Sánchez Valdez

Cédula de Identidad: 1106033945

Dirección: Loja, Ecuador

Correo Electrónico: romina.sanchez @unl.edu.ec

Teléfono: 0959812900

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director del Trabajo de Integración Curricular: Ing. Luis Antonio Riofrío Leiva MAE

Dedicatoria

Con gratitud, dedico este Trabajo de Integración Curricular a Dios, cuya fe y gracia han sido la fuerza que ha sostenido en los momentos de dificultad y ha llenado de esperanza en los momentos de desafío.

A mi amada madre, Mari Valdez, cuyo amor incondicional y sacrificio han sido el fundamento sobre el cual he construido estos sueños y alcanzados metas. Su ejemplo de dedicación y entrega han sido la brújula que ha guiado cada paso de este camino académico.

Moisés Sánchez, querido hermano cuya presencia ha llenado de alegría y sentido vida, el cual, a través de su apoyo incondicional y su aliento constante, ha sido cómplice en la búsqueda del conocimiento y el crecimiento personal.

A mi fiel compañera de cuatro patas, pelusa, quien ha estado a mi lado en cada etapa de este arduo camino académico. Su incondicional amor, alegría y compañía han sido mi refugio en los momentos de cansancio y desafíos. A través de sus maullidos alegres y suaves ronroneos, han llenado mi vida de luz y calma, recordándome la importancia de disfrutar el presente.

Este trabajo va dirigido a la pequeña, Adriana Villavicencio, amiga entrañable quien iluminó mi vida con su amor, sabiduría y alegría. Aunque ya no este físicamente a lado mío, su espíritu y recuerdos perdurarán por siempre en el corazón. Este trabajo es un tributo a la inquebrantable amistad y al impacto profundo que dejó en mi vida. Cada logro que alcance me recordará sus enseñanzas y apoyo.

Amada familia, pilar fundamental de vida, dedico este trabajo con profundo agradecimiento y amor. Su apoyo inquebrantable, comprensión y aliento ha sido la fuente de fortaleza durante este arduo viaje académico.

Amigos queridos, como muestra de gratitud por su constante apoyo, ánimo y comprensión a lo largo de esta travesía académica. Sus risas, conversaciones inspiradoras y amistad incondicional han sido mi combustible en los momentos más desafiantes.

Romina Nicol Sánchez Valdez

Agradecimiento

Agradezco a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica Social y Administrativa, a la carrera de Contabilidad y Auditoría y en especial a la planta docente, los cuales impartieron los conocimientos necesarios para formarme profesionalmente, además de ello proporcionaron sabios consejos que me van a servir de mucho en el crecimiento en mi vida profesional.

Así mismo extendiendo mis agradecimientos al Ing. Luis Antonio Riofrio Leiva. MAE quien además de ser el director de mi Trabajo de Integración Curricular también ha sido un amigo, que supo guiarme con sus conocimientos y consejos para poder realizar y sobre todo terminar el presente trabajo.

De manera muy especial doy las gracias al Arq. Patricio Cárdenas gerente propietario de la empresa “ÁTICO”, por brindarme la información necesaria para realizar este proyecto de tesis y sobre todo permitirme realizarla en su empresa.

Romina Nicol Sánchez Valdez

Índice de Contenidos

Portada	i
Certificación del director del Trabajo de Integración Curricular	ii
Autoría	iii
Carta de autorización del trabajo de integración curricular por parte de la autora para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica del texto completo. ..	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de Contenidos	vii
Índice de Tablas	viii
Índice de Figuras	ix
Índice de Anexos.....	x
1. TÍTULO	1
2. RESUMEN	2
2.1 ABSTRACT.....	3
3. INTRODUCCIÓN	4
4. MARCO TEÓRICO	5
5. METODOLOGIA	32
6. RESULTADOS	33
7. DISCUSIÓN	101
8. CONCLUSIONES	103
9. RECOMENDACIONES	104
10. BIBLIOGRAFÍA	105
11. ANEXOS	110

Índice de Tablas

Tabla 1	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera	34
Tabla 2	Estructura Financiera año 2021	35
Tabla 3	Estructura del Activo Corriente	36
Tabla 4	Estructura del Activo no Corriente	37
Tabla 5	Estructura del Pasivo Corriente	38
Tabla 6	Estructura del Pasivo no Corriente	39
Tabla 7	Estructura del Patrimonio	40
Tabla 8	Análisis Vertical del Estado de Resultados	42
Tabla 9	Estructura Económica año 2021	44
Tabla 10	Estructura de Ingresos	44
Tabla 11	Estructura de Costos	45
Tabla 12	Estructura de Gastos	46
Tabla 13	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera	49
Tabla 14	Estructura Financiera año 2022	50
Tabla 15	Estructura del Activo Corriente	51
Tabla 16	Estructura del Activo no Corriente	52
Tabla 17	Estructura del Pasivo Corriente	53
Tabla 18	Estructura del Patrimonio	54
Tabla 19	Análisis Vertical del Estado de Resultados	56
Tabla 20	Estructura Económica año 2022	58
Tabla 21	Estructura de Ingresos	58
Tabla 22	Estructura de Costos	59
Tabla 23	Estructura de Gastos	61
Tabla 24	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera años 2021-2022	62
Tabla 25	Estructura Financiera del Activo	64
Tabla 26	Estructura Financiera del Pasivo y Patrimonio	65
Tabla 27	Análisis Horizontal del Estado de Resultados años 2021-2022	67
Tabla 28	Estructura Económica	69
Tabla 29	Estructura Económica	70
Tabla 30	Estructura Económica	72
Tabla 31	Estructura Económica	74

Tabla 32 Razón Corriente	77
Tabla 33 Razón Rápida	78
Tabla 34 Capital Neto de Trabajo	79
Tabla 35 Rotación de inventarios.....	80
Tabla 36 Edad promedio del Inventario.....	82
Tabla 37 Rotación de los Activos Totales	83
Tabla 38 Índice de Endeudamiento.....	84
Tabla 39 Endeudamiento Patrimonial.....	85
Tabla 40 Margen de Utilidad Neta.....	86
Tabla 41 Indicadores Financieros	95

Índice de Figuras

Figura 1 Representación gráfica del Sistema DuPont	29
Figura 2 Estructura del Activo Corriente.....	36
Figura 3 Estructura del Activo no Corriente.....	38
Figura 4 Estructura del Pasivo Corriente	39
Figura 5 Estructura del Pasivo no Corriente.....	40
Figura 6 Estructura del Patrimonio.....	41
Figura 7 Estructura de Ingresos	45
Figura 8 Estructura de Costos.....	46
Figura 9 Estructura de Gastos.....	47
Figura 10 Estructura del Activo Corriente.....	51
Figura 11 Estructura del Activo no Corriente.....	52
Figura 12 Estructura del Pasivo Corriente.....	53
Figura 13 Estructura del Patrimonio.....	54
Figura 14 Estructura de Ingresos	59
Figura 15 Estructura de Costos.....	60
Figura 16 Estructura de Gastos.....	61
Figura 17 Estructura Financiera del Activo.....	64
Figura 18 Estructura Financiera del Pasivo y Patrimonio	65
Figura 19 Estructura Económica.....	69
Figura 20 Estructura Económica.....	71
Figura 21 Estructura Económica.....	73

Figura 22 Estructura Económica.....	75
Figura 23 Razón Corriente.....	77
Figura 24 Razón Rápida	78
Figura 25 Capital Neto de Trabajo	80
Figura 26 Rotación de Inventarios.....	81
Figura 27 Edad promedio de Inventario	82
Figura 28 Rotación de Activos Totales.....	83
Figura 29 Índice de Endeudamiento	85
Figura 30 Endeudamiento Patrimonial	86
Figura 31 Margen de Utilidad Neta	87
Figura 32 Estructura Financiera 2021-2022	91
Figura 33 Estructura de Estado de Resultados 2021 – 2022.....	93

Índice de Anexos

Anexo 1 RUC de la Empresa ÁTICO.....	110
Anexo 2 Estado de Situación Financiera 2021	112
Anexo 3 Estado de Resultados 2021	113
Anexo 4 Estado de Situación Financiera 2022	114
Anexo 5 Estado de Resultados 2022	115
Anexo 6 Certificado que el tema no se encuentra ejecutado ni en ejecución.....	116
Anexo 7 Certificado de Culminación y Aprobación del Trabajo de Integración Curricular. 117	
Anexo 8 Certificado de Traducción.....	118

1. TÍTULO

Análisis financiero de la empresa “ATICO”, del Sr. Cárdenas Chiriboga Fabián Patricio, de la ciudad de Loja, periodo 2021-2022

2. RESUMEN

El trabajo de Integración Curricular titulado: “Análisis Financiero a la empresa “ATICO”, del Sr. Cárdenas Chiriboga Fabián Patricio, de la ciudad de Loja, periodo 2021-2022, se realizó con el propósito de evaluar la posición económica y financiera y dar cumplimiento a la descripción concisa de la situación financiera, para la correcta toma de decisiones. Como punto inicial se solicitó al dueño de la empresa los estados financieros, los mismos que, fueron objeto de estudio. Se procedió a la realización del análisis vertical a través del mismo se pudo determinar la proporción de cada cuenta en el Estado de Situación Financiera, siendo la cuenta Inventarios la de mayor porcentaje con un 77,85% en el 2021 y 54,94% en 2022 y el Estado de Resultados con la cuenta Ventas de Inmuebles no Facturados con un total de 66,49% para el 2021 y 81,34% para el 2022. Además, se llevó a cabo el análisis horizontal, que permitió evaluar la evolución de cada cuenta, identificando aquellas que presentan mayores cambios, ya sean positivos o negativos. Es relevante señalar que se emplearon métodos matemáticos para realizar este análisis, los cuales facilitaron la identificación de la tendencia o el crecimiento a lo largo de los periodos. Posteriormente, se calcularon los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad utilizando fórmulas matemáticas, las mismas que determinaron índices y datos relevantes para el mejoramiento de las operaciones de la empresa. Los resultados económicos obtenidos durante los periodos evaluados fueron favorables, y la empresa mostró tener una liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en el plazo establecido. Se realizó un informe de análisis financiero que sugiere al propietario de la empresa “ÁTICO” mantener adecuada liquidez, gestionar eficientemente los costos y gastos, y realizar inversiones a corto plazo.

Palabras clave: Estados Financieros, liquidez, informe financiero, indicadores.

2.1 ABSTRACT

The work of Curricular Integration entitled: “Financial Analysis of the company ‘ATICO’, of Mr. Cardenas Chiriboga Fabian Patricio, from the city of Loja, period 2021 2022, was carried out with the purpose of evaluating the economic and financial position and to comply with the concise description of the financial situation, for the correct decision making. As a starting point, the owner of the company was asked for the financial statements, which were the object of the study. The vertical analysis was carried out to determine the proportion of each account in the Statement of Financial Position, being the Inventories account the one with the highest percentage with 77.85% in 2021 and 54.94% in 2022, and the Statement of Income with the account Sales of Non-Invoiced Real Estate with a total of 66.49% for 2021 and 81.34% for 2022. In addition, a horizontal analysis was carried out, which allowed us to evaluate the evolution of each account, identifying those with the greatest changes, whether positive or negative. It is important to point out that mathematical methods were used to perform this analysis, which facilitated the identification of the trend or growth throughout the periods. Subsequently, liquidity, activity, indebtedness and profitability indicators were calculated using mathematical formulas, which determined relevant indexes and data for the improvement of the company's operations. The economic results obtained during the periods evaluated were favorable, and the company showed that it had sufficient liquidity to meet its obligations within the established term. A financial analysis report was prepared suggesting that the owner of the company “ÁTICO” maintain adequate liquidity, efficiently manage costs and expenses, and make short-term investments.

Keywords: Financial Statements, liquidity, financial report, indicators.

3. INTRODUCCIÓN

La realización de un análisis financiero en una empresa es crucial, ya que permite, a través de técnicas como el análisis vertical y horizontal y el uso de indicadores financieros, examinar, entender e interpretar de manera más detallada y clara la información económica y financiera. Esto facilita la obtención de conclusiones y recomendaciones para corregir las debilidades y aumentar las ganancias de la empresa.

El propósito de este trabajo es proporcionar una contribución valiosa al gerente propietario de la empresa “ÁTICO” en la ciudad de Loja. El informe de análisis financiero permitirá evaluar la situación económica financiera de la empresa y ofrecer recomendaciones que mejoren las operaciones, optimicen la toma de decisiones potencializando la rentabilidad, generando así riqueza y valor para la empresa.

La estructura del informe de Trabajo de Integración Curricular incluye los siguientes componentes: **Título** “Análisis Financiero de la empresa ÁTICO, del Sr. Cárdenas Chiriboga Fabián Patricio, de la ciudad de Loja, periodo 2021-2022”; el cual resume el objetivo general de la investigación; **Resumen**, en castellano e inglés, que ofrece una visión general del contenido del trabajo, centrado en alcanzar los objetivos específicos; **Introducción**, destaca la relevancia del tema, el aporte al propietario y la organización del Trabajo de Integración Curricular; el **Marco Teórico**, que presenta los conceptos clave relacionados con el análisis financiero, la aplicación de indicadores y la elaboración del informe; **Metodología**, que describe los métodos utilizados para cumplir los objetivos propuestos; **Resultados**, abordan el contexto empresarial y cada etapa del análisis financiero, con énfasis en el informe financiero que ayudará al propietario a la toma de decisiones; **Discusión**, se compara la situación previa de la empresa con su estado actual basado en los resultados del análisis financiero; **Conclusiones**, derivadas del análisis financiero, **Recomendaciones**, que proponen soluciones a los problemas identificados, dirigidas al propietario; **Bibliografía**, es la lista de las fuentes de referencia utilizadas para respaldar los conceptos; **Anexos**, incluyen la documentación soporte para el desarrollo del trabajo, como el RUC y estados financieros del 2021 y 2022

4. MARCO TEÓRICO

Empresa

Definición

Se entiende por empresa a una organización, que brinda o produce bienes y/o servicios, que demandan los clientes, y que además le permite obtener beneficios económicos. Para que una empresa logre sus metas, necesita contar con recursos materiales, técnicos, financieros y humanos para su correcto funcionamiento.

Por otro lado, diversos autores como (Baque et al., 2020) ponen a consideración una definición diferente sobre este término expresando que, la empresa se concibe como una actividad organizada que emplea tanto recursos humanos como materiales con el propósito de obtener un beneficio. Cuando la actividad principal de la empresa es la obtención de beneficios económicos, adquiere responsabilidades, tanto frente al estado como ante los ciudadanos y consumidores, lo que define el concepto de empresa desde una perspectiva económica.

Otros autores mencionan lo siguiente:

Las empresas “se refieren a las organizaciones económicas como una combinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos que son administrados con el objeto de generar algún bien o servicio a la sociedad” (Guajardo & Andrade, 2012, p.2 citado por Espejo & López, 2018, p.15).

Por otro lado Tantalén (2022), expresa que la empresa es una unidad económica que, a través de la organización y coordinación de varios factores (como el capital y el trabajo), busca obtener beneficios mediante la producción y comercialización de productos o la prestación de servicios en el mercado.

Otros libros nos mencionan que “una empresa implica reconocer el papel que desempeña el empresario tanto en el diseño organizativo como en el desarrollo de la actividad empresarial” Fundamentos de la Gestión de Empresas (2019). La existencia del empresario (y de la empresa en sí) se justifica porque la producción de bienes y servicios se lleva a cabo de manera más eficiente con su participación que sin ella. Los diversos factores de producción deben ser coordinados y gestionados de acuerdo con una estrategia que busque lograr uno o varios objetivos. El empresario, en su rol de gestor, no solo resuelve problemas operativos menores, sino que también desempeña

funciones de gestión genuinas, como la planificación, organización, dirección, coordinación y control.

Objetivo

De acuerdo a lo publicado por Espejo & López (2018) “cualquier organización económica, sin importar su sector, busca primordialmente satisfacer a su clientela, ya sea un segmento específico de la sociedad o la sociedad en su conjunto. Al cumplir con las necesidades de sus clientes, la entidad logrará maximizar su valor. Es importante aclarar que en el pasado se creía que el propósito de los gerentes de una organización económica era maximizar el valor de sus activos, sin considerar la forma en que esto debería lograrse: a través del servicio proporcionado a los clientes.”

Clasificación

La clasificación de las empresas según Ordóñez (2021) es la siguiente:

Por la actividad

- ✓ **Industriales.** La función principal de este tipo de empresas consiste en adquirir materias primas con el fin de convertirlas en productos terminados para la venta.
- ✓ **Comerciales.** Se caracterizan por su enfoque en la obtención de bienes o productos para su comercialización sin llevar a cabo ningún tipo de transformación, con el objetivo de generar beneficios económicos.
- ✓ **Servicios.** Estas empresas se dedican a la producción o venta de productos intangibles entre ellos se encuentran servicios de limpieza, estética, educación, seguridad, etc.
- ✓ **Extractivas.** Se refieren a aquellas compañías que se especializan en la explotación de los recursos que se encuentran debajo de la superficie terrestre.
- ✓ **Agropecuarias.** Estas empresas se dedican a llevar a cabo actividades relacionadas con la agricultura y la cría de ganado.

Por el sector al que pertenecen

- ✓ **Públicas.** Son creadas por la Constitución o la Ley con la finalidad de ofrecer servicios públicos. En este contexto, se establecen como entidades legales de derecho público.

- ✓ **Privadas.** Son personas naturales o jurídicas de derecho privado, que se dedican a la producción y venta de bienes y servicios.
- ✓ **Mixtas.** El capital de las empresas mixtas está compuesto por aportes tanto del sector privado y del sector público.

Por tamaño

- ✓ **Microempresas.** Son pequeñas unidades económicas que generalmente comienzan como emprendimientos individuales, familiares o artesanales. Se caracterizan por tener un máximo de 9 empleados, ventas brutas anuales y activos totales hasta \$100.000
- ✓ **Pequeñas.** Son aquellas que llevan a cabo actividades económicas y productivas; emplean entre 10 y 49 trabajadores, tienen ventas brutas anuales de \$1000.001 a \$1.000.000 y activos totales de \$100.001 a \$750.000
- ✓ **Medianas.** Este tipo de empresas cuentan con entre 50 y 199 empleados, ventas brutas anuales de \$1.000.001 a \$5.000.000 y activos totales de \$750.001 a \$3.999.999.
- ✓ **Grandes.** Se refiere a empresas que tienen 200 o más empleados, con ventas brutas anuales desde \$5.000.001 en adelante y activos totales iguales o superiores a \$4.000.000.

Por la función económica

- ✓ **Primarias.** Estas empresas se dividen en tres categorías principales: empresas de explotación que incluyen la minería, industria forestal, la pesca entre otros; las empresas agropecuarias, que se dedican a la agricultura y ganadería; y las empresas de construcción, que se enfocan en actividades relacionadas con el desarrollo y la construcción de infraestructuras.
- ✓ **Secundarias.** Se especializan en la transformación de materias primas.
- ✓ **Terciarias.** Son las empresas que se enfocan a la entrega de servicios, tales como salud, educación, hospedaje, seguros, servicios financieros, entre otros.

Por la constitución

- ✓ **Negocios unipersonales o individuales.** Pueden ser creados ante un juez civil como una Compañía Unipersonal de Responsabilidad Limitada, lo que significa que tienen un único socio designado como gerente propietario.
- ✓ **Sociedades o compañías.** Se forman con la contribución de capital de varias personas naturales o jurídicas, y se dividen en sociedades de hecho y de derecho.
- ✓ **Fideicomisos.** Se trata de un contrato en el cual uno o varios constituyentes, transfieren de manera temporal e irrevocable la propiedad de bienes muebles o inmuebles, que ya existen o se espera que existan, a un tercero que establece un patrimonio autónomo como el propósito de administrarlo.
- ✓ **Consortios o asociaciones de empresas.** Son formadas por un grupo de empresas con el objetivo de llevar a cabo una actividad conjunta, a través de la creación de una nueva sociedad.
- ✓ **Instituciones sin fines de lucro.** Estas organizaciones se establecen con el propósito de ofrecer servicios sin buscar beneficios económicos, con un enfoque social. Su financiamiento proviene de donaciones o aportes de individuos, instituciones y organizaciones de diversos indoles.

Sector construcción

El sector de la construcción ha tenido un impacto significativo en la economía ecuatoriana, generando dinamismo y estimulando el consumo entre los agentes económicos. Esta influencia se extiende a otras industrias en la cadena de suministro, convirtiéndose en un eje central de la economía al estar relacionado con diversas actividades asociadas.

Por otro lado, a nivel mundial, la construcción es uno de los sectores productivos más beneficiosos para la sociedad, tanto por la cantidad de empresas involucradas en actividades directas y relacionadas, como por el efecto multiplicador generado por la mano de obra empleada. Por esta razón, a nivel internacional se considera a este sector como el mayor empleador del mundo.

Es importante destacar que, la construcción proporciona a la población infraestructura básica, como carreteras, aeropuertos, proyectos de energía, sistemas de agua y alcantarillado, así como instalaciones educativas, centros de salud, vivienda y proyectos urbanísticos. Además,

genera interconexiones con otros sectores productivos, lo que conlleva una demanda directa de insumos provenientes de sectores como la minería, la industria y los servicios.

Constructoras

Definición

De acuerdo a lo expresado por Medina (2021) las empresas constructoras “son unidades de producción que se basan en la combinación de capital y trabajo, con el propósito de ofrecer un servicio en beneficio de la comunidad. Su principal objetivo es proporcionar sus servicios de acuerdo con lo establecido en un proyecto y su respectivo contrato. Aunque pueden surgir variaciones durante el desarrollo de las actividades, estas deben ser mínimas, acordadas y aceptadas tanto por la empresa como por el cliente. Las operaciones a realizar en la obra deben haber sido explicadas en detalle durante las fases previas a la ejecución, incluyendo la definición del proyecto y el diseño.”

Otros autores al hablar de empresas constructoras pueden decir que “ es una organización o sociedad mercantil creada para ejecutar construcciones o proyectos relacionados a la construcción, con el objetivo de obtener un beneficio para el accionista” (Vidal, 2007 citado por Mijas 2022).

Basándonos en las premisas anteriores, se puede inferir que las empresas constructoras se especializan en la ejecución de obras de construcción de diversa índole, tales como viviendas, edificios, infraestructuras viales, puentes y sistemas de riego, entre otros. Asimismo, estas empresas se involucran en la rehabilitación y mejora de infraestructuras ya existentes, a cubrir tanto la renovación estructural como la optimización funcional de dichas construcciones. En resumen, las empresas constructoras se dedican a la ejecución de proyectos de construcción y mejoramiento de infraestructuras.

Características

Según Arases, 2007 citado por Jiménez, 2022 las características de una empresa constructora se basan en lo siguiente:

- ✓ Antes de iniciar los trabajos de construcción, el contratista debe asegurarse de tener un contrato de obra que incluya una asignación y un anticipo económico. Al finalizar la construcción, se llevará a cabo una liquidación de costo de la obra.

- ✓ Cada obra cuenta con un proyecto con su respectivo presupuesto a ejecutar.
- ✓ En todo contrato de construcción se especifica el plazo de ejecución, determinando cuándo, cómo y el detalle de la obra.
- ✓ La calidad de la obra es un compromiso de la empresa constructora.
- ✓ Toda obra de construcción es diferente en su forma, dimensión, magnitud y ubicación.
- ✓ Las obras de construcción guardan una dependencia con la climatología, afectando la ubicación del personal, como de medios auxiliares.
- ✓ Existe una alta rotación del personal y del capital

Clases de construcciones

De igual manera (Areses, 2007 citado por Jiménez, 2022) expone que existen tres clases de construcciones: de ingeniería civil, construcciones industriales y la edificación.

Las construcciones de ingeniería civil abarcan proyectos como obras viales, hidráulicas, puentes, entre otros, mientras que las construcciones industriales están destinadas a la producción industrial de bienes. En estas obras, existe una parte de ingeniería civil, como es el movimiento de tierras, cimentaciones y toda la obra de cerramiento.

En edificación, se encuentran todas las obras que tienen que ver con el hábitat humano, ya sea para vivienda, como oficinas de trabajo, es decir puede ser un edificio de departamentos, como uno de oficinas.

Importancia de la buena toma de decisiones en el sector de la construcción

Realizar elecciones financieras acertadas es crucial tanto para el ámbito empresarial como en lo personal. En definitiva, cuando se trata de una entidad, estas decisiones tienen un impacto global, por lo que es vital que sean de carácter eficaz y favorezcan a todos los implicados. En el caso específico de una empresa en el sector de la construcción tomar decisiones financieras acertadas puede tener múltiples beneficios, como mejorar la calidad de los productos y servicios ofrecidos. Esto se traduce en obras civiles, calles, carreteras, edificios y sistemas hídricos más robustos y seguros, lo que a su vez atrae a más clientes y aumenta los ingresos.

Servicios

Se puede inferir al sector servicios como todas aquellas actividades que no constan en el sector primario ni secundario, según economistas los servicios son considerados un contraste con los bienes, destacando la intangibilidad e invisibilidad de los servicios, debido a que estos requieren de interacción simultánea entre producción y consumo. Con el paso de los años este concepto se ha ido modernizando y tomando otro sentido diferente, actualmente no es necesario una prestación física para satisfacer el consumo y tampoco es necesario ser intangible.

Adentrándonos en servicios dentro de la construcción, se puede englobar una variedad de actividades profesionales que brindas servicios auxiliares y de apoyo a la industria de la construcción. Algunas de las principales áreas y servicios dentro de este sector son:

- ✓ **Servicios de arquitectura e ingeniería:** Este incluye diseño de proyectos, planificación, cálculo de estructuras, estudios de suelos, entre otros. Estos servicios son fundamentales en la fase de pre-construcción.
- ✓ **Servicio de gestión de proyectos:** Abarca la administración, coordinación y supervisión de proyectos de construcción, asegurando el cumplimiento de plazos, presupuestos y estándares de calidad.
- ✓ **Servicios legales y de consultoría:** Proporciona asesoramiento en materia de contratos, permisos, regulaciones, impuestos, entre otros aspectos legales relacionados a la construcción.
- ✓ **Servicios de topografía y agrimensura:** Son responsables de realizar mediciones, levantamientos topográficos y delimitación de áreas de construcción.
- ✓ **Servicios de alquiler de equipos y maquinaria:** Ofrecen el alquiler de equipos especializados, como grúas, excavadoras, andamios, etc.
- ✓ **Servicios de capacitación y seguridad laboral:** Brindan información y asesoramiento en materia de seguridad e higiene en las obras de construcción.

Estos servicios son fundamentales para el correcto desarrollo de los proyectos de construcción. En el caso de la empresa objeto de estudio denominada “ÁTICO” sus principales servicios se basan en lo siguiente:

- ✓ Construcción de todo tipo de edificios residenciales, casas familiares, individuales, edificios multifamiliares.

- ✓ Actividades de alquiler de bienes inmuebles a cambio de una retribución o por contrato con locales comerciales.
- ✓ Actividades de asesoramiento técnico de arquitectura en diseño de edificios y dibujo de planos de construcción.

Comercio

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica, esto consiste en la compra y venta de bienes, sea para uso o venta para su transformación. Se denomina como el intercambio o transacción de algo a cambio del mismo valor. Las actividades comerciales o industriales se entiende tanto intercambio de bienes o de servicios que se afectan a través de un mercader o comerciante. Se considera comerciante a la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles.

Teniendo un concepto más claro sobre “comercio” es importante tomar en cuenta que dentro el sector construcción, juega un papel fundamental, ya que abarca la compraventa de una amplia gama de materiales, equipos y servicios necesarios para llevar a cabo los proyectos de construcción. Algunos de los principales rubros de comercio en este sector son:

- ✓ **Comercio de materiales de construcción:** Incluye la venta de cemento, acero, ladrillos, vidrios, cerámicas, maderas, pinturas, entre otros materiales básicos para la edificación.
- ✓ **Comercio de instalaciones y acabados:** Comprende la comercialización de sistemas de plomería, electricidad, calefacción, ventilación, aires acondicionados, pisos, revestimientos, puertas, ventanas, etc.
- ✓ **Comercio de herramientas y quipos:** Engloba la venta de herramientas manuales, eléctricas, maquinaria pesada (excavadoras, grúas, hormigoneras), andamios, sistemas de seguridad, entre otros equipos utilizados en obras.
- ✓ **Comercio prefabricado:** Incluye la venta de elementos prefabricados como paneles, estructuras metálicas, casas prefabricadas, etc.
- ✓ **Comercio de servicios:** Abarca la contratación de servicios auxiliares como arquitectura, ingeniería, gestión de proyectos, topografías, inspecciones, entre otros.

Este comercio puede darse a través de diferentes canales, como fabricantes distribuidores mayoristas, ferreterías, tiendas especializadas, subastas u plataformas en línea. Un flujo eficiente de estos bienes y servicios es crucial para garantizar el aprovisionamiento oportuno

de obras en construcción. Conociendo de una manera más acertada del comercio dentro del sector construcción se puede destacar a la empresa “ÁTICO” la cual cuenta con ventas al por mayor y menos de materiales de construcción de madera en establecimientos especializados y actividades de asesoramiento técnico de arquitectura en diseño de edificios.

Estados Financieros

Definición

“Son informes de mayor trascendencia que recopilan información sobre la salud económica de la empresa, que comprenden el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo” (Coello, 2015 citado por Nieto & Cuchiparte 2022). Es fundamental que estos registros sean fiables y relevantes, mostrando de manera precisa la situación financiera y operativa de la empresa correspondiente. Es crucial que los estados financieros sean exactos, detallados y cumplan con los principios contables y regulaciones actuales, para asegurar su utilidad en la toma de decisiones y la evaluación del rendimiento empresarial.

Por otro lado, tenemos que:

“Son el resultado principal de todo el proceso contable realizado en una empresa. Prácticamente todas las decisiones económicas y financieras que afectan a una entidad se toman en base a los estados financieros. El proceso de preparación y presentación de los informes requiere que estos sigan reglas específicas que se aplican de manera general, sin importar el tipo de actividad que la empresa desarrolle” (Catacora, 2012, citado por Nieto & Cuchiparte 2022, p. 1065).

De acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros tienen como objetivo satisfacer las necesidades de los usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

“Los estados financieros son un documento firmado por una institución económica que incluye referencias a la adquisición y uso de recursos materiales, así como datos valorados en unidades monetarias” (Elizondo, 2023, p. 30 citado por Merino 2023, p. 142).

(Guajardo & Andrade, 2012 citado por Machuca & Povich, 2024, p. 13) expone que, los estados financieros son reportes elaborados a partir del registro de las transacciones de un negocio al final de un periodo.

Objetivo

Las Normas Internacionales de Información Financiera (2019) expresan que, el propósito de los estados financieros es proporcionar información sobre la situación económica, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad, con el fin de ser útil para una amplia gama de usuarios al tomar decisiones económicas. Asimismo, los estados financieros reflejan los resultados de la gestión llevada a cabo por los administradores con los recursos que les han sido encontrados.

Según (Apaza, 2013 citado por Vázquez 2021), su objetivo se basa, “implantar las bases para la preparación de los Estados Financieros con el objetivo de confirmar que estos sean comparables; los Estados Financieros de la misma entidad respecto a ejercicios anteriores, así como los de otras entidades”.

(Palomares & Peset, 2015 citado por Machuca & Povich, 2024, p. 13), aflora lo siguiente sobre el objetivo de los estados financiero cuyo objetivo se basa en, representar el resultado y el patrimonio de una empresa acorde con dicho principio.

Estructura y contenido

Los documentos financieros contendrán una identificación clara y evidente, asegurándose de que sean fácilmente discernibles de cualquier otro contenido en el mismo archivo. Asimismo, los datos cruciales serán resaltados en lugares prominentes y se reiterarán según sea necesario para garantizar una comprensión adecuada de la información proporcionada. Esta contendrá lo siguiente:

- ✓ Denominación o cualquier otra forma de identificación de la organización que divulga los datos, así como cualquier modificación eb dicha información desde el último balance.
- ✓ Especificación de si los estados financieros corresponden a la entidad singular o a un conjunto de entidades.
- ✓ Fecha del balance o el intervalo abarcado por los estados financieros.
- ✓ Divisa o moneda utilizada para la presentación.
- ✓ Gado de agrupación y el método de redondeo empleado al exponer las cifras de los estados financieros.

Periodo contable sobre el que se informa

Según la NIC 1 (2019) los informes financieros se prepararán al menos una vez al año. Si la organización cambia su fecha de balance y produce informes financieros para un periodo

contable diferente al estándar de un año, deberá indicar claramente el período específico cubierto por los informes junto con la justificación para emplear un período más corto o más largo.

Clasificación de estados financieros

Estado de situación financiera

El estado de situación financiera “es un estado contable que muestra la situación patrimonial de una empresa en un período de tiempo, dividido en tres partes: activo, pasivo y patrimonio” (Sáenz, 2002 citado por Palacios, 2020, p. 21).

Otros autores mencionan un enfoque diferente de estos documentos, en contabilidad, el estado de situación financiera “es una representación detallada de la situación económica de una empresa en una fecha específica. Este informe se prepara al finalizar un período fiscal, pero se puede actualizar mensualmente para obtener resultados más precisos” (Palacios, 2020). Además, proporciona información relevante para la formulación de estrategias en caso de adversidades. En resumen, el estado de situación financiera es una herramienta vital para comprender la salud financiera de una empresa en un momento determinado.

La asociación Communications (2023), hace referencia que el “balance general o balance de situación de una empresa es un documento contable financiero que refleja la situación económica y patrimonial de la misma en una fecha determinada; lo que en términos contables se conoce como imagen fiel”.

“También conocido como balance contable, el Estado de Situación Financiera representa una foto en un momento determinado que resume los activos (recursos), pasivos (obligaciones) y el patrimonio (valor contable perteneciente a los dueños) de una empresa” (Tapia, 2019 citado por Rogel, 2023, p. 22).

Objetivos del estado de situación financiera.

“Tiene como objetivo de representar el resultado y el patrimonio de una empresa acorde con dicho principio. Sin embargo, su aplicación ofrece distintas posibilidades de interpretación, las cuales originan resultados diferentes” (Palomares & Peset, 2015 citado por Machuca & Povich, 2024, p. 2).

Por otro lado, Buján (2023) dice que el objetivo de los estados financieros es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los cambios en la situación financiera de una empresa, con el fin de ayudar a una amplia gama de usuarios a tomar decisiones

económicas. Los estados financieros deben ser comprensibles, relevantes, confiables y comparables.

Información a Revelar.

La NIC 1 (2019) prescribe que el estado de situación financiera debe incluir montos relacionados con los siguientes conceptos:

- ✓ Activo corriente abarca todos los elementos que se espera convertir en efectivo, vender o consumir en un corto plazo, y que se mantienen principalmente con fines de negociación. También incluye el efectivo y otros recursos líquidos de fácil disposición, que no están sujetos a restricciones y pueden utilizarse para pagar pasivos.
- ✓ Activo no corriente, abarca los elementos cuya naturaleza implica un horizonte temporal a largo plazo, es decir, su duración o vencimiento supera el año. Ejemplos de activo no corriente son la propiedad, la planta y el equipo.
- ✓ Pasivo corriente, son todas las obligaciones que se espera liquidar en el ciclo normal de las operaciones y se mantienen fundamentalmente para negociación.
- ✓ Pasivo no corriente, representa las obligaciones que mantiene la entidad con un vencimiento superior a un año.
- ✓ Una entidad categorizará sus pasivos financieros como corrientes cuando deban ser liquidados en un plazo de doce meses a partir de la fecha del período sobre el cual se está informando. El patrimonio, por otro lado, se compone de las partidas relacionadas con el capital social y las reservas, y representa el medio económico y financiero para cumplir con el propósito de la entidad.

Estado de resultados

Coronado (2020) plantea que, el estado de resultados es un informe financiero que brinda información sobre los ingresos, gastos y utilidades (o pérdidas) de una empresa durante un período de tiempo específico. Este estado financiero es fundamental para comprender la situación financiera de la empresa y los diferentes componentes que lo conforman. Proporciona un resumen de los ingresos generados por las actividades comerciales, así como los gastos incurridos para generar esos ingresos. Al analizar el Estado de resultados, los administradores y accionistas pueden evaluar la rentabilidad de la empresa y tomar decisiones informadas sobre su operación y crecimiento.

Por otra parte, el “estado de resultados es también conocido como estado de ganancias y pérdidas. Es un reporte financiero que muestra de manera minuciosa la situación de la empresa, es decir, si obtuvo ganancia o pérdidas en el ejercicio de un ciclo contable” (Urzúa, 2022 citado por Rogel, 2023, p. 14).

Objetivos del estado de resultado.

Este informe financiero muestra el monto de las ventas realizadas y el costo de esas ventas, así como los gastos y pérdidas incurridos durante el período, junto con una descripción detallada de los conceptos de esos gastos y los ingresos obtenidos a través de otras transacciones.

Para Ramírez (2019) el objetivo principal del estado de resultados es presentar de manera clara y concisa los resultados de las operaciones llevadas a cabo por la empresa durante un período de tiempo, que generalmente es de un año.

Información a revelar.

La información a revelar en el Estado de Resultados, de acuerdo con la NIC 1, debe incluir, como mínimo, partidas específicas con los importes correspondientes a los siguientes conceptos para el período:

- ✓ Ingresos ordinarios (o de operación).
- ✓ Costos financieros.
- ✓ Las pérdidas por depreciación de activos (incluyendo el reverso de las pérdidas por depreciación o las ganancias por depreciación) determinadas de acuerdo con la Sección 5.5 de la NIIF Ingresos o gastos financieros por contratos de reaseguro mantenidos; y la participación en el resultado del período de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación.
- ✓ Si un instrumento financiero experimenta un cambio en su clasificación, desde el método de valoración basado en el costo amortizado a la medición a valor razonable con cambios en resultados, se reconocerá cualquier ganancia o pérdida que surja de la diferencia entre el valor amortizado anterior y el valor razonable en la fecha de la reclasificación, según lo establecido en la NIIF 9.
- ✓ Si un activo financiero se reclasifica desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en otro resultado integral de manera que se mida a valor razonable con cambios en resultados, las ganancias o pérdidas acumuladas anteriormente reconocidas en otro resultado integral se reclasifican al resultado del período.

- ✓ Gasto por impuestos.
- ✓ Un único importe que comprenda el total del resultado después de impuestos procedentes de las actividades discontinuadas y el resultado después de impuestos.
- ✓ Resultado del período.
- ✓ En el estado de resultados, se presentarán rúbricas adicionales que contengan otras partidas, así como agrupaciones y subtotales de las mismas, cuando tal presentación sea relevante para comprensión del desempeño financiero de la entidad. (págs. 28-29)

Análisis Financiero

Definición

Luzuriaga & Ludeña (2019) mencionan que, “el análisis financiero es una herramienta que se utiliza para evaluar la situación financiera actual y pasada de una empresa. Su propósito principal es obtener un diagnóstico preciso de las fortalezas y debilidades de la empresa, con el fin de tomar medidas correctivas y acciones preventivas para alcanzar los objetivos empresariales. En resumen, el análisis financiero permite identificar la salud financiera de una empresa y tomar decisiones informadas para mejorar su desempeño”.

Para las mismas autoras el análisis financiero representa lo siguiente:

Es herramienta aporta con la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera, para lo cual se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros, que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros. Para abordar el proceso del análisis financiero se considera tres fases: recopilación, interpretación y comparación. (Luzuriaga & Ludeña, 2019, p. 344)

Para otros autores el “análisis financiero generalmente se lleva a cabo con la información del Estado de situación financiera; en cambio el análisis económico con la información del estado de resultados” (Sierra, 2019 citado por Hernández et al., 2022)

Objetivo

“Conocer su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística; pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión” (Luzuriaga & Ludeña, 2019, p. 345).

“El análisis financiero busca proporcionar los datos más sobresalientes de forma concreta del estado financiera tanto actual como de años anteriores para obtener de ser necesaria una comparación, así poder tomar de decisiones que resulten benéficas para la empresa” (Reyes et al., 2023).

Por último, Roldán (2023) nos dice que, el objetivo del análisis financiero es obtener un diagnóstico que permita a los interesados o relacionados con la organización tomar decisiones más acertadas.

Tipos de agentes

Roldán (2023) nos menciona que existen dos tipos de agentes:

Agentes Internos

Los líderes de la empresa utilizan el análisis financiero para mejorar la gestión de la compañía, corregir desviaciones, reducir riesgos y aprovechar oportunidades. Un análisis financiero sólido resulta fundamental para la planificación estratégica, la corrección de desviaciones y la gestión eficiente de recursos.

Agentes Externos

Se recurre al análisis financiero para lograr una comprensión detallada de la situación financiera actual de la empresa y de sus posibles perspectivas futura. En el contexto de la inversión, resulta crucial para los inversionistas evaluar la viabilidad de destinar recursos a una determinada empresa. Además, existen otros actores externos de relevancia, como clientes, proveedores, posibles inversores, entidades reguladoras y autoridades fiscales, cuya toma de decisiones también se ve influenciada por el análisis financiero de la empresa en cuestión.

Clasificación

Zapata, 2019 citado por Nieto & Chuquiparte (2022) nos menciona que existen las siguientes clasificaciones:

- ✓ ***Análisis interno:*** Se refiere a la situación en la que el analista tiene acceso directo a la información necesaria para el estudio, la cual se elabora para el uso de los administradores y accionistas.
- ✓ ***Análisis externo:*** Cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se realiza con base en publicaciones o datos generales; normalmente, este tipo de análisis lo realizan los bancos, instituciones del gobierno, etc.

Métodos

Análisis vertical

Proaño (2023) define al análisis vertical de la siguiente manera:

“El analista busca examinar la composición y organización de las cuentas importantes de los Estados Financieros; es decir, cuánto representan o pesan las primeras partidas en relación al total de activos, pasivos y patrimonio, u cuál es la importancia de cada partida en relación a sus totales. El propósito del análisis vertical es mostrar participaciones, por lo que también presentará información financiera de más períodos que permitan realmente comprender cómo ha cambiado la estructura de la empresa en sus activos, pasivos y patrimonio. Del mismo modo, se repite la situación en el análisis horizontal, ya que es crucial analizar cómo los fenómenos naturales, económicos, políticos, entre otros, afectan la estructura de las cifras de la empresa que está siendo analizada”. (p. 41)

“Consiste en obtener relaciones entre los valores de cada una de las cuentas que componen el estado de resultados integral o el estado de situación financiera, con el valor de una cuenta que se toma como referente general” (Agudelo, 2021, p. 150).

Mientras que para otros autores el análisis vertical es:

“El análisis vertical tiene el carácter de estático por qué evalúa la posición financiera y los resultados a una fecha y a un ejercicio determinado son relacionarlos con otros estados financieros por lo que se lo considera de carácter subjetivo” (Luzuriaga & Ludeña, 2019, p. 347).

Características.

Ordoñez (2021) menciona las siguientes características:

- ✓ Es un análisis estático ya que se realiza en un momento específico en el tiempo.
- ✓ Determina el porcentaje que cada una de las partidas supone sobre el total.
- ✓ Se trabaja con la información de un solo período.

Clases de análisis vertical.

- ✓ **Interno.** Estos indicadores son utilizados para implementar los cambios realizados en las condiciones de una empresa. También ayuda a medir y controlar la eficiencia de las operaciones realizadas, evaluando el factor de productividad.
- ✓ **Externo.** Estos indicadores tienen como objetivo determinar si es conveniente otorgar un crédito o realizar inversiones en la empresa evaluada. Ayudan a conocer los márgenes de seguridad con los que cuenta el negocio para cubrir sus obligaciones y también permiten

evaluar la cantidad de crédito que la empresa necesita en función de los elementos que garantizan su reembolso.

Importancia.

Su importancia radica en “como está compuesta la estructura de un estado financiero dentro de un periodo determinado, cuya composición puede comparar el periodo anterior u otros periodos previos para conocer cómo se modificó la estructura del estado financiero que corresponda de un periodo a otro, o bien, como se ha modificado la estructura en cierto plazo de tiempo” (Guerra, 2023).

Procedimiento.

“Como el objetivo del análisis vertical es determinar qué tanto representa cada valor parcial (rubro) dentro del valor base (grupo), se debe dividir el rubro que se quiere determinar, para el total del grupo y luego multiplicar por 100” (Ordoñez, 2021).

$$\text{Análisis vertical (porcentaje integral)} = \left(\frac{\text{Valor parcial}}{\text{Valor base}} \right) \times 100$$

Análisis horizontal

La función del análisis financiero horizontal según Agudelo (2021) “se basa en comparar los resultados obtenidos en un periodo concreto con los resultados alcanzados en periodos previos en una práctica que puede llevarse a cabo en términos absolutos o porcentuales, con el fin de identificar las variaciones que hayan ocurrido en cada uno de ellos. Esta práctica se diferencia del análisis vertical, el cual se compara cifras del mismo año que se está analizando”.

Por otro lado, se puede mencionar que, es un “procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.” (Gómez, 2001 citado por Proaño, 2023, p. 40)

Características.

Según Ordoñez (2021) menciona las siguientes características:

- ✓ Es un análisis de tipo dinámico que permite visualizar la evolución de las partidas a lo largo del tiempo.
- ✓ Permite obtener conclusiones globales sobre cómo ha llegado la compañía al momento presente y cómo puede evolucionar hacia el futuro.
- ✓ Se requiere la información de dos períodos.

Procedimientos.

Luzuriaga & Ludeña (2019) establecen los siguientes procedimientos:

- ✓ Se utiliza dos años como punto de referencia porque se trata de un análisis comparativo.
- ✓ Se hace una lista de los nombres de varias cuentas que aparecen en los balances generales.
- ✓ A la derecha de estos nombres y en dos columnas los valores en forma paralela se ponen las cifras aplicables a varias cuentas.
- ✓ La columna inicial se emplea para los datos más actuales, tomando como referencia el año previo.
- ✓ Se determina la diferente entre las dos cifras.
- ✓ Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año anterior, y se multiplica por 100.
- ✓ Para el cálculo de la razón se divide el año actual para el año anterior
- ✓ La primera columna se utiliza para los datos más recientes y se toma como base el año anterior. Se determina la diferente entre las dos cifras.
- ✓ Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año anterior, y se multiplica por 100. Para el cálculo de la razón se divide el año actual para el año anterior.

Ordoñez (2021) existen tres procedimientos:

- ✓ **Variación absoluta.** Para calcular la variación absoluta (en moneda legal) experimentada por cada partida o cuenta en un estado financiero entre dos periodos, se realiza restando el valor 1 al valor 2.

$$\text{Variación absoluta} = P2 - P1$$

- ✓ **Variación relativa.** Para calcular la variación relativa (en porcentaje) entre dos periodos, se utiliza un cálculo geométrico. Esto implica dividir el valor del periodo 2 entre el valor del periodo 1, restarle 1 y luego multiplicar el resultado por 100 para expresarlo como un porcentaje.

$$\text{Variación relativa} = \left(\frac{P1}{P2} - 1 \right) \times 100$$

Indicadores financieros

Definición

Son “cálculos matemáticos que se relacionan con diferentes grupos de cuentas de los estados financieros y que permiten determinar los puntos fuertes y débiles de una empresa.

Para evitar los problemas que plantean las compañías de diferentes tamaños, consiste en calcular y comparar las razones financieras” (Luzuriaga & Ludeña, 2019).

Para Ordoñez (2021) es:

“Es una operación matemática (aritmética o geométrica) que implica dos cantidades extraídas de los estados financieros (como el balance general y el estado de resultados) y otros informes y datos complementarios. Este cálculo se lleve a cabo para estudiar o analizar la situación financiera de la empresa, y también puede servir como indicadores de gestión”. (p. 38)

Importancia

Permite “conocer cómo se encuentra financieramente la empresa y brindar el panorama histórico, que se da en la línea de tiempo, facilitando así la proyección y detectando los problemas que se están presentando” (Fajardo & Soto, 2017 citado por Nieto & Chuquiparte, 2021, p. 1071).

Por otro lado, se menciona que:

“El diagnóstico económico-financiero, a través de las razones o indicadores financieros, procura responder a aspectos económicos y financieros” (Ordoñez, 2021).

En lo económico:

- ✓ ¿Cuál es el nivel de rentabilidad (dado en porcentaje)?
- ✓ ¿Cuáles son los motivos de la rentabilidad?
- ✓ ¿En qué nivel de ventas se encuentra el punto de equilibrio? } Dado el actual nivel de ventas, ¿cuál es el margen de seguridad (punto de equilibrio)?

En lo financiero:

- ✓ ¿Cuál es el nivel de solvencia o de capacidad de pago de la empresa?

Indicadores aplicables para empresas constructoras

Indicadores de liquidez

Los indicadores de liquidez “son herramientas que ayudan a evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. La liquidez se refiere a la capacidad inmediata de la empresa para pagar sus deudas con sus acreedores” (Fajardo & Soto, 2018, p.105).

- ✓ **Razón corriente:** Este indicador nos permite conocer la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus pasivos a corto plazo. Estándar: Entre 1,00 a 2,00.

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

- ✓ **Prueba ácida:** “Permite determinar el alcance de una empresa para el pago de sus obligaciones corrientes sin tomar en cuenta el valor del inventario, tomando en cuenta el efectivo, sus cuentas por cobrar y otros activos de fácil liquidez” (Ortiz, 2011 citado por Farfán, 2018, p. 41). Estándar: 0,5 a 1,00

$$PA = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- ✓ **Capital neto de trabajo:** Es el saldo que resulta al restar los pasivos corrientes del activo corriente de la empresa. Estándar: Mayor a \$0.

$$CT = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Indicadores de actividad

“Sirven para saber si una empresa es eficiente al momento de usar los recursos, y de esta manera se lograría un máximo rendimiento de los mismos” (Ordoñez, 2021).

El objetivo de estos indicadores es medir la eficacia con la que las empresas emplean sus recursos. De esta manera, miden la rotación de los activos, la eficacia en la recuperación de créditos y el cumplimiento de las obligaciones. También “evalúan cómo una empresa utiliza sus activos en función de la rapidez con la que se recuperan los valores invertidos en ellos, y con el peso de los gastos en relación con los ingresos generados por las ventas” (Ordoñez, 2021, p 39).

- ✓ **Rotación de cartera:** Permite apreciar el tiempo y en número de días que tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar a clientes. Estándar: Es recomendable que la rotación sea de 6 a 12 veces.

$$RC = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} \times 365}{\text{Ventas a Crédito}}$$

- ✓ **Rotación de inventarios totales:** Muestra el número de veces en que los inventarios son convertidos en efectivo, este índice es una medida de eficiencia en la política de ventas, compras y existencias de una empresa. Estándar: Entre 6 a 12 veces (Es decir, cada 30 a 60 días).

$$RIM = \frac{\text{Inventario promedio} \times 365}{\text{Costo de Mercadería Vendida}}$$

- ✓ **Rotación de proveedores:** Permite apreciar el tiempo y en número de días que tarda una empresa en pagar sus cuentas a los proveedores.

$$RP = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio} \times 365}{\text{Compras a crédito del periodo}}$$

- ✓ **Ciclo del efectivo:** El ciclo de efectivo señala la duración desde que la empresa invierte un \$1 en su actividad comercial hasta que lo recupera en efectivo otra vez.

$$CE = \textit{Periodo del inventario} + \textit{Periodo de cobro} - \textit{Periodo de pago}$$

- ✓ **Rotación de activo totales:** Muestra la capacidad de la empresa para generar ingresos con el uso de sus activos.

$$RAT = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo total promedio}}$$

Indicadores de rentabilidad

“Permite la evaluación de la capacidad que tiene la empresa en la utilización de activos, el nivel ventas y las inversiones a efectuarse, al aplicar este indicador se muestra el efecto de la administración en forma efectiva y eficiente de los recursos a disposición” (Nava, 2009 citado por Arévalo et al., p.42).

“Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades” (Superintendencia, 2021, p. 12).

- ✓ **Rentabilidad neta del activo (Dupont):** “Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio” (Superintendencia, 2021, p. 12). Estándar menor al 10% de las ventas.

$$RNA = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}} \times \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Total}}$$

- ✓ **Margen Bruto:** “Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos” (Superintendencia, 2021, p. 13).

$$MB = \frac{\textit{Ventas} - \textit{Costo de Ventas}}{\textit{Ventas}}$$

- ✓ **Margen operacional:** “El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado” (Superintendencia, 2021, p. 14).

$$MO = \frac{\textit{Utilidad Operaconal}}{\textit{Ventas}}$$

- ✓ **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto):** “Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes” (Superintendencia, 2021, p. 15).

$$MN = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}}$$

- ✓ **Rentabilidad Operacional del Patrimonio:** “La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores” (Superintendencia, 2021, p. 15).

$$ROP = \frac{\textit{Utilidad Operacional}}{\textit{Patrimonio}}$$

Indicadores de endeudamiento

“Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la empresa y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento” (Superintendencia, 2021, p. 4).

“El endeudamiento en una compañía corresponde al porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados, ya sea a corto, mediano o largo plazo. Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades” (Ortiz Anaya, 2015 citado por Ordoñez, 2021, p. 36.).

- ✓ **Endeudamiento del activo:** “Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada” (Superintendencia, 2021, p. 4).

$$EA = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$$

- ✓ **Endeudamiento Patrimonial:** “Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa” (Superintendencia, 2021, p. 5).

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

- ✓ **Endeudamiento del Activo Fijo:** “Indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado” (Superintendencia, 2021, p. 5). Estándar: Igual o mayor a 1

$$EAF = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

- ✓ **Apalancamiento:** “Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros” (Superintendencia, 2021, p. 6).

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

- ✓ **Apalancamiento Financiero:** “El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades” (Superintendencia, 2021, p. 6).

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuesto}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$$

Sistema de análisis DUPONT

Definición

El sistema de análisis DuPont se emplea para evaluar la situación financiera de una empresa mediante el análisis de sus estados financieros. Combina el estado de pérdidas y ganancias y el balance general para obtener dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales

((ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE). Este método proporciona una visión integral de la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos, su capacidad de trabajo y el apalancamiento financiero. “Este sistema permite medir la eficiencia con la que una empresa utiliza sus recursos, incluyendo la rotación de los componentes del activo, la recuperación de créditos y el pago de obligaciones, así como la eficiencia en el uso de los activos y la relación entre los gastos. y los ingresos generados por ventas” (Luzuriaga & Ludeña, 2019, p. 357).

En cambio, para otros autores significa lo siguiente:

Este sistema es una de las principales razones financieras de rentabilidad utilizadas para analizar el desempeño económico y operativo de una empresa. “Es una herramienta poderosa que permite evaluar la rentabilidad global de la empresa y proporciona información valiosa sobre su rendimiento financiero” (Baena, 2014 citado por Ordoñez, 2021).

Procedimiento

Tomando en cuenta lo antes mencionado, tenemos:

✓ *El rendimiento sobre los activos (RSA)*

$$RSA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas} \times \frac{Ventas\ Netas}{Activo\ Total}$$

El rendimiento sobre los activos esta determinado por los elementos: el margen y la rotación.

El margen se refiere a la ganancia neta obtenida a partir de las ventas. Por lo tanto, para lograr una rentabilidad más alta, es necesario tener ganancias más altas. Esto se puede lograr de dos maneras: aumentar las ventas y/o reducir los gastos. Es fundamental encontrar el equilibrio adecuado entre estas dos estrategias para maximizar la rentabilidad de la empresa. (Ordoñez, 2021).

“La rotación se refiere a la frecuencia con la que los activos se han utilizado durante un período determinado. Cuanto mayor sea la rotación, significa que los activos se han utilizado más veces en relación con el capital invertido” (Ordoñez, 2021). La relación entre las ventas y los activos se emplea para relacionar los recursos disponibles con la actividad de la empresa. Por consiguiente, para maximizar esta relación, es necesario aumentar las ventas o reducir el nivel de activos. Esto implica encontrar un equilibrio entre el crecimiento de las ventas y la eficiencia en la gestión de los activos para maximizar la rentabilidad de la empresa.

✓ *El rendimiento sobre el patrimonio (RSP)*

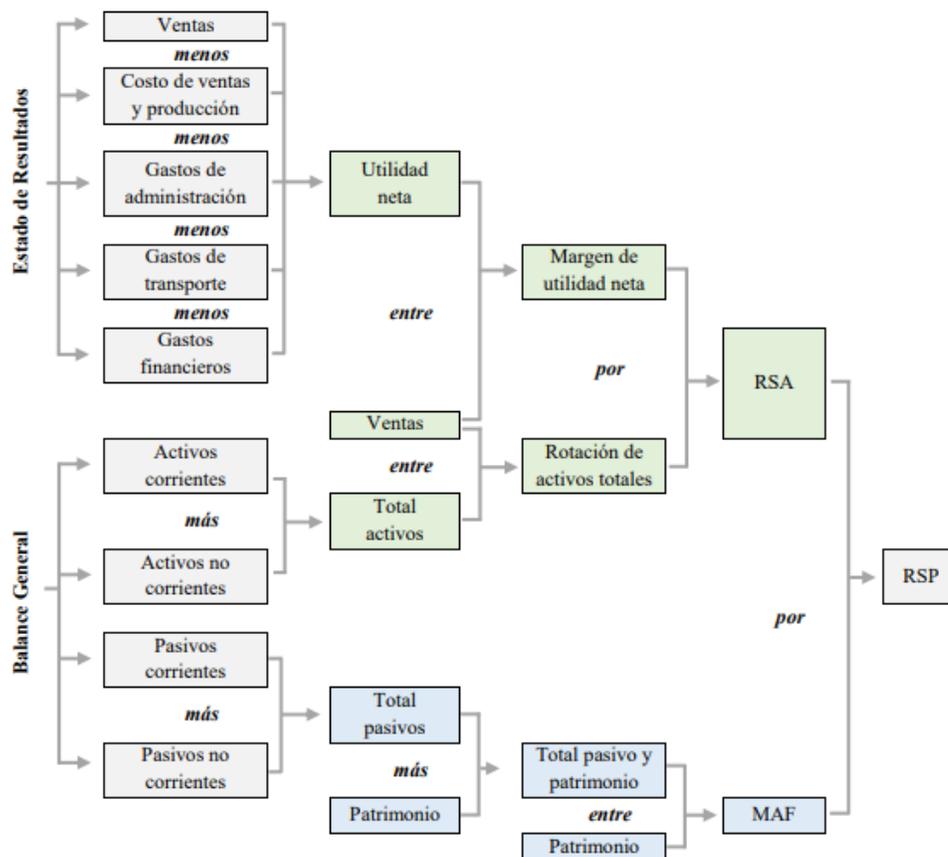
$$RSP = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Totales}} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} \times \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

El mismo autor menciona que, “un elemento adicional en esta fórmula es el nivel de apalancamiento, que se refiere al nivel de deuda de una empresa” (Ordoñez, 2021). Cuando este nivel es alto, significa que la empresa tiene altos niveles de deuda. Trabajar con dinero prestado puede ser rentable siempre y cuando la tasa de interés sea inferior a la tasa de rentabilidad de la empresa. En ese caso, cuanto más endeudada esté la empresa, mayor será su rentabilidad. Sin embargo, es importante tener en cuenta que a medida que la empresa se endeude más, aumentará el nivel de riesgo y, por lo tanto, los inversionistas exigirán una tasa de rentabilidad más alta. Es fundamental encontrar un equilibrio entre el apalancamiento y la rentabilidad para minimizar los riesgos y maximizar los beneficios para la empresa y los inversores.

Representación gráfica

Figura 1

Representación gráfica del Sistema DuPont



Nota. La figura muestra la representación gráfica del sistema DuPont. Fuente: Rogel (2023).

Informe financiero

Definición

“Es una recopilación de información en la que un analista, mediante el uso de comentarios, explicaciones, sugerencias, dibujos, gráficas, etc., hace accesible a sus clientes, los conceptos, las cantidades y variaciones que contienen los estados financieros” (Urbano Mateos, 2016, párr. 02 citado por Ordoñez, 2021, p. 63).

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

Objetivo

“El objetivo de este informe puede ser informativo o resolutorio. Es decir, puede estar enfocado a informar sobre la situación financiera, o a expresar información sobre una serie de cambios que se consideran necesarios” (Morales, 2020). Este tipo de informes suelen ser elaborados por consultores financieros especializados

Requisitos del informe de análisis financiero.

“Los informes de análisis financiero pueden variar dependiendo del criterio del analista, sin embargo, algunos de los requisitos más comunes que estos deben cumplir son:” (Ordoñez, 2021).

- ✓ Se debe expresarse de manera comprensible para que todos los usuarios puedan entenderla y evitar confusiones.
- ✓ Los valores se deben presentar en la misma moneda en el que se encuentran los estados.
- ✓ Se debe establecer un intervalo de tiempo razonable, por un lado, para optimizar costos y por otro que mientras más pronto se entregue el informe más oportuno será.
- ✓ Es importante clasificar la información y omitir todos los datos insignificantes.
- ✓ Toda la información que se plasme en el informe debe estar organizada para facilitar la localización de cualquier dato en específico.
- ✓ El informe deberá estar respaldado por evidencias para validar el trabajo del analista.

Estructura del informe.

Un informe de análisis financiero generalmente debe incluir lo siguiente:

“Una presentación que puede contener identificación del emisor de los estados contables (entidad), unidad de medida empleada, fecha de presentación, destinatario y si es necesario un índice, entre otra información” (Ordoñez, 2021).

Rogel (2023) nos dice lo siguiente, un informe de análisis financiero de forma general debe contener las siguientes partes:

- ✓ ***Oficio de entrega de resultados:*** mediante este documento el analista entrega al propietario de la entidad el informe financiero con los resultados obtenidos en el análisis a los estados financieros.
- ✓ ***Antecedentes:*** Se proporciona una breve descripción de la historia de la entidad, así como también misión, visión y objetivos de la misma.
- ✓ ***Objetivos del informe:*** Enumeración de los propósitos que tiene el informe.
- ✓ ***Fuentes de Información:*** Se da a conocer el nombre de los Estados Financieros que fueron utilizados de los dos periodos.
- ✓ ***Resumen del análisis financiero:*** Se muestra de forma resumida los resultados del análisis vertical y horizontal, así como también los resultados obtenidos en la aplicación de los indicadores financieros.
- ✓ ***Conclusiones y recomendaciones:*** Se describen claramente los aspectos más importantes del análisis financiero, conjuntamente con las situaciones que se deben considerar para mejorar el desempeño de la empresa.

5. METODOLOGIA

Métodos

Método científico

Este método ayudó a la recopilación del marco teórico y proporcionar información válida y respaldada científicamente, lo cual fortaleció la credibilidad y la robustez de la investigación, permitiendo una comprensión más profunda y precisa del tema de estudio.

Método deductivo

Este método se lo utilizó en la fase de contextualización de la empresa, para determinar aspectos generales sobre el tipo de organización donde se realizó el trabajo investigativo.

Método inductivo

Principalmente sirvió para clasificar, ordenar y revisar la información contable necesaria para la realización del trabajo.

Método analítico

Este enfoque fue utilizado para realizar el análisis de las diversas cuentas que conforman el balance general, estado de situación financiera y la información obtenida de los indicadores financieros y los cambios producidos entre los períodos.

Método estadístico

Permitió llevar a cabo ilustraciones visuales de las cuentas presentes en los Estados Financieros, respecto a los cambios ocurridos de un periodo a otro, en donde se empleó la utilización de gráficos de barras, los mismos que facilitaron la presentación de resultados de los indicadores financieros obtenidos de las diferentes cuentas.

6. RESULTADOS

Contexto Empresarial

El 20 de septiembre de 1981, “ÁTICO” abrió sus puertas como la empresa más reciente en la región. Se ubica en la ciudad de Loja, dentro del cantón Loja, provincia de Loja, en las calles Bernardo Valdivieso y Cariamanga, frente al parque infantil.

Su propietario, el Arq. Patricio Fabián Cárdenas Chiriboga registra su empresa en el Servicio de Rentas Internas SRI, con número de RUC 110138882300, el cual se clasifica como persona natural obligada a llevar contabilidad, en su trayectoria cuenta con dos establecimientos cerrados y uno abierto en el cual se labora actualmente.

“ÁTICO” es una empresa cuya actividad principal es construcción de todo tipo de edificios residenciales, casas familiares e individuales y edificios multifamiliares; las ventas al por menor de materiales de construcción de madera en establecimientos especializados; actividades de alquiler de bienes inmuebles a cambio de una retribución o por contrato (locales comerciales; y las actividades de asesoramiento técnico de arquitectura en el diseño de edificios y dibujo de planos de construcción.

El negocio cuenta con una amplia cartera de clientes, por ende, se esfuerzan en ofrecer productos y un servicio de calidad que se ajusten a las necesidades de la demanda, razón por la cual lleva trayectoria en el sector construcción.

Tabla 1*Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera*

FABIÁN PATRICIO CÁRDENAS CHIRIBOGA			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
Cuenta	Valor	% Rubro	% Grupo
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE	202.130,86	100,00%	
Efectivo y Equivalentes a Efectivo	202.130,86	13,63%	
Cuentas por Cobrar			
IMPUESTOS	88.328,49	100,00%	
Crédito Tributario IVA	86.751,38	5,85%	
Crédito Tributario IR	1.577,11	0,11%	
INVENTARIOS	1.020.641,25	100,00%	
Inventario de materia prima	125.000,00	8,43%	
Inventario obras en construcción	450.641,25	30,39%	
Inventario obras terminadas	445.000,00	30,01%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.311.100,60		88,42%
ACTIVO FIJO	171.755,83	100,00%	
Terreno	65.562,00	4,42%	
Edificio	88.605,66	5,98%	
Mubles y Enseres	1.500,00	0,10%	
Equipos de Computación	1.213,27	0,08%	
Vehículos	7.952,36	0,54%	
Maquinaria y Equipos	15.000,00	1,01%	
(-) Depreciación de Activos	-8.077,46	-0,54%	
TOTAL ACTIVO FIJO	171.755,83		11,58%
TOTAL ACTIVO	1.482.856,43		100,00%
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE	10.229,02	100,00%	0,69%
Locales	1.596,00	0,11%	
Impuesto a la renta por pagar			
Obligaciones con el IESS	416,45	0,03%	
Sueldos y salarios por pagar	4.422,40	0,30%	
15% Participación a trabajadores	3.794,17	0,26%	
PASIVO NO CORRIENTE	290.000,00	19,56%	19,56%
Obligaciones financieras	290.000,00	19,56%	
TOTAL PASIVO	300.229,02		20,25%
TOTAL PATRIMONIO	1.182.627,41	100,00%	79,75%
Utilidades acumuladas			
Pérdidas acumuladas			

Utilidad / Pérdida del ejercicio	-177,10		
PATRIMONIO	1.182.627,41		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.482.856,43	100,00%	100,00%

Nota. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera año 2021 de la empresa “ÁTICO”

Tabla 2

Estructura Financiera año 2021

CÁRDENAS CHIRIBOGA FABIÁN PATRICIO			
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2021			
ACTIVO		PASIVO + PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
1311100,60	88,42%	10.229,02	0,69%
		PASIVO NO CORRIENTE	
		290.000,00	19,56%
		PATRIMONIO	
		1.182.627,41	79,75%
ACTIVO NO CORRIENTE			
171.755,83	11,58%		
TOTAL ACTIVO		TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	
1.482.856,43	100,00%	1.482.856,43	100,00%

Nota. Estructura Financiera de la empresa “ÁTICO” año 2021

Interpretación

Luego de haber aplicado el proceso correspondiente al análisis vertical y establecido su estructura financiera al Balance General de la empresa “ÁTICO” en el año 2021, se determina que la inversión total de la empresa objeto de estudio se ve representada por el 100% del cual el activo corriente que se ve representado por el 88,42%

El 11,58% que corresponden a activos no corrientes, es decir relacionados a propiedad plata y equipo de la empresa “ÁTICO”; de lo que se puede observar del análisis del activo la mayor cantidad del activo se encuentra concentrada en activos corrientes esto se debe a que, necesitan tener liquidez para aprovechar oportunidades de inversión, responder a los cambios en la demanda y mantener una operación fluida.

La inversión de la empresa “ÁTICO” está financiada en un 0,69% de pasivos corrientes correspondiente a obligaciones a corto plazo y un 19,56% de pasivo a largo plazo que conlleva a deudas mayores a un año, y de capital propio que le pertenece a su propietario corresponde al

79,75% lo que se puede evidenciar es que, dicha empresa se encuentra financiada con capital propio en las tres terceras partes aproximadamente.

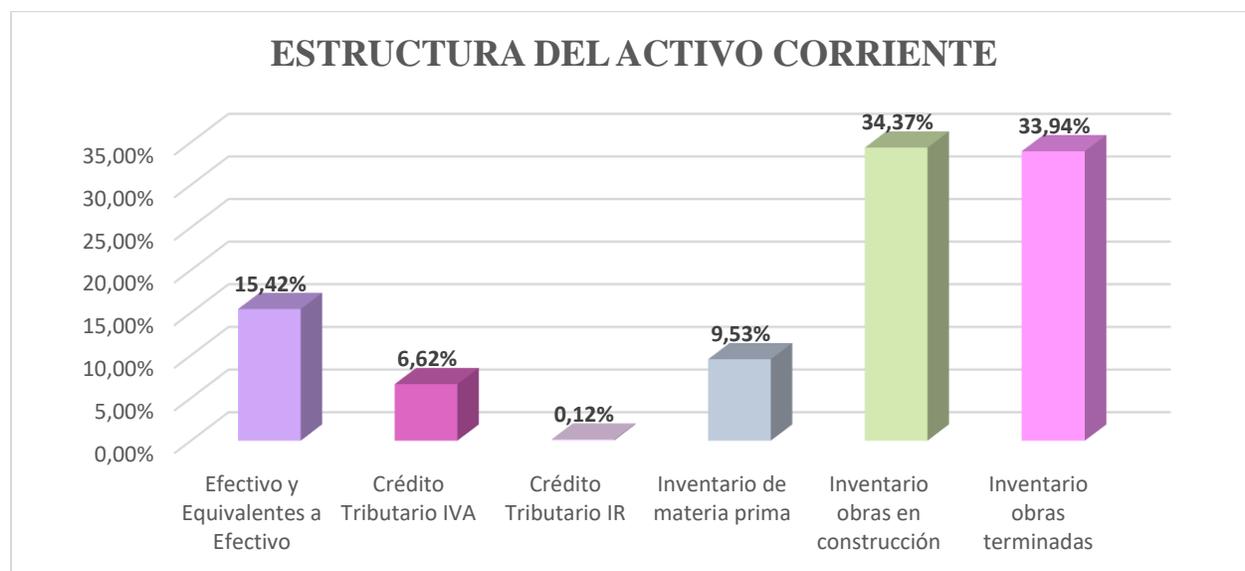
Tabla 3

Estructura del Activo Corriente

ESTRUCTURA DEL ACTIVO CORRIENTE		
Cuenta	Valor	% Grupo
ACTIVO CORRIENTE	1.311.100,60	100,00%
Efectivo y Equivalentes a Efectivo	202.130,86	15,42%
Cuentas por Cobrar		
IMPUESTOS	88.328,49	6,74%
Crédito Tributario IVA	86.751,38	6,62%
Crédito Tributario IR	1.577,11	0,12%
INVENTARIOS	1.020.641,25	77,85%
Inventario de materia prima	125.000,00	9,53%
Inventario obras en construcción	450.641,25	34,37%
Inventario obras terminadas	445.000,00	33,94%

Figura 2

Estructura del Activo Corriente



Nota. Estructura del Activo Corriente año 2021 empresa “ÁTICO”

Interpretación

De acuerdo a la composición del activo corriente de la empresa “ÁTICO” en el año 2021, la cuenta que más se destaca es Inventarios, representada por un valor de 77,85%. Esta proporción se deriva de la naturaleza primordial de la empresa, centrada en la comercialización de mercadería

o materiales. Es de suma importancia señalar que las empresas en este sector deben mantener recursos en inventarios para satisfacer las demandas, necesidades de sus clientes; además la empresa posee inventario obras en construcción e inventario de obras terminadas lo que permite aprovechar ideas de inversión.

La segunda cuenta con un total de 15,42% pertenece a Efectivo y Equivalente a Efectivo, cuyo valor indica el dinero en efectivo o líquido que la empresa “ÁTICO” posee, siendo esto relevante debido a la naturaleza de actividad de compra y venta que caracteriza a la empresa, en donde predominan las transacciones en efectivo.

Como última instancia tenemos la cuenta Impuestos que equivale al 6,74% del Activo Corriente, esta cuenta se conforma por el Crédito Tributario IVA demostrando que el valor del impuesto pagado en sus compras es superior al cobrado por efecto de sus ventas.

Tabla 4

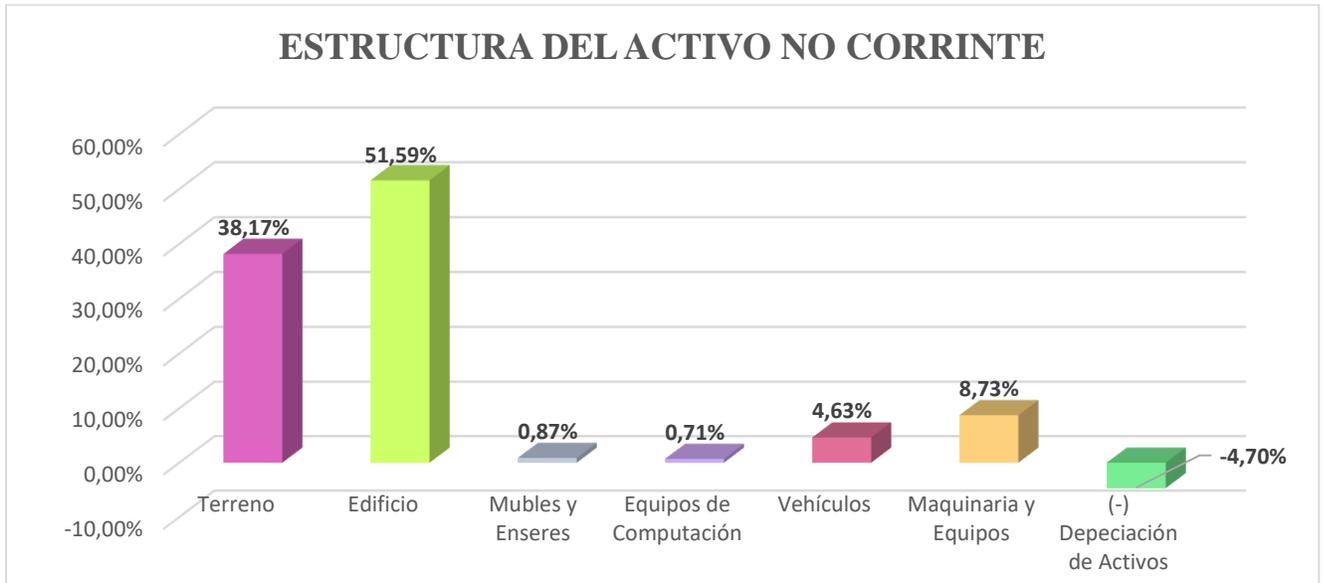
Estructura del Activo no Corriente

ESTRUCTURA DEL ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuenta	Valor	% Grupo
ACTIVO NO CORRIENTE	171.755,83	100,00%
Terreno	65.562,00	38,17%
Edificio	88.605,66	51,59%
Mubles y Enseres	1.500,00	0,87%
Equipos de Computación	1.213,27	0,71%
Vehículos	7.952,36	4,63%
Maquinaria y Equipos	15.000,00	8,73%
(-) Depreciación de Activos	-8.077,46	-4,70%

Nota. Estructura del Activo no Corriente año 2021 de la empresa “ÁTICO”

Figura 3

Estructura del Activo no Corriente



Nota. Estructura del Activo no Corriente año 2021 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

Los activos no corrientes son aquellos que tienen duración prolongada y son utilizados para respaldar y facilitar la prestación adecuada de servicios. En la empresa “ÁTICO”, el porcentaje de estos activos representa el 11,58% del total de activos. Como la empresa es dedicada a la actividad comercial no requiere inversiones elevadas en activos fijos por lo que cuenta con poca participación. La empresa cuenta con equipos de computación, muebles y enseres, maquinaria y equipo, vehículos, terreno y edificio donde se encuentran establecidas sus instalaciones para la prestación del servicio al cliente.

Además, es importante mencionar que la empresa aplica políticas de depreciación acorde a lo que determina la Ley del Régimen Tributario Interno en su Art. 10 denominado Deducciones con lo dispuesto en su inciso No. 7.

Tabla 5

Estructura del Pasivo Corriente

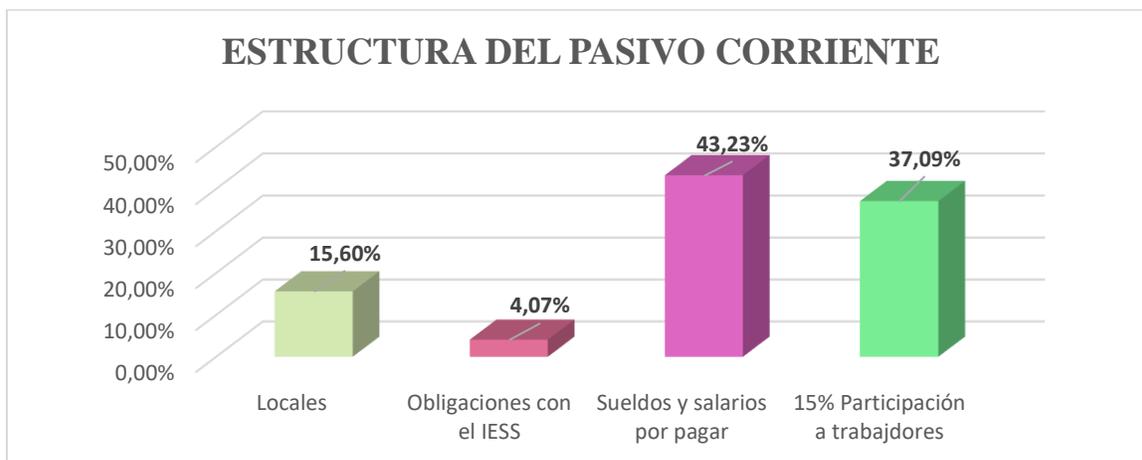
ESTRUCTURA DE PASIVO CORRIENTE		
Cuenta	Valor	% Grupo
PASIVO CORRIENTE	10.229,02	100,00%
Locales	1.596,00	15,60%

Obligaciones con el IESS	416,45	4,07%
Sueldos y salarios por pagar	4.422,40	43,23%
15% Participación a trabajadores	3.794,17	37,09%

Nota. Estructura del Pasivo Corriente año 2021 de la empresa “ÁTICO”

Figura 4

Estructura del Pasivo Corriente



Nota. Estructura del Pasivo Corriente año 2021 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

En la empresa “ÁTICO” los pasivos corrientes representan un 0,69% del total de pasivos y patrimonio, donde la cuenta más representativa es Sueldos y Salarios por pagar con un 43,23% y 15% Participación a Trabajadores equivalente al 37,09%; se atribuye un valor representativo puesto que la misma se cancela en un plazo de quince (15) días contados a partir de la fecha de su liquidación de utilidades, la cual deberá hacerse hasta el treinta y uno (31) de marzo. Es decir, se cancela hasta el 15 de abril.

La siguiente cuenta con un valor representativo es la cuenta Locales, correspondiente a un 15,60% que pueden estar evidenciadas en deudas pendientes con sus proveedores; por último se manifiesta la cuenta Obligaciones con el IESS, con un total de 4,07% respectivamente del total de los pasivos corrientes.

Tabla 6

Estructura del Pasivo no Corriente

ESTRUCTURA DE PASIVO NO CORRIENTE		
Cuenta	Valor	% Grupo
PASIVO NO CORRIENTE	290.000,00	100,00%

Obligaciones financieras

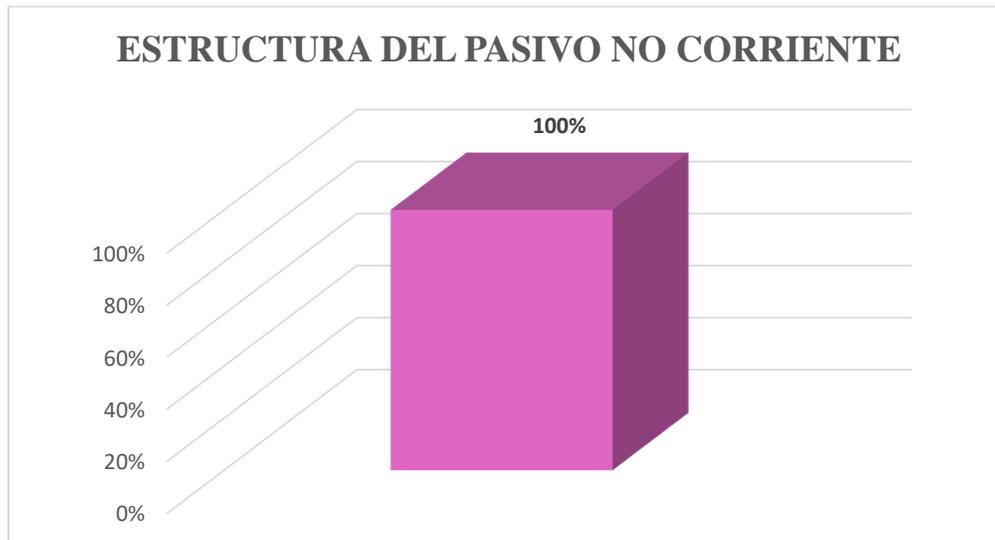
290.000,00

100%

Nota. Estructura del Pasivo no Corriente año 2021 de la empresa "ÁTICO"

Figura 5

Estructura del Pasivo no Corriente



Nota. Estructura del Pasivo no Corriente año 2021 empresa "ÁTICO"

Interpretación

En la empresa "ÁTICO" los pasivos no corrientes, equivalentes a deudas a largo plazo representan un 19,56% del total de pasivos y patrimonio, la única cuenta que se evidencia es Obligaciones Financieras, con un valor de \$290.000,00; lo que indica que para el desarrollo de sus actividades ha tenido que recurrir a fuentes de financiamiento externas para operar con normalidad, con el fin de facilitar el financiamiento para la inversión de activos necesarios y satisfacer la demanda con calidad.

Tabla 7

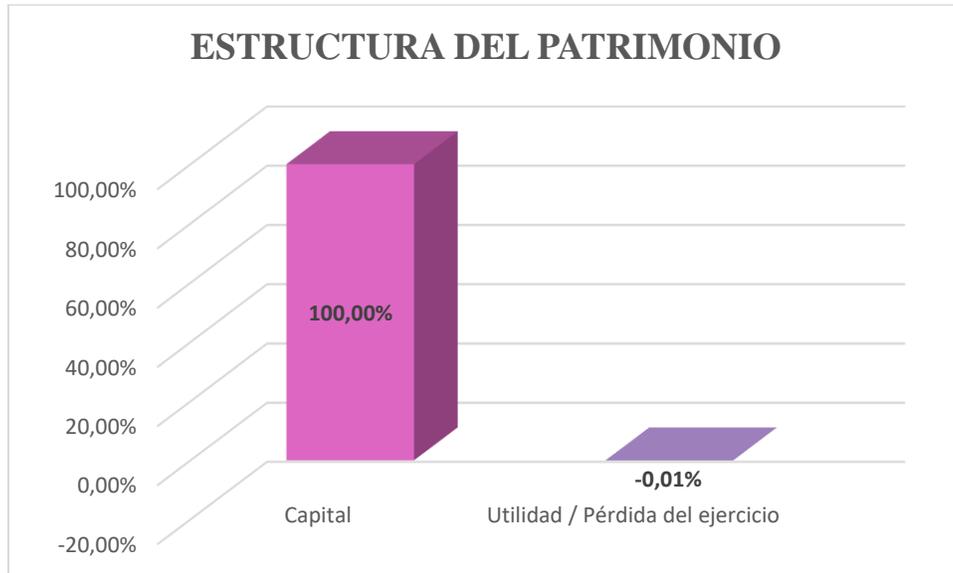
Estructura del Patrimonio

ESTRUCTURA DE PATRIMONIO		
Cuenta	Valor	% Grupo
PATRIMONIO	1.182.627,41	100,00%
Capital	1.182.627,41	100,00%
Utilidad / Pérdida del ejercicio	-177,10	-0,01%

Nota. Estructura del Patrimonio año 2021 de la empresa "ÁTICO"

Figura 6

Estructura del Patrimonio



Nota. Estructura del Patrimonio año 2021 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

El patrimonio de la empresa “ÁTICO” representa un total de 79,75% frente al pasivo y patrimonio. La entidad “ÁTICO”, de acuerdo al Registro Único de Contribuyentes (RUC) consta como persona natural, ha invertido un capital equivalente a \$1.182.627,41. Durante este año su patrimonio no obtuvo un aumento, sino una disminución debido a la Pérdida del Ejercicio económico, que tuvo en el 2021 equivalente al \$-177,10

Tabla 8*Análisis Vertical del Estado de Resultados*

FABIÁN PATRICIO CÁRDENAS CHIRIBOGA				
ESTADO DE RESULTADOS				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021				
Cuenta	Valor	% Rubro	% Gupo	
INGRESOS				
Ventas IVA	146.109,57	33,09%		
Ventas Tarifa 0%	755,00	0,17%		
Ventas de Inmuebles no Facturados	293.568,77	66,49%		
Rendimientos Financieros	958,93	0,22%		
Otras Rentas Gravadas	115,03	0,03%		
TOTAL INGRESOS	441.507,30	100,00%		
EGRESOS				
COSTO				
Costo de Venta	361.213,24	100,00%	81,81%	
Inventario Inicial de Materia Primas	135.000,00			
Compras Netas de Bienes	351.213,24			
(-) Inventario final de Bienes no producidos				
Inventario Inicial de Construcción				
Compras Construcción				
(-) Inventario final de productos en Proceso	-125.000,00			
GASTOS	80.471,16	100,00%	18,23%	
Sueldos y Salarios	22.013,84	4,99%		
Beneficios Sociales	5.393,45	1,22%		
Aportes al IESS	2.454,54	0,56%		
Mantenimiento y Reparaciones	4.472,84	1,01%		
Notarios				
Combustibles y Lubricantes	2.614,71	0,59%		

Promoción y Publicidad	2.400,00	0,54%
Suministros y Materiales	4.472,84	1,01%
Transporte	11.550,84	2,62%
Depreciación		
Impuestos y Contribuciones	1.644,86	0,37%
Gastos de Viaje	458,99	0,10%
Servicios Públicos	7.731,94	1,75%
IVA que se carga al Gasto	5.893,66	1,33%
Gastos de Gestión	1.525,00	0,35%
Intereses Bancarios	7.843,65	1,78%
Débitos Bancarios		
TOTAL COSTO Y GASTOS	441.684,40	
UTILIDAD / PÉRDIDA	-177,10	-0,04%
TOTAL COSTOS, GASTOS Y GANACIA	441.507,30	100,00%

Nota. Análisis Vertical del Estado de Resultados año 2021 de la empresa "ÁTICO"

Tabla 9*Estructura Económica año 2021*

CÁRDENAS CHIRIBOGA FABIÁN PATRICIO		
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2021		
INGRESO	COSTOS	
ACTIVIDADES ORDINARIAS	COSTOS DE VENTA	
441.507,30	361.213,24	81,81%
100,00%	GASTOS	
	80.471,16	18,23%
	UTILIDAD / PÉRDIDA	
	-177,10	-0,04%
	TOTAL EGRESOS Y RESULTADO	
	441.507,30	100,00%

Nota. Estructura Económica del Estado de Resultados empresa “ÁTICO” año 2021

Interpretación

La empresa “ÁTICO” establece ingresos de \$441.507,30 por las ventas realizadas, de igual manera se evidencia un margen de utilidad bruta de sus operaciones de 18,19% en promedio a todas las actividades que realiza, lo que permite mantener un rubro importante para cubrir posteriormente los gastos. Esto determina que la empresa tiene buena relación con los proveedores en cuanto a sus compras. Los gastos representan el 18,23% del total de ventas lo cual constituye ser mayor a los previstos, ya que estos recursos demuestran finalmente que la empresa tuvo un déficit de \$-177,10; para lo cual se debería tomar alguna acción correctiva, Estos gastos se encuentran concentrados en gastos generales.

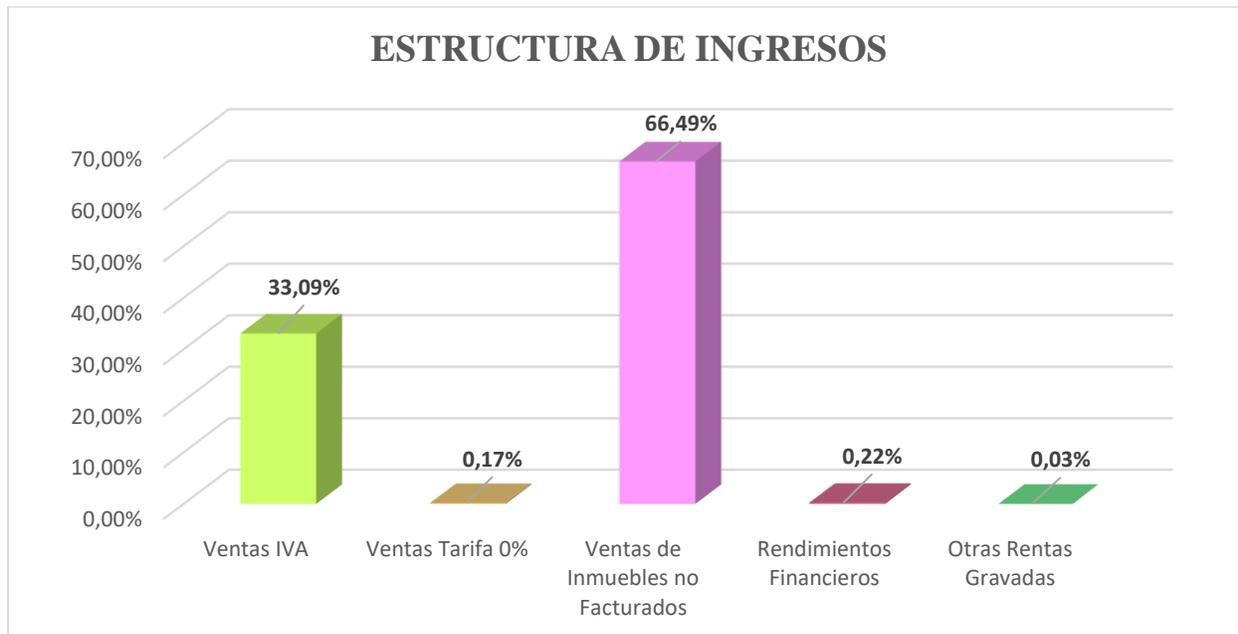
Tabla 10*Estructura de Ingresos*

ESTRUCTURA DE INGRESOS		
Cuenta	Valor	% Rubro
INGRESOS	441.507,30	100,00%
Ventas IVA	146.109,57	33,09%
Ventas Tarifa 0%	755,00	0,17%
Ventas de Inmuebles no Facturados	293.568,77	66,49%
Rendimientos Financieros	958,93	0,22%
Otras Rentas Gravadas	115,03	0,03%

Nota. Estructura de Ingresos año 2021 empresa “ÁTICO”

Figura 7

Estructura de Ingresos



Nota. Estructura de Ingresos año 2021 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

La composición de ingresos en la empresa “ÁTICO” corresponden a Ventas de Inmuebles no Facturados con un equivalente de 66,49% del total de ingresos, son aquellas ventas que no han sido registradas correctamente en libros contables, lo que evidencia el incumplimiento de la NIC 1, en la que se menciona que las transacciones y otros procesos económicos se reconocen cuando ocurre, utilizando la base contable de acumulación o devengo. Esto significa que se registran en los libros contables y Ventas IVA.

De igual manera es importante señalar que la empresa tiene un buen rendimiento financiero con un porcentaje del 0,22% y pequeños rubros equivalentes a Rentas gravadas y Ventas tarifa 0%.

Tabla 11

Estructura de Costos

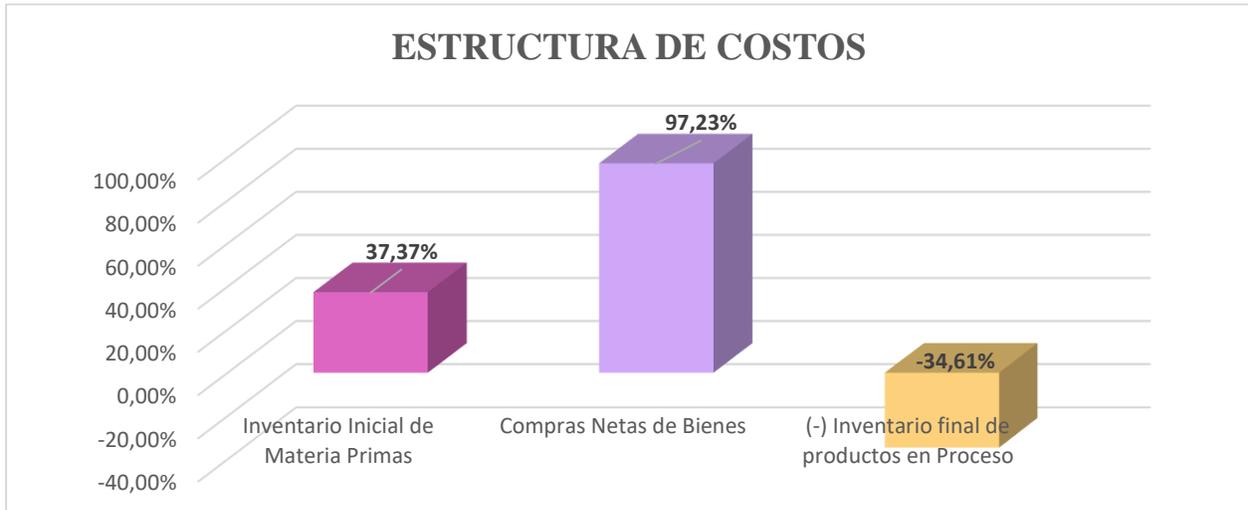
ESTRUCTURA DE COSTOS		
Cuenta	Valor	% Rubro
COSTOS	361.213,24	100,00%
COSTOS DE VENTA		
Inventario Inicial de Materias Primas	135.000,00	37,37%

Compras Netas de Bienes	351.213,24	97,23%
(-) Inventario final de productos en Proceso	- 125.000,00	-34,61%

Nota. Estructura de Costos año 2021 de la empresa “ÁTICO”

Figura 8

Estructura de Costos



Nota. Estructura de Costos año 2021 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

Con respecto a los costos se puede inferir que, la cuenta con mayor afluencia son compras netas de bienes con un total del 97,23% son todas aquellas compras que se han realizado por la empresa menos las devoluciones y rebajas. En la estructura de costos se mantiene las cuentas el Inventario inicial de materias primas cuyo valor es equivalente al 37,37% e Inventario final de productos en proceso con un total de -34,61%, debido a que la empresa también realiza construcciones de edificios residenciales, casas familiares individuales y edificios multifamiliares para la venta.

Tabla 12

Estructura de Gastos

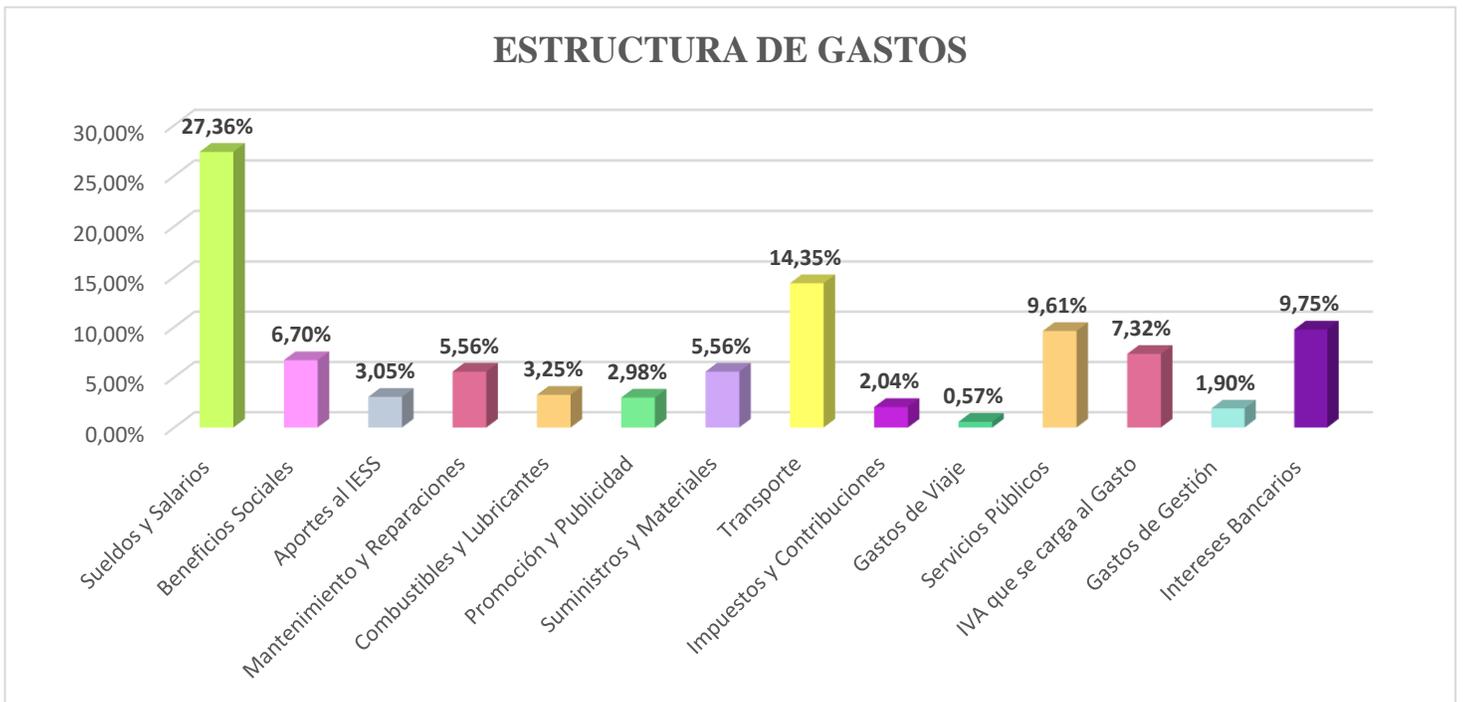
ESTRUCTURA DE GASTOS		
Cuenta	Valor	% Rubro
GASTOS	80.471,16	100,00%
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Sueldos y Salarios	22.013,84	27,36%
Beneficios Sociales	5.393,45	6,70%

Aportes al IESS	2.454,54	3,05%
Mantenimiento y Reparaciones	4.472,84	5,56%
Combustibles y Lubricantes	2.614,71	3,25%
Promoción y Publicidad	2.400,00	2,98%
Suministros y Materiales	4.472,84	5,56%
Transporte	11.550,84	14,35%
Impuestos y Contribuciones	1.644,86	2,04%
Gastos de Viaje	458,99	0,57%
Servicios Públicos	7.731,94	9,61%
IVA que se carga al Gasto	5.893,66	7,32%
Gastos de Gestión	1.525,00	1,90%
Intereses Bancarios	7.843,65	9,75%

Nota. Estructura de Gastos año 2021 de la empresa “ÁTICO”

Figura 9

Estructura de Gastos



Nota. Estructura de Gastos año 2021 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

La empresa “ÁTICO” presenta gastos administrativos con un valor de \$80.471,16, lo que representa un 18,23% frente al total de costos, gastos y ganancia, cuyas cuentas con mayor valor

se le atribuyen a Sueldos y Salarios por pagar equivalente al 27,36%; Transporte con 14,35%; Intereses Bancarios con 9,75%; Servicios Públicos con 9,61%; IVA que se carga al Gasto; Beneficios Sociales con un total de 6,70% y otros rubros con valores inferiores al 5,00%. Con el total de costos y gastos transcurridos en el periodo 2021 la empresa mantuvo una pérdida del \$-177,77, por lo que se sugiere realizar una revisión exhaustiva para considerar que gastos son necesarios disminuir y la empresa pueda generar utilidad.

Tabla 13*Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera*

FABIÁN PATRICIO CÁRDENAS CHIRIBOGA			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022			
Cuenta	Valor	% Rubro	% Grupo
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE	202.130,86	100,00%	
Efectivo y Equivalentes a Efectivo	202.130,86	23,72%	
Cuentas por Cobrar			
IMPUESTOS	121.825,53	100,00%	
Crédito Tributario IVA	121.825,53	14,29%	
Crédito Tributario IR			
INVENTARIOS	395.000,00	100,00%	
Inventario de materia prima			
Inventario obras en construcción	395.000,00	46,35%	
Inventario obras terminadas			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	718.956,39		84,36%
ACTIVO FIJO	133.313,55	100,00%	
Terreno	120.000,00	14,08%	
Edificio			
Mubles y Enseres	1.500,00	0,18%	
Equipos de Computación	1.213,27	0,14%	
Vehículos	7.952,36	0,93%	
Maquinaria y Equipos	15.000,00	1,76%	
(-) Depreciación de Activos	-12.352,08	-1,45%	
TOTAL ACTIVO FIJO	133.313,55		15,64%
TOTAL ACTIVO	852.269,94		100,00%
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE	25.950,58	100,00%	3,04%
Locales	5.515,08	0,65%	
Impuesto a la renta por pagar	4.718,56	0,55%	
Obligaciones con el IESS	463,50	0,05%	
Sueldos y salarios por pagar			
15% Participación a trabajadores	15.253,44	1,79%	
Pasivo no Corriente	-		
Obligaciones financieras			
TOTAL PASIVO	25.950,58		3,04%
PATRIMONIO	724.629,79		85,02%
Utilidades acumuladas			
Pérdidas acumuladas			

Utilidad / Pérdida del ejercicio	101.689,57	11,93%	
TOTAL PATRIMONIO	826.319,36	100,00%	96,96%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	852.269,94		100,00%

Nota. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera año 2022 empresa "ÁTICO"

Tabla 14

Estructura Financiera año 2022

CÁRDENAS CHIRIBOGA FABIÁN PATRICIO			
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2022			
ACTIVO		PASIVO + PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
718.956,39	84,36%	25.950,58	3,04%
		PATRIMONIO	
		826.319,36	96,96%
ACTIVO NO CORRIENTE			
133.313,55	15,64%		
TOTAL ACTIVO		TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	
852.269,94	100,00%	852.269,94	100,00%

Nota. Estructura Financiera de la empresa "ÁTICO" año 2022

Interpretación

Luego de haber aplicado el proceso correspondiente al análisis vertical y establecido su estructura financiera al Balance General de la empresa "ÁTICO" en el año 2022, se determina que la inversión total de la empresa objeto de estudio se ve representada por el 100% del cual el activo corriente que se ve representado por el 84,36%

El 15,64% que corresponden a activos no corrientes, es decir relacionados a propiedad plata y equipo de la empresa "ÁTICO"; de lo que se puede observar del análisis del activo la mayor cantidad del activo se encuentra concentrada en activos corrientes esto se debe a que estas empresas, necesitan tener liquidez para aprovechar oportunidades de inversión, responder a los cambios en la demanda y mantener una operación fluida.

La inversión de la empresa "ÁTICO" está financiada por pasivos corrientes equivalentes en un 3,04% correspondiente a obligaciones a corto plazo; sin embargo, en el presente periodo la empresa no incurrió a fuentes financieras externas para su financiamiento. Finalmente, el capital

propio que le pertenece a su propietario corresponde al 96,96% lo que se puede evidenciar es que, dicha empresa se encuentra financiada con capital propio casi en su totalidad.

Tabla 15

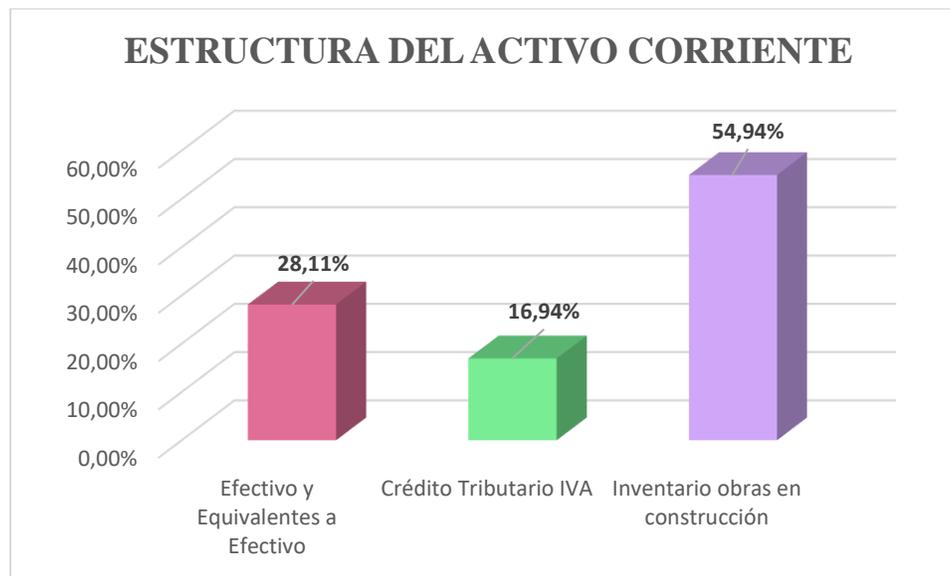
Estructura del Activo Corriente

ESTRUCTURA DEL ACTIVO CORRIENTE		
Cuenta	Valor	% Grupo
ACTIVO CORRIENTE	718.956,39	100,00%
Efectivo y Equivalentes a Efectivo	202.130,86	28,11%
Cuentas por Cobrar		
IMPUESTOS	121.825,53	
Crédito Tributario IVA	121.825,53	16,94%
INVENTARIOS	395.000,00	
Inventario obras en construcción	395.000,00	54,94%

Nota. Estructura del Activo Corriente año 2022 empresa “ÁTICO”

Figura 10

Estructura del Activo Corriente



Nota. Estructura del Activo Corriente año 2022 empresa “ÁTICO”

Interpretación

De acuerdo a la composición del activo corriente de la empresa “ÁTICO” en el año 2021, la cuenta que más se destaca es Inventarios, representada por un valor de 54,94%. Esta proporción se deriva de la naturaleza primordial de la empresa, centrada en la comercialización de mercadería o materiales. Es de suma importancia señalar que las empresas en este sector deben mantener

recursos en inventarios pasa satisfacer las demandas, necesidades de sus clientes; además la empresa posee inventario obras en construcción e inventario de obras terminadas lo que permite aprovechar ideas de inversión.

La segunda cuenta con un total de 28,11% pertenece a Efectivo y Equivalente a Efectivo, cuyo valor indica el dinero en efectivo o líquido que la empresa “ÁTICO” posee, siendo esto relevante debido a la naturaleza de actividad de compra y venta que caracteriza a la empresa, en donde predominan las transacciones en efectivo.

Como última instancia tenemos la cuenta Impuestos que equivale al 16,94% del Activo Corriente, esta cuenta se conforma por el Crédito Tributario IVA demostrando que el valor del impuesto pagado en sus compras es superior al cobrado por efecto de sus ventas.

Tabla 16

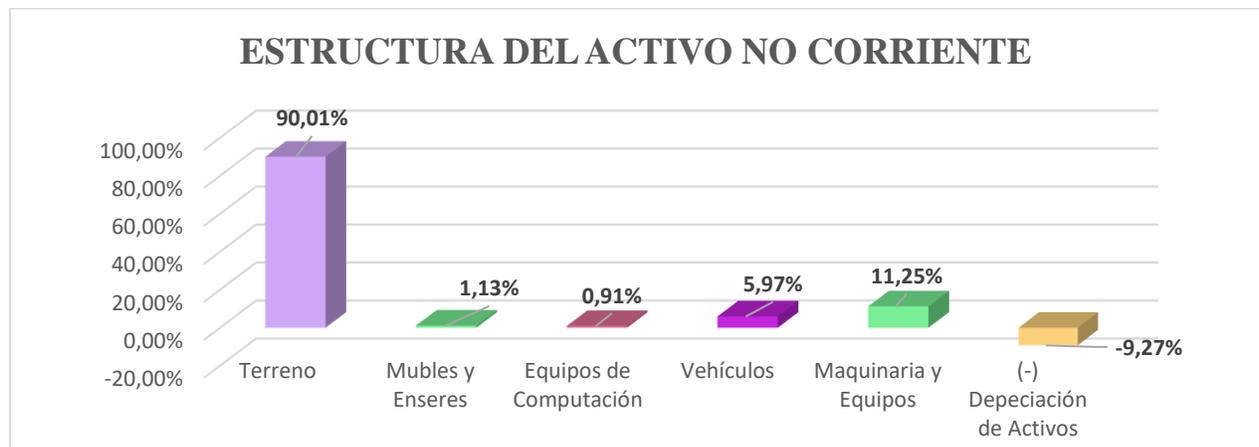
Estructura del Activo no Corriente

ESTRUCTURA DEL ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuenta	Valor	% Grupo
ACTIVO NO CORRIENTE	133.313,55	100,00%
Terreno	120.000,00	90,01%
Muebles y Enseres	1.500,00	1,13%
Equipos de Computación	1.213,27	0,91%
Vehículos	7.952,36	5,97%
Maquinaria y Equipos	15.000,00	11,25%
(-) Depreciación de Activos	-12.352,08	-9,27%

Nota. Estructura del Activo no Corriente año 2022 empresa “ÁTICO”

Figura 11

Estructura del Activo no Corriente



Nota. Estructura del Activo no Corriente año 2022 empresa “ÁTICO”

Interpretación

Los activos no corrientes son aquellos que tienen duración prolongada y son utilizados para respaldar y facilitar la prestación adecuada de servicios. En la empresa “ÁTICO”, el porcentaje de estos activos representa el 15,64% del total de activos. Como la empresa es dedicada a la actividad comercial no requiere inversiones elevadas en activos fijos por lo que cuenta con poca participación. La empresa cuenta con equipos de computación, muebles y enseres, maquinaria y equipo, vehículos, terreno y edificio donde se encuentran establecidas sus instalaciones para la prestación del servicio al cliente.

Además, es importante mencionar que la empresa aplica políticas de depreciación acorde a lo que determina la Ley del Régimen Tributario Interno en su Art. 10 denominado Deducciones con lo dispuesto en su inciso No. 7.

Tabla 17

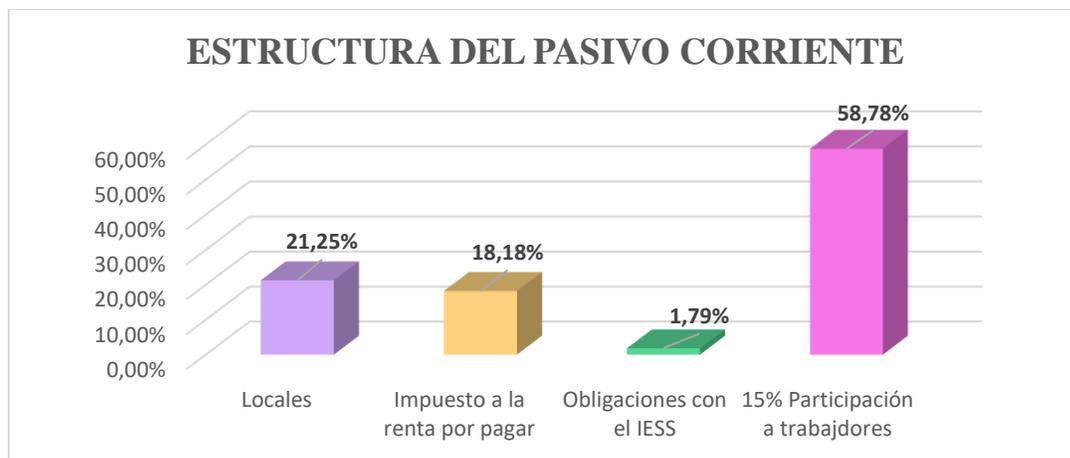
Estructura del Pasivo Corriente

ESTRUCTURA DE PASIVO CORRIENTE		
Cuenta	Valor	% Grupo
PASIVO CORRIENTE	25.950,58	100,00%
Locales	5.515,08	21,25%
Impuesto a la renta por pagar	4.718,56	18,18%
Obligaciones con el IESS	463,50	1,79%
15% Participación a trabajadores	15.253,44	58,78%

Nota. Estructura del Pasivo Corriente año 2022 empresa “ÁTICO”

Figura 12

Estructura del Pasivo Corriente



Nota. Estructura del Pasivo Corriente año 2022 empresa “ÁTICO”

Interpretación

En la empresa “ÁTICO” los pasivos corrientes representan un 3,04% del total de pasivos y patrimonio, donde la cuenta más representativa es 15% Participación a Trabajadores equivalente al 58,78%; se atribuye un valor representativo puesto que la misma se cancela en un plazo de quince (15) días contados a partir de la fecha de su liquidación de utilidades, la cual deberá hacerse hasta el treinta y uno (31) de marzo. Es decir, se cancela hasta el 15 de abril.

La siguiente cuenta con un valor representativo es la cuenta Locales, correspondiente a un 21,25% que pueden estar evidenciadas en deudas pendientes con sus proveedores; por último se manifiesta la cuenta Impuesto a la renta por pagar con 18,18% y Obligaciones con el IESS, con un total de 1,79% respectivamente del total de los pasivos corrientes.

Tabla 18

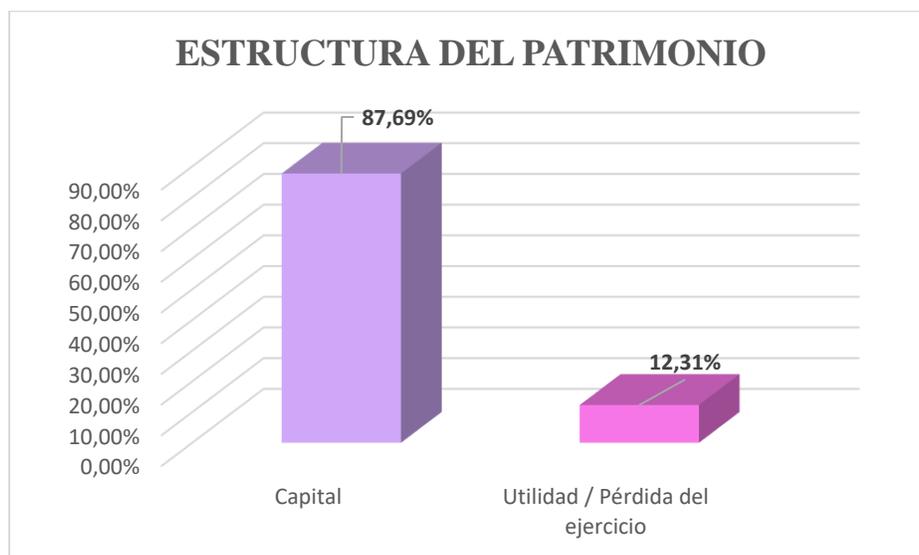
Estructura del Patrimonio

ESTRUCTURA DE PATRIMONIO		
Cuenta	Valor	% Grupo
PATRIMONIO	826.319,36	100,00%
Capital	724.629,79	87,69%
Utilidad / Pérdida del ejercicio	101.689,57	12,31%

Nota. Estructura del Patrimonio e año 2022 empresa “ÁTICO”

Figura 13

Estructura del Patrimonio



Nota. Estructura del Patrimonio e año 2022 empresa “ÁTICO”

Interpretación

El patrimonio de la empresa “ÁTICO” representa un total de 96,96% frente al pasivo y patrimonio. La entidad “ÁTICO”, de acuerdo al Registro Único de Contribuyentes (RUC) consta como persona natural, ha invertido un capital equivalente a \$724.629,79. Durante este año su patrimonio no obtuvo pérdida, sino un aumento debido a la Utilidad del Ejercicio, que tuvo en el 2022 equivalente al \$101.689,57.

Tabla 19*Análisis Vertical del Estado de Resultados*

FABIÁN PATRICIO CÁRDENAS CHIRIBOGA				
ESTADO DE RESULTADOS				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022				
Cuenta		Valor	% Rubro	% Grupo
INGRESOS				
Ventas IVA		132.909,00	9,69%	
Ventas Tarifa 0%		119.701,41	8,73%	
Ventas de Inmuebles no Facturados		1.115.603,12	81,34%	
Rendimientos Financieros		3.182,12	0,23%	
Otras Rentas Gravadas		187,30	0,01%	
TOTAL INGRESOS		1.371.582,95	100,00%	
EGRESOS				
COSTO				
Costo de Venta		1.128.822,27	100,00%	82,30%
Inventario Inicial de Materia Primas	125.000,00			
Compras Netas de Bienes	159.475,51			
(-) Inventario final de Bienes no producidos	-108.479,63			
Inventario Inicial de Construcción	895.641,25			
Compras Construcción	363.185,14			
(-) Inventario final de productos en Proceso	-306.000,00			
GASTOS		141.071,11	100,00%	10,29%
Sueldos y Salarios		29.651,73	2,16%	
Beneficios Sociales		21.717,20	1,58%	
Aportes al IESS		3.306,17	0,24%	
Mantenimiento y Reparaciones		7.018,65	0,51%	
Notarios		700,36	0,05%	
Combustibles y Lubricantes		2.462,22	0,18%	

Promoción y Publicidad	3.052,00	0,22%
Suministros y Materiales	218,58	0,02%
Transporte	6.184,86	0,45%
Depreciación	4.274,62	0,31%
Impuestos y Contribuciones	39.151,25	2,85%
Gastos de Viaje		
Servicios Públicos	5.812,69	0,42%
IVA que se carga al Gasto	4.265,93	0,31%
Gastos de Gestión	1.927,52	0,14%
Intereses Bancarios	11.000,00	0,80%
Débitos Bancarios	327,33	0,02%
TOTAL COSTO Y GASTOS	1.269.893,38	92,59%
UTILIDAD	101.689,57	7,41%
TOTAL COSTOS, GASTOS Y GANACIA	1.371.582,95	100,00%

Nota. Análisis vertical del Estado de Resultados año 2022 empresa “ÁTICO”

Tabla 20*Estructura Económica año 2022*

CÁRDENAS CHIRIBOGA FABIÁN PATRICIO			
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2022			
INGRESO		COSTOS	
ACTIVIDADES ORDINARIAS		COSTOS DE VENTA	
1.371.582,95	100,00%	1.128.822,27	82,30%
		GASTOS	
		141.071,11	10,29%
		UTILIDAD	
		1001.689,57	7,41%
		TOTAL EGRESOS Y RESULTADO	
		1.371.582,95	100,00%

Nota. Estructura Económica del Estado de Resultados empresa “ÁTICO” año 2022

Interpretación

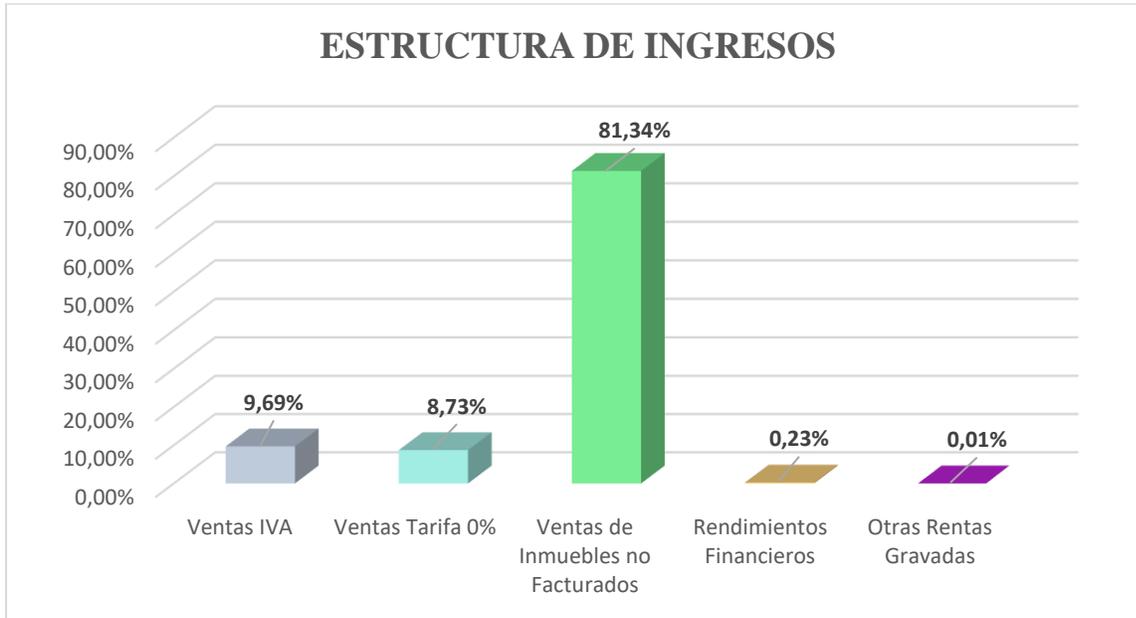
La empresa “ÁTICO” establece ingresos de \$1.371.582,95 por las ventas realizadas en el año 2022, de igual manera se evidencia un margen de utilidad bruta de sus operaciones de 17,70% en promedio a todas las actividades que realiza, lo que permite mantener un rubro importante para cubrir posteriormente los gastos. Esto determina que la empresa tiene buena relación con los proveedores en cuanto a sus compras. Los gastos representan el 10,29% del total de ventas lo cual constituye que se ha tomado medidas correctivas en comparación con el año anterior, gracias a estas medidas tomadas la empresa ha generado una utilidad de \$141.071,11.

Tabla 21*Estructura de Ingresos*

ESTRUCTURA DE INGRESOS		
Cuenta	Valor	% Rubro
INGRESOS	1.371.582,95	100%
Ventas IVA	132.909,00	9,69%
Ventas Tarifa 0%	119.701,41	8,73%
Ventas de Inmuebles no Facturados	1.115.603,12	81,34%
Rendimientos Financieros	3.182,12	0,23%
Otras Rentas Gravadas	187,30	0,01%

Nota. Estructura de Ingresos año 2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 14
Estructura de Ingresos



Nota. Estructura de Ingresos año 2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

La composición de ingresos en la empresa “ÁTICO” corresponden a Ventas de Inmuebles no Facturados con un equivalente de 81,84% del total de ingresos, son aquellas ventas que no han sido registradas correctamente en libros contables, lo que evidencia el incumplimiento de la NIC 1, en la que se menciona que las transacciones y otros procesos económicos se reconocen cuando ocurre, utilizando la base contable de acumulación o devengo. Esto significa que se registran en los libros contables; Ventas IVA con un valor de 9,69% y Ventas con Tarifa 0% con un total de 8,73%.

De igual manera es importante señalar que la empresa tiene un buen rendimiento financiero con un porcentaje del 0,23% y pequeños rubros equivalentes a Otras Rentas gravadas.

Tabla 22

Estructura de Costos

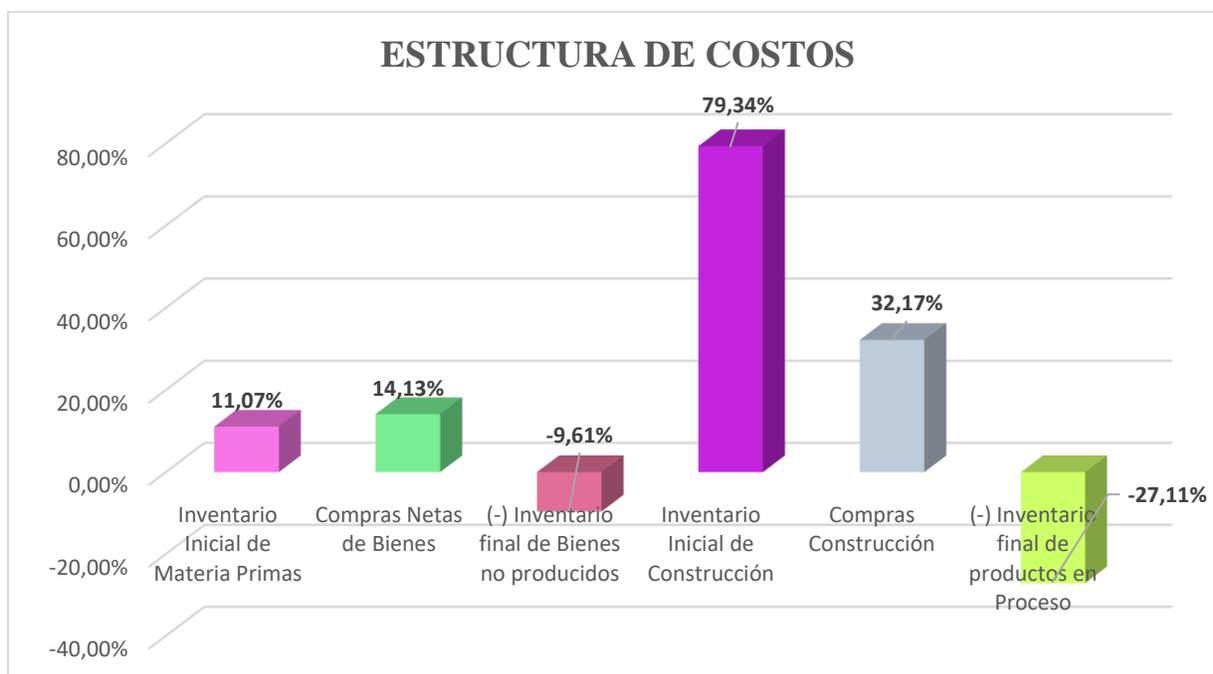
ESTRUCTURA DE COSTOS		
Cuenta	Valor	% Rubro
COSTOS	1.128.822,27	100,00%
COSTO DE VENTA		
Inventario Inicial de Materia Primas	125.000,00	11,07%
Compras Netas de Bienes	159.475,51	14,13%

(-) Inventario final de Bienes no producidos	-108.479,63	-9,61%
Inventario Inicial de Construcción	895.641,25	79,34%
Compras Construcción	363.185,14	32,17%
(-) Inventario final de productos en Proceso	-306.000,00	-27,11%

Nota. Estructura de Costos año 2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 15

Estructura de Costos



Nota. Estructura de Costos año 2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

Se puede inferir que la empresa “ÁTICO” en la estructura de costos se mantiene las cuentas Inventario inicial de construcción cuyo valor es equivalente al 79,34%; Inventario final de productos no producidos con un total de -9,61%; Inventario Inicial de Materia Prima con un valor de 11,07%; e Inventario Final de productos en proceso. Debido a que la empresa también realiza construcciones de edificios residenciales, casas familiares individuales y edificios multifamiliares para la venta. Por otro lado, tenemos las Compras Construcción con un valor igual a 32,17% y Compras Netas de bienes con un valor de 14,13% las mismas que son adquisiciones realizadas menos sus descuentos, devoluciones y rebajas.

Tabla 23

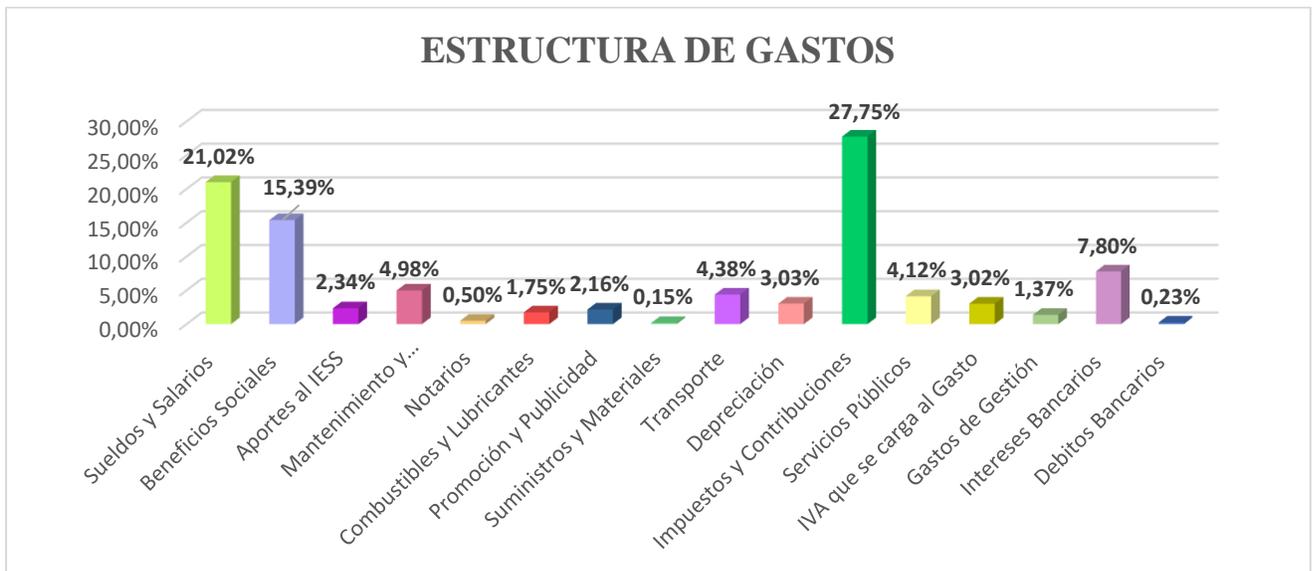
Estructura de Gastos

ESTRUCTURA DE GASTOS		
Cuenta	Valor	% Rubro
GASTOS	141.071,11	100,00%
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Sueldos y Salarios	29.651,73	21,02%
Beneficios Sociales	21.717,20	15,39%
Aportes al IESS	3.306,17	2,34%
Mantenimiento y Reparaciones	7.018,65	4,98%
Notarios	700,36	0,50%
Combustibles y Lubricantes	2.462,22	1,75%
Promoción y Publicidad	3.052,00	2,16%
Suministros y Materiales	218,58	0,15%
Transporte	6.184,86	4,38%
Depreciación	4.274,62	3,03%
Impuestos y Contribuciones	39.151,25	27,75%
Servicios Públicos	5.812,69	4,12%
IVA que se carga al Gasto	4.265,93	3,02%
Gastos de Gestión	1.927,52	1,37%
Intereses Bancarios	11.000,00	7,80%
Débitos Bancarios	327,33	0,23%

Nota. Estructura de Gastos año 2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 16

Estructura de Gastos



Nota. Estructura de Gastos año 2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

La empresa “ÁTICO” presenta gastos administrativos con un valor de \$141.071,11 lo que representa un 10,29% frente al total de costos, gastos y ganancia, cuyas cuentas con mayor valor se le atribuyen a Impuestos y Contribuciones con 27,75%; Sueldos y Salarios equivalente al 21,02%; Beneficios Sociales con 15,39%; Intereses Bancarios con 7,80% y otros rubros con valores inferiores al 4,00%. Con el total de costos y gastos transcurridos en el periodo 2022 la empresa obtuvo una utilidad del \$01.689,57, por lo que se puede evidenciar que la empresa ha tomado medidas correctivas en cuestión de gastos en comparación el periodo 2021.

Tabla 24

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera años 2021-2022

Tabla 24

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera años 2021-2022

FABIÁN PATRICIO CÁRDENAS CHIRIBOGA				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
Cuenta	Año 2021	Año 2022	Variación Absoluta	Variación Relativa
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	202.130,86	202.130,86	-	0,00%
Efectivo y Equivalentes a Efectivo	202.130,86	202.130,86	-	0,00%
Cuentas por Cobrar			-	
IMPUESTOS	88.328,49	121.825,53	33.497,04	37,92%
Crédito Tributario IVA	86.751,38	121.825,53	35.074,15	40,43%
Crédito Tributario IR	1.577,11		-1.577,11	-100,00%
INVENTARIOS	1.020.641,25	395.000,00	-625.641,25	-61,30%
Inventario de materia prima	125.000,00		-125.000,00	-100,00%
Inventario obras en construcción	450.641,25	395.000,00	-55.641,25	-12,35%
Inventario obras terminadas	445.000,00		-445.000,00	-100,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.311.100,60	718.956,39	-592.144,21	-45,16%
ACTIVO FIJO	171.755,83	133.313,55	-38.442,28	-22,38%
Terreno	65.562,00	120.000,00	54.438,00	83,03%
Edificio	88.605,66		-88.605,66	-100,00%
Mubles y Enseres	1.500,00	1.500,00	-	0,00%
Equipos de Computación	1.213,27	1.213,27	-	0,00%
Vehículos	7.952,36	7.952,36	-	0,00%
Maquinaria y Equipos	15.000,00	15.000,00	-	0,00%
(-) Depreciación de Activos	-8.077,46	-12.352,08	-4.274,62	52,92%
TOTAL ACTIVO FIJO	171.755,83	133.313,55	-38.442,28	-22,38%
TOTAL ACTIVO	1.482.856,43	852.269,94	-630.586,49	-42,53%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	10.229,02	25.950,58	15.721,56	153,70%
Locales	1.596,00	5.515,08	3.919,08	245,56%
Impuesto a la renta por pagar		4.718,56	4.718,56	
Obligaciones con el IESS	416,45	463,50	47,05	11,30%
Sueldos y salarios por pagar	4.422,40		-4.422,40	-100,00%
15% Participación a trabajadores	3.794,17	15.253,44	11.459,27	302,02%
PASIVO NO CORRIENTE	290.000,00	-	-290.000,00	-100,00%
Obligaciones financieras	290.000,00		-290.000,00	-100,00%
TOTAL PASIVO	300.229,02	25.950,58	-274.278,44	-91,36%
PATRIMONIO	1.182.627,41	724.629,79	-457.997,62	-38,73%
Utilidades acumuladas			-	
Pérdidas acumuladas			-	
Utilidad / Pérdida del ejercicio	-177,10	101.689,57	101.866,67	-57519,29%

TOTAL PATRIMONIO	1.182.450,31	826.319,36	-356.130,95	-30,12%
-------------------------	---------------------	-------------------	--------------------	----------------

Nota. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2021-2022 empresa “ÁTICO”

Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera años comparativos 2021-2022

Al analizar la estructura financiera de la empresa “ÁTICO” periodos 2021-2022 se pudo evidenciar lo siguiente:

Tabla 25

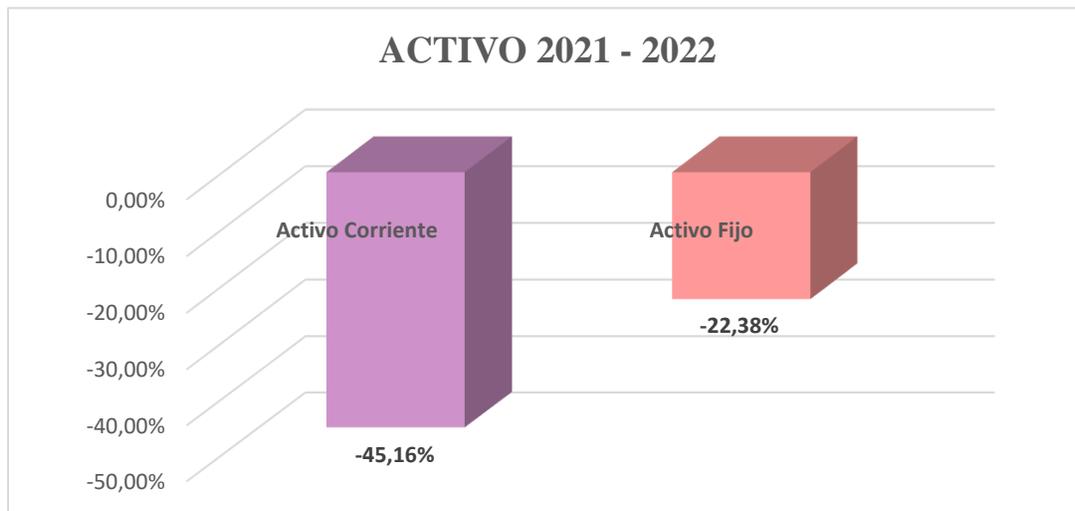
Estructura Financiera del Activo

ACTIVO 2021-2022				
Denominación	2021	2022	Variación	%
Activo Corriente	1.311.100,60	718.956,39	-592.144,21	-45,16%
Activo Fijo	171.755,83	133.313,55	-38.442,28	-22,38%

Nota. Estructura Financiera del Activo 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 17

Estructura Financiera del Activo



Nota. Estructura Financiera del Activo 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

Al analizar la estructura financiera a la empresa “ÁTICO” en los periodos 2021-2022, con ayuda del análisis horizontal se pudo observar que el Activo Corriente en el primer año es de \$1.311.100,60 mientras que en el segundo disminuye a \$718.956,39 demostrando un valor absoluto de \$592.144,21 lo cual se da producto de la disminución de la cantidad de inventarios. Por otra parte, la Efectivo y Equivalentes al efectivo se mantiene de un periodo al otro, se puede

advertir que la empresa cuenta con una política de efectivo para gestionar adecuadamente con los proveedores.

Cuando se analiza los cambios ocurridos en propiedad, planta y equipo se puede decir que existe una variación negativa equivalente al -22,38%, ya que el año 2021 tuvo un valor de \$171.755,83 y en 2022 dicho valor disminuye a \$133.313,55, convirtiéndose en una fuente de recursos para una posible solvencia de deudas pendientes tanto en el sistema financiero como al IESS.

Tabla 26

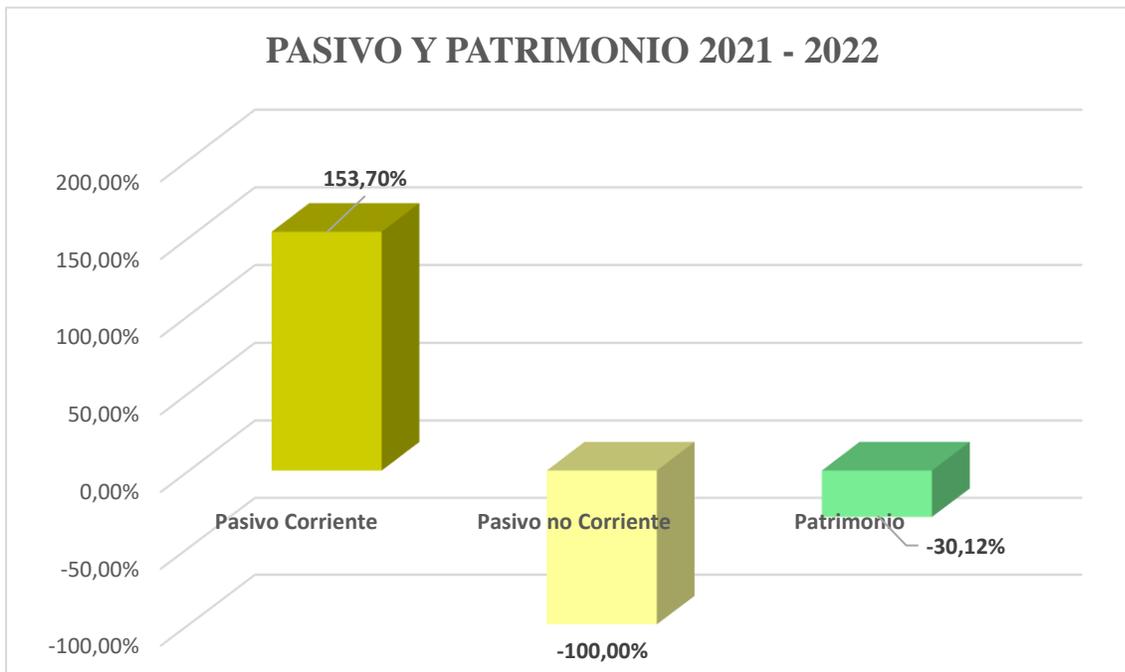
Estructura Financiera del Pasivo y Patrimonio

PASIVO Y PATRIMONIO 2021-2022				
Denominación	2021	2022	Variación	%
Pasivo Corriente	10.229,02	25.950,58	15.721,56	153,70%
Pasivo no Corriente	290.000,00	-	-290.000,00	-100,00%
Patrimonio	1.182.450,31	826.319,36	-356.130,95	-30,12%

Nota. Estructura Financiera del Pasivo y Patrimonio 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 18

Estructura Financiera del Pasivo y Patrimonio



Nota. Estructura Financiera del Pasivo y Patrimonio 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

Una vez comparados los pasivos corrientes de la empresa “ÁTICO” del año 2021 que fue de \$10.229,02 y del año 2022 con un valor de \$25.950,58, se puede observar que existió un incremento \$15.721,56 lo que representa un 153,70% de aumento con respecto al año anterior, por lo que se puede destacar que la cuenta con mayor incidencia fue el reparto del 15% Participación a trabajadores de acuerdo a la ley, la cual en el segundo año fue agregada al Estado de Situación Financiera con un valor de \$15.253,44, cantidad que se da por el rendimiento o la utilidad de la empresa. La cuenta Locales aumentó de \$1.596,00 a \$5.515,08 lo que dio una variación absoluta de \$3.919,00 expresada en 245,56%. Este aumento se debe a una mayor cantidad de adquisición a crédito a corto plazo realizadas por la empresa, que se saldarán en un plazo corto. De igual manera tenemos los pasivos no corrientes se contraen el primer periodo con un valor de \$290.000,00 mismos que fueron cancelados el segundo periodo lo que provoca una variación absoluta de \$-290.000,00 equivalente a una variación relativa de -100%.

Por otra parte, el patrimonio en el año 2021 fue de \$1.182.450,31 y en el año 2022 fue de \$826.319,36 existiendo una variación de \$ - 356.130,95 lo que representa una disminución del -30,12% debido al capital asignado para la empresa en el año 2021, este fue de \$1182627,41 en cambio en el 2022 disminuyeron a \$724.629,79, convirtiéndose en un uso de recursos para la solvencia de deudas como la cuenta sueldos y salarios por pagar, sin embargo a pesar de esta disminución de capital cabe recalcar que la empresa aumentó sus ganancias pasando de una pérdida de \$-177,10 en 2021 a una utilidad de \$101.689,57 en 2022 obteniendo una variación positiva de \$101.866,47 lo que significa que la empresa aumento sus ganancias netas.

Tabla 27

Análisis Horizontal del Estado de Resultados años 2021-2022

FABIÁN PATRICIO CÁRDENAS CHIRIBOGA				
ESTADO DE RESULTADOS				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
Cuenta	Año 2021	Año 2022	Variación Absoluta	Variación Relativa
INGRESOS				
Ventas IVA	146.109,57	132.909,00	-13.200,57	-9,03%
Ventas Tarifa 0%	755,00	119.701,41	118.946,41	15754,49%
Ventas de Inmuebles no Facturados	293.568,77	1.115.603,12	822.034,35	280,01%
Rendimientos Financieros	958,93	3.182,12	2.223,19	231,84%
Otras Rentas Gravadas	115,03	187,30	72,27	62,83%
TOTAL INGRESOS	441.507,30	1.371.582,95	930.075,65	210,66%
EGRESOS				
COSTO Y GASTOS				
Costo de Venta	361.213,24	1.128.822,27	767.609,03	212,51%
Inventario Inicial de Materia Primas	135.000,00	125.000,00	-10.000,00	-7,41%
Compras Netas de Bienes	351.213,24	159.475,51	-191.737,73	-54,59%
(-) Inventario final de Bienes no producidos		-108.479,63	-108.479,63	
Inventario Inicial de Construcción		895.641,25	895.641,25	
Compras Construcción		363.185,14	363.185,14	
(-) Inventario final de productos en Proceso	-125.000,00	-306.000,00	-181.000,00	144,80%
GASTOS	80.471,16	141.071,11	60.599,95	75,31%
Sueldos y Salarios	22.013,84	29.651,73	7.637,89	34,70%
Beneficios Sociales	5.393,45	21.717,20	16.323,75	302,66%
Aportes al IESS	2.454,54	3.306,17	851,63	34,70%
Mantenimiento y Reparaciones	4.472,84	7.018,65	2.545,81	56,92%
Notarios		700,36	700,36	

Combustibles y Lubricantes	2.614,71	2.462,22	-152,49	-5,83%
Promoción y Publicidad	2.400,00	3.052,00	652,00	27,17%
Suministros y Materiales	4.472,84	218,58	-4.254,26	-95,11%
Transporte	11.550,84	6.184,86	-5.365,98	-46,46%
Depreciación		4.274,62	4.274,62	
Impuestos y Contribuciones	1.644,86	39.151,25	37.506,39	2280,22%
Gastos de Viaje	458,99		-458,99	-100,00%
Servicios Públicos	7.731,94	5.812,69	-1.919,25	-24,82%
IVA que se carga al Gasto	5.893,66	4.265,93	-1.627,73	-27,62%
Gastos de Gestión	1.525,00	1.927,52	402,52	26,39%
Intereses Bancarios	7.843,65	11.000,00	3.156,35	40,24%
Débitos Bancarios		327,33	327,33	
UTILIDAD/ PÉRDIDA	-177,10	101.689,57	101.866,67	-57519,29%

Nota. Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2021-2022 empresa “ÁTICO”

Análisis Horizontal al Estado de Resultados años comparativos 2021-2022

Al analizar la estructura financiera de la empresa “ÁTICO” periodos 2021-2022 se pudo evidenciar lo siguiente:

Tabla 28

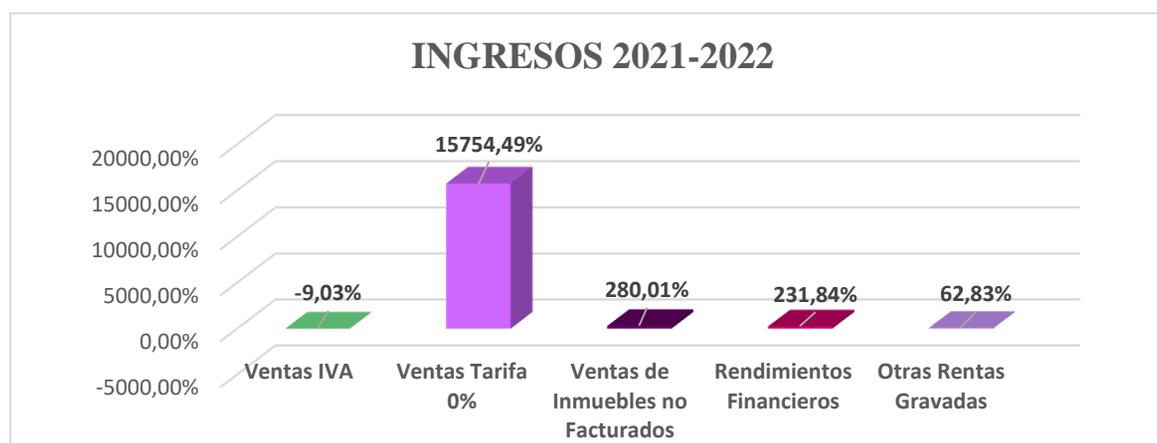
Estructura Económica

INGRESOS 2021-2022				
Denominación	2021	2022	Variación	%
Ventas IVA	146.109,57	132.909,00	-13.200,57	-9,03%
Ventas Tarifa 0%	755,00	119.701,41	118.946,41	15754,49%
Ventas de Inmuebles no Facturados	293.568,77	1.115.603,12	822.034,35	280,01%
Rendimientos Financieros	958,93	3.182,12	2.223,19	231,84%
Otras Rentas Gravadas	115,03	187,30	72,27	62,83%

Nota. Estructura de Ingresos 2021-2022 empresa “ÁTICO”

Figura 19

Estructura Económica



Nota. Estructura de Ingresos 2021-2022 empresa “ÁTICO”

Interpretación

En la empresa “ÁTICO” se puede observar que hubo un incremento de ingresos correspondiente a un valor absoluto de \$930.075,65 que se expresa en un 210,66%, evidenciando que las ventas con tarifa 0% incrementaron en el año 2022 un total de 119,701,41 en comparación al año 2021 con un valor de \$755,00, dando como resultado una variación absoluta de \$118.946,41, de igual manera las ventas de inmuebles no facturados aumentaron en el año 2022 un valor de \$1.115.603,12 en comparación al año 2021 donde se valor dio un total de \$293.568,77. Este incremento se puede dar por diversos factores ya sea por la calidad de productos, marketing generado a estas ventas específicas y la preferencia de la demanda. De igual manera se puede observar un aumento en los rendimientos financieros, contando con un valor de \$958,93 en el año 2021 y con \$3.182,12 en el año 2021 existiendo una variación de \$2.223,19, lo que se puede deducir que la empresa cuenta con activos eficientes para generar ingresos, por último, se refleja la cuenta otras rentas gravadas con un valor de \$115,03 en 2021 y en 2022 con un valor de \$187,30 causando una variación del \$72,27.

Tabla 29

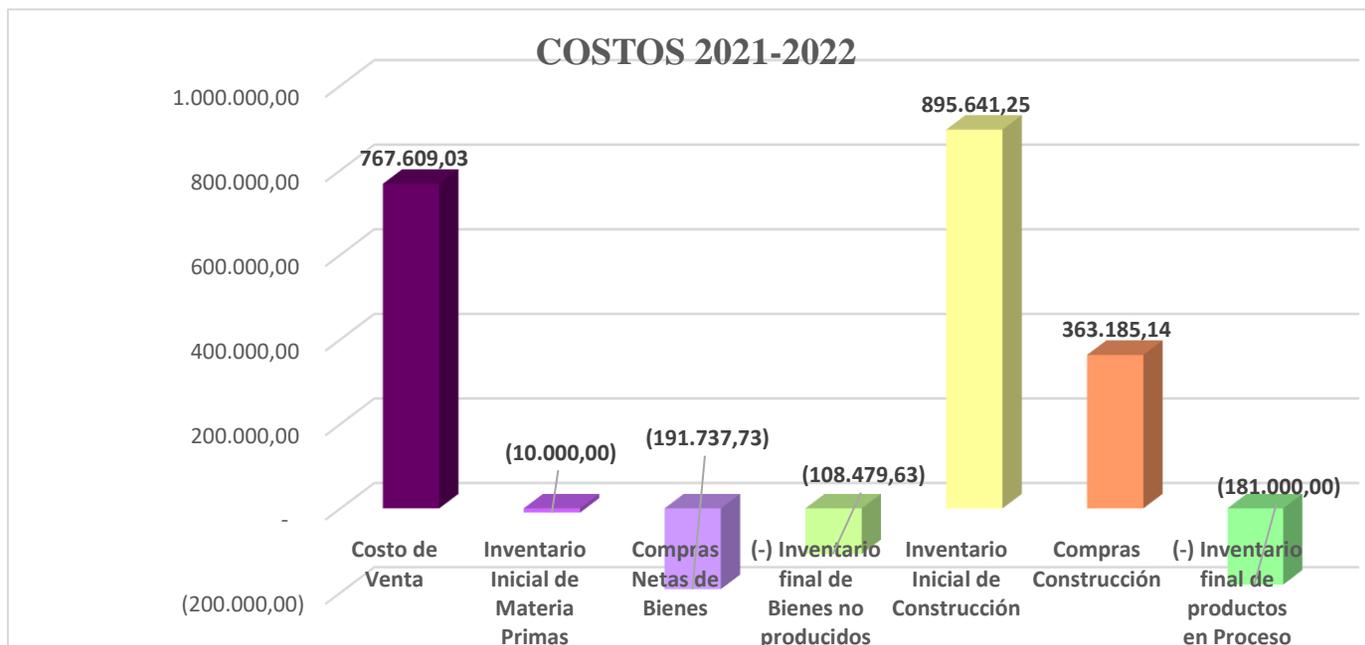
Estructura Económica

Denominación	COSTOS 2021-2022			
	2021	2022	Variación	%
Costo de Venta	361.213,24	1.128.822,27	767.609,03	212,51%
Inventario Inicial de Materia Primas	135.000,00	125.000,00	-10.000,00	-7,41%
Compras Netas de Bienes	351.213,24	159.475,51	-191.737,73	-54,59%
(-) Inventario final de Bienes no producidos		-108.479,63	-108.479,63	
Inventario Inicial de Construcción		895.641,25	895.641,25	
Compras Construcción		363.185,14	363.185,14	
(-) Inventario final de productos en Proceso	-125.000,00	-306.000,00	-181.000,00	144,80%

Nota. Estructura de Costos 2021-2022 empresa “ÁTICO”

Figura 20

Estructura Económica



Nota. Estructura de Costos 2021-2022 empresa “ÁTICO

Interpretación

Analizando los costos en la empresa “ÁTICO” se puede observar un incremento del \$767.609,03 equivalente al 212,51% evidenciando que la empresa implementó estrategias en comparación al periodo 2021, como la realización de nuevas actividades para aumentar sus ventas en el periodo 2022 adquiriendo otro tipo de inventarios para su venta y para su producción, en este periodo se reflejan cuentas como: inventario inicial de construcción con un valor de \$895.641,25, inventario final de bienes no producidos con un valor de \$-108.479,63 y compras en construcción con un total de \$363.185,14, permitiéndole a la empresa generar mayores ingresos y una utilidad en el periodo 2022

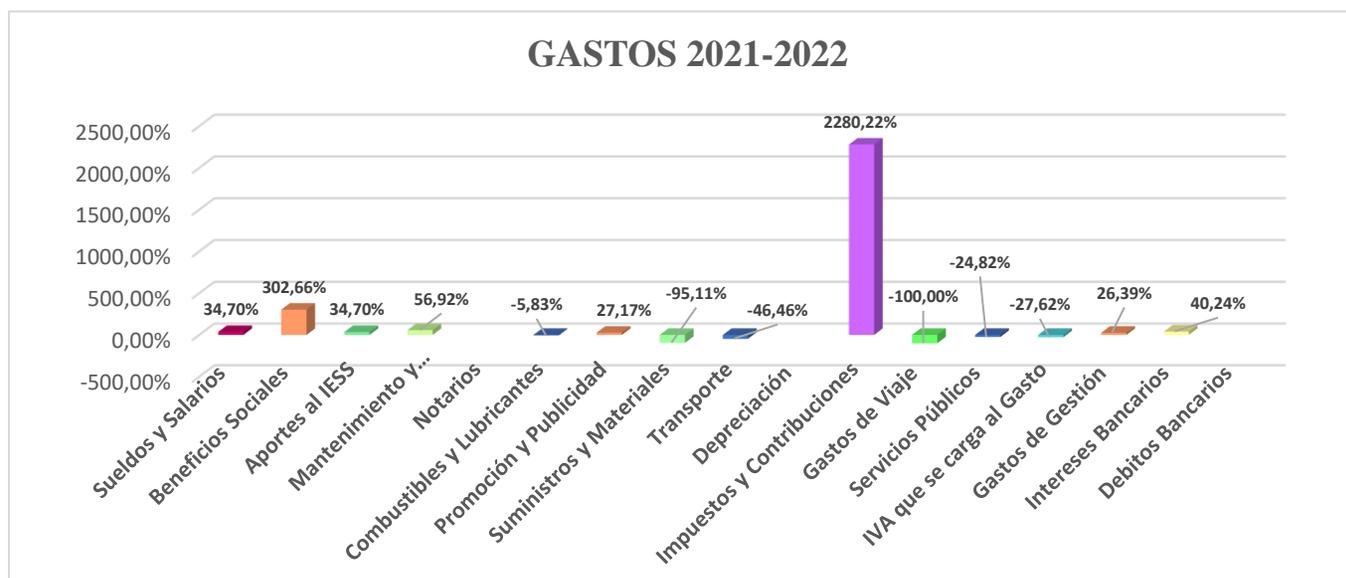
Tabla 30*Estructura Económica*

GASTOS 2021-2022				
Denominación	2021	2022	Variación	%
Sueldos y Salarios	22.013,84	29.651,73	7.637,89	34,70%
Beneficios Sociales	5.393,45	21.717,20	16.323,75	302,66%
Aportes al IESS	2.454,54	3.306,17	851,63	34,70%
Mantenimiento y Reparaciones	4.472,84	7.018,65	2.545,81	56,92%
Notarios		700,36	700,36	
Combustibles y Lubricantes	2.614,71	2.462,22	-152,49	-5,83%
Promoción y Publicidad	2.400,00	3.052,00	652,00	27,17%
Suministros y Materiales	4.472,84	218,58	-4.254,26	-95,11%
Transporte	11.550,84	6.184,86	-5.365,98	-46,46%
Depreciación		4.274,62	4.274,62	
Impuestos y Contribuciones	1.644,86	39.151,25	37.506,39	2280,22%
Gastos de Viaje	458,99		-458,99	-100,00%
Servicios Públicos	7.731,94	5.812,69	-1.919,25	-24,82%
IVA que se carga al Gasto	5.893,66	4.265,93	-1.627,73	-27,62%
Gastos de Gestión	1.525,00	1.927,52	402,52	26,39%
Intereses Bancarios	7.843,65	11.000,00	3.156,35	40,24%
Débitos Bancarios		327,33	327,33	

Nota. Estructura de Gastos 2021-2022 empresa “ÁTICO”

Figura 21

Estructura Económica



Nota. Estructura de Gastos 2021-2022 empresa “ÁTICO”

Interpretación

En cuanto a los gastos la empresa “ÁTICO” se puede evidenciar que se implementaron políticas de control, incrementando ventas y disminuyendo gastos. En la cuenta sueldos y salarios se puede observar un incremento de \$7.637,89 correspondiente al 34,70% dando como resultado la reasignación de funciones al personal, asimismo la cuenta aportes al IESS aumentó el \$851,63 dando como resultado el 34,70% y beneficios sociales incrementó el \$16.323,75 expresado en 302,66% incremento que se dio producto de la reasignación de funciones y la incorporación de empleados a beneficios sociales según lo establecido en la ley; por otro lado la cuenta mantenimiento y reparaciones se incrementó \$2.545,81 expresado en 56,92%; la cuenta promoción y publicidad incremento en un \$6652,00 equivalente al 27,17% siendo importante este incremento para llegar a diferente público y poner en conocimiento las

actividades y productos que oferta la empresa; de igual manera la cuenta impuestos y contribuciones incrementó en un \$37.506,39 dando como resultado un 2280,22% e intereses bancarios aumentando un \$3.156,35 es decir un total de 40,24%.

Por otro lado, tenemos disminuciones en las siguientes cuentas, combustibles y lubricantes con \$-152,49 en proporción -5,83%; suministros y materiales con un total de \$-4.254,26 equivalente al .95,11% evidenciando el control de sus compras. De igual manera se encuentran cuenta como gastos de viaje, servicios públicos, IVA que se carga al gasto y transporte. Producto de las medidas de control y en otros casos eliminación de algunos de sus gastos innecesarios en el periodo 2022 evidencian la buena gestión de la administración permitiendo ganancia y distribución de sus recursos.

Tabla 31

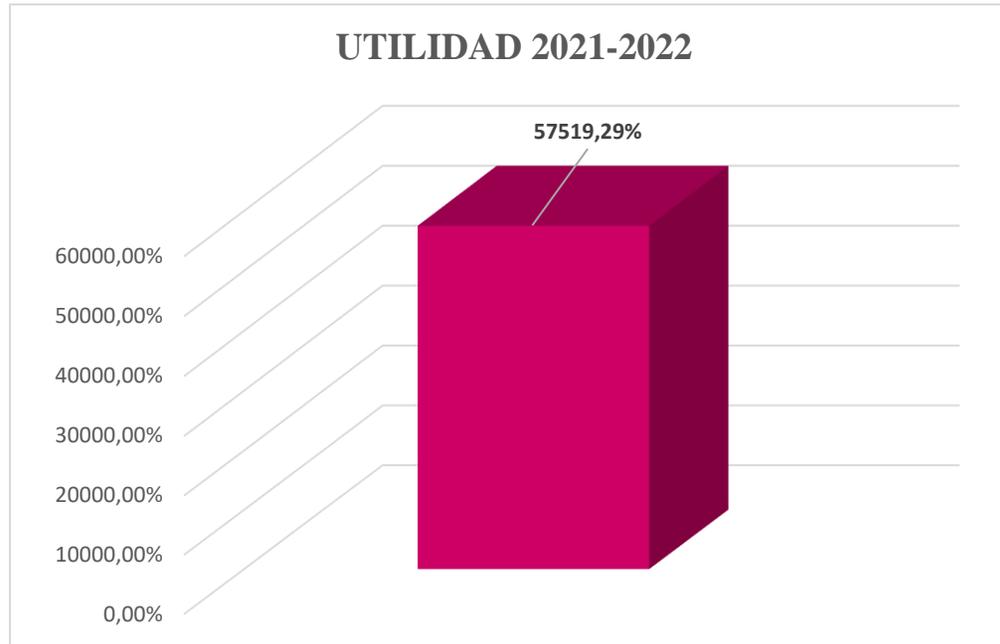
Estructura Económica

UTILIDAD / PÉRDIDA 2021-2022				
Denominación	2021	2022	Variación	%
UTILIDAD/ PÉRDIDA	-177,10	101.689,57	101.866,67	57519,29%

Nota. Estructura de Utilidad / Pérdida 2021-2022 empresa “ÁTICO”

Figura 22

Estructura Económica



Nota. Estructura de Utilidad / Pérdida 2021-2022 empresa “ÁTICO”

Interpretación

La empresa experimentó un notable crecimiento en sus ganancias durante los periodos 2021-2022. En 2021, la empresa experimentó una pérdida correspondiente al \$-177,10 incrementándose significativamente a \$101689,57 en 2022. Este aumento de \$101.866,67 reflejan la eficacia operativa de la empresa y su habilidad en aprovechamiento de recursos generando un mayor beneficio.

Aplicación de Indicadores Financieros a la Empresa “ÁTICO”

Razones de Liquidez

Razón Corriente

Tabla 32

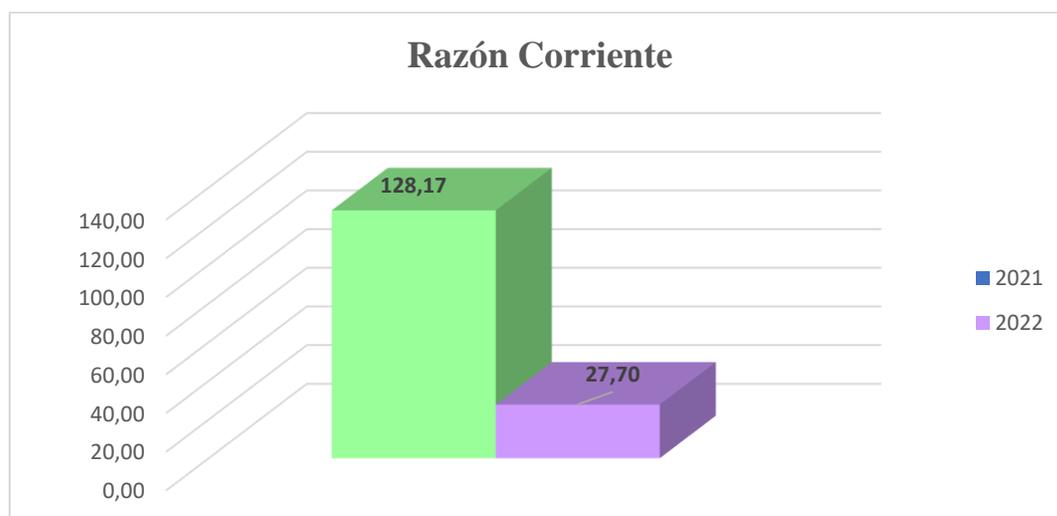
Razón Corriente

<i>Liquidez corriente = $\frac{ACTIVOS\ CORRIENTES}{PASIVOS\ CORRIENTES}$</i>			
AÑO 2021		AÑO 2022	
Activo Corriente	1.311.100,60	Activo Corriente	718956,39
Pasivo Corriente	10.229,02	Pasivo Corriente	25950,58
<i>Liquidez corriente = $\frac{1.311.100,60}{10.229,02}$</i>		<i>Liquidez corriente = $\frac{718956,39}{25950,58}$</i>	
Liquidez Corriente = 128,17		Liquidez Corriente = 27,70	

Nota. Indicador Razón Corriente periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 23

Razón Corriente



Nota. Indicador Razón Corriente periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

Al evaluar el indicador de razón corriente, se constató que en ambos periodos analizados la empresa mantuvo una liquidez superior a 1, el mínimo requerido. En el año 2021, la razón corriente alcanzó 128,17, mientras que en 2022 se situó en 27,70, señalando una disminución de

100,27 en relación con el año base. Esta relación revela que la empresa, por cada dólar de deuda, tenía recursos por 127,17 y 26,70 en los años 2021 y 2022 respectivamente, este exceso de liquidez se debe a la recuperación de cartera y a su disminución de inventario en el año 2022, lo cual influye directamente en su proporción. Se recomienda hacer inversiones a corto plazo debido al exceso de liquidez.

Razón Rápida

Tabla 33

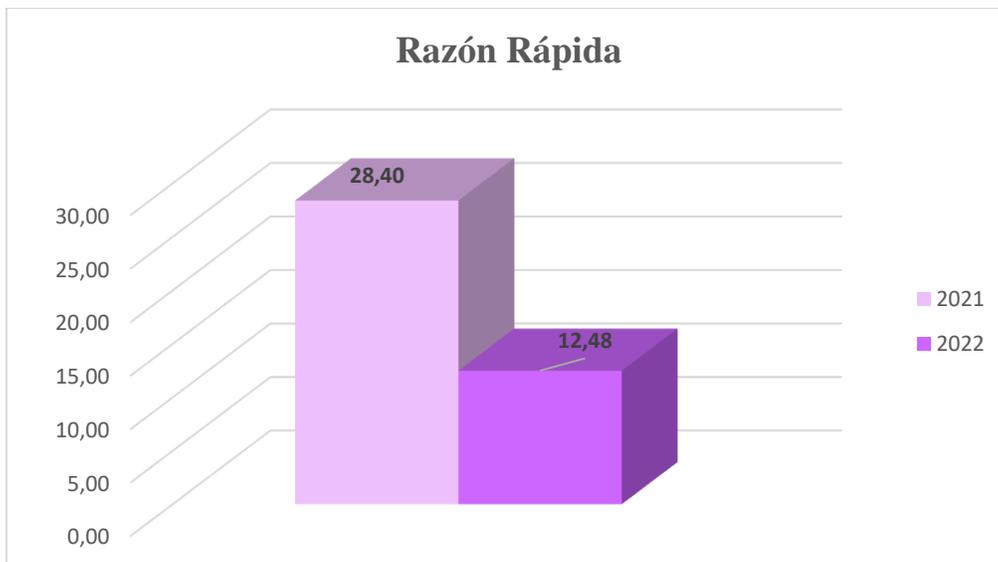
Razón Rápida

$Razón\ rápida = \frac{ACTIVOS\ CORRIENTES - INVENTARIOS}{PASIVOS\ CORRIENTES}$			
AÑO 2021		AÑO 2022	
Activo Corriente	1.311.100,60	Activo Corriente	718956,39
Pasivo Corriente	10229,02	Pasivo Corriente	25950,58
Inventario	1.020.641,25	Inventario	395.000,00
$Razón\ rápida = \frac{1.311.100,60 - 1.020.641,25}{10229,02}$		$Razón\ rápida = \frac{718956,39 - 395.000,00}{25950,58}$	
Razón Rápida = 28,40		Razón Rápida = 12,48	

Nota. Indicador Razón Rápida períodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 24

Razón Rápida



Nota. Indicador Razón Rápida períodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

Al analizar la aplicación de la razón rápida, se observa un valor de 28,40 para el año 2021 y de 12,48 para el año 2022, lo que refleja una disminución de 15,92 en relación con el año base. Estos valores indican que la empresa dispone de 28,40 y 12,48 en activos corrientes por cada dólar de deuda, para cumplir con sus obligaciones sin depender de la venta de inventarios. Este indicador es crucial, ya que asegura la capacidad de la empresa para cumplir con sus distintos pagos a corto plazo de forma inmediata, por la cantidad de dinero que posee la empresa.

Capital Neto de Trabajo

Tabla 34

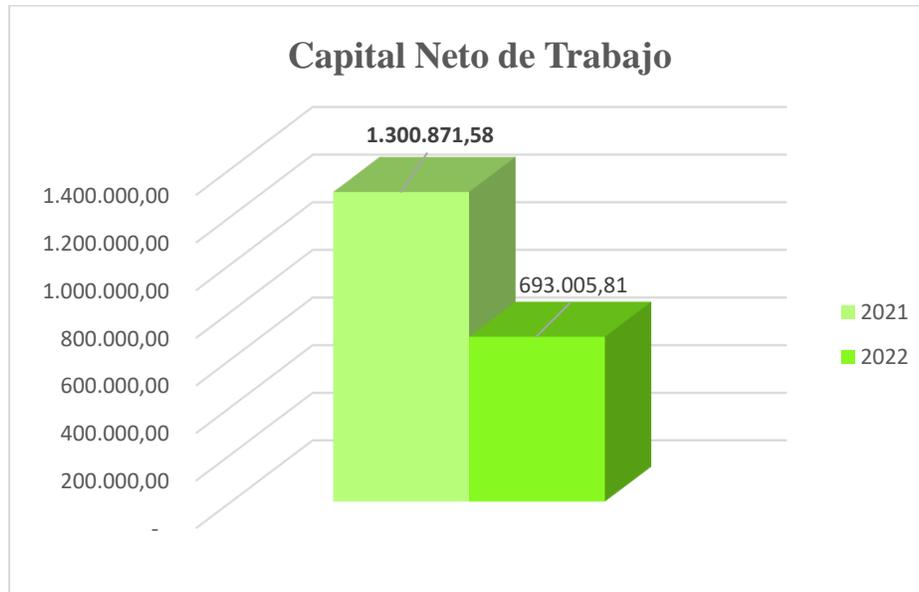
Capital Neto de Trabajo

<i>Capital Neto de Trabajo (CNT) = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE</i>			
AÑO 2021			
Activo Corriente	1.311.100,60	Activo Corriente	718.956,39
Pasivo Corriente	10.229,02	Pasivo Corriente	25.950,58
<i>CNT = 1.311.100,60 – 10.229,02</i>		<i>CNT = 718.956,39 – 25.950,58</i>	
Capital Neto de Trabajo = 1.300.871,58		Capital Neto de Trabajo = 693.005,81	

Nota. Indicador Capital Neto de Trabajo periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 25

Capital Neto de Trabajo



Nota. Indicador Capital Neto de Trabajo periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

El resultado del Capital de Trabajo muestra que "ÁTICO" tuvo un valor de \$1.300.871,58 para el año 2021 y \$683.005,81 para el año 2022. Este resultado es positivo para la empresa, ya que indica que tiene un fondo disponible para poder cancelar las obligaciones pendientes y realizar inversiones a corto plazo que puedan generar una rentabilidad.

Razones de Actividad

Rotación de Inventarios

Tabla 35

Rotación de inventarios

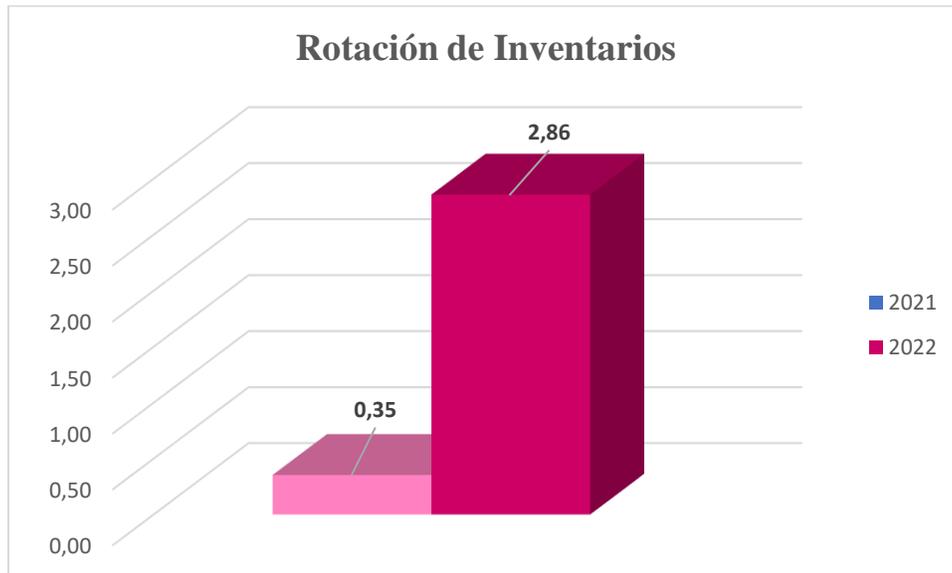
Rotación de inventarios = $\frac{COSTO DE VENTA}{INVENTARIOS}$			
AÑO 2021		AÑO 2022	
Costo de Venta	361.213,24	Costo de Venta	1.128.822,27
Inventarios	1.020.641,25	Inventarios	395.000,00
Rotación de inventarios = $\frac{361.213,24}{1.020.641,25}$		Rotación de inventarios = $\frac{1.128.822,27}{395.000,00}$	

Rotación de inventarios = 0,35	Rotación de inventarios = 2,86
---------------------------------------	---------------------------------------

Nota. Indicador Rotación de Inventarios periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 26

Rotación de Inventarios



Nota. Indicador Rotación de Inventarios periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

La Rotación de Inventarios para el año 2021 es de 0,35 veces y en el año 2022 fue de 2,86, existiendo un aumento de 2,51 veces con respecto al año base, se recomienda mantener la rotación de inventarios del año 2022 ya que este año con su nivel de rotación se mejoró. Debido a que mayor rotación genera mayor rentabilidad a la empresa.

Edad promedio del Inventario

Tabla 36

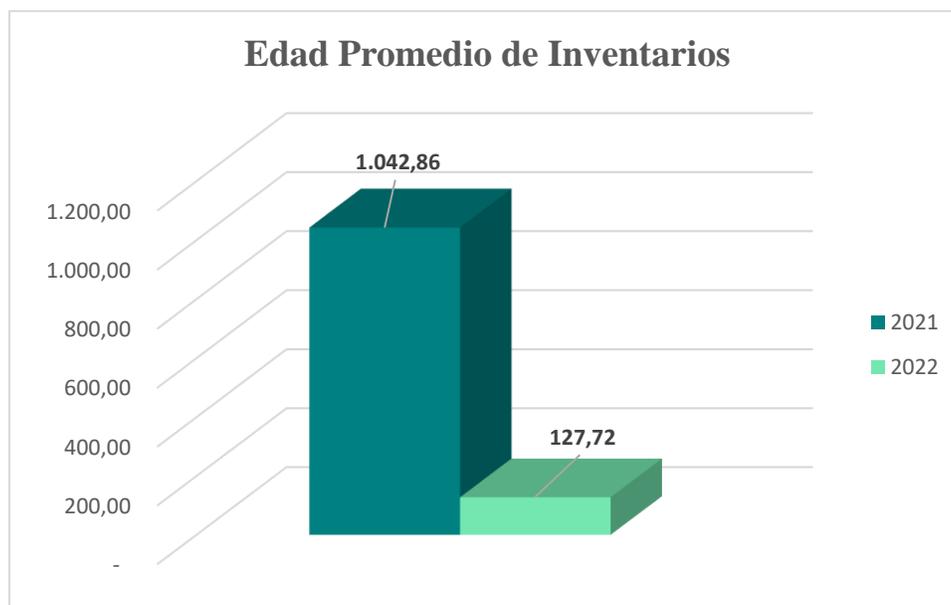
Edad promedio del Inventario

Edad promedio del Inventario = $\frac{365}{ROTACIÒN DE INVENTARIOS}$			
AÑO 2021		AÑO 2022	
Rotación de Inventarios	0,35	Rotación de Inventarios	2,86
Edad promedio del Inventario = $\frac{365}{0,35}$		Edad promedio del Inventario = $\frac{365}{2,86}$	
Edad promedio del Inventario = 1.042,86 días		Rotación de inventarios = 127,72 días	

Nota. Indicador Edad promedio del Inventario periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 27

Edad promedio de Inventario



Nota. Indicador Edad promedio del Inventario periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

Al emplear el indicador de Edad Promedio de Inventarios, se establece que en el año 2021 esta cifra se sitúa en 1.042,86 días. En promedio esto indica que la empresa adquiere nueva mercadería aproximadamente cada 1.042,86 días, un período considerable dado que la mayoría de

los productos que la empresa comercializa tienen una duración superior a un mes. Asimismo, en el año 2022, la edad promedio del inventario desciende a 127,72 días, lo cual evidencia la disminución de la permanencia de los inventarios en bodegas. Se sugiere mantener el sistema de movimiento de inventarios de 2022 frente a sus activos totales.

Rotación de activos totales

Tabla 37

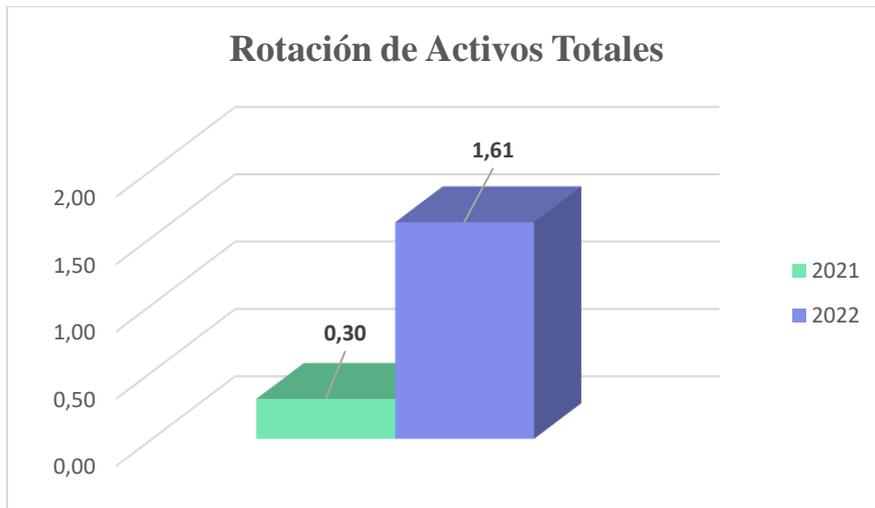
Rotación de los Activos Totales

Rotación de los activos totales = $\frac{VENTAS}{ACTIVOS\ TOTALES}$			
AÑO 2021		AÑO 2022	
Ventas	441.507,30	Ventas	1.371.582,95
Activos Totales	1.482.856,43	Activos Totales	852.269,94
Rotación de activos totales = $\frac{441.507,30}{1.482.856,43}$		Rotación de activos totales = $\frac{1.371.582,95}{852.269,94}$	
Rotación de activos totales = 0,30		Rotación de activos totales = 1,61	

Nota. Indicador Rotación de los Activos Totales periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 28

Rotación de Activos Totales



Nota. Indicador Rotación de los Activos Totales periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

Luego de haber realizado el indicador relacionado a la rotación de activos totales, se puede exponer que el resultado obtenido es que los activos han tenido una rotación de 0,30 veces en el primer año, mientras que en el segundo periodo existió un breve aumento pasando la rotación a 1,61 veces. Esto demuestra que la relación de los inventarios en el año 2021 no fueron las correctas por lo tanto las ventas se mantuvieron bajas relacionándose con el activo, se puede evidenciar que se mantiene una rotación mínima, por otro lado en el 2022 existió un incremento sustancial de las ventas con un valor de \$1.128.822,27, disminuyendo sus activos pero generando mayor rentabilidad existiendo una rotación de activos totales mayor en relación al año anterior, mejorando la posición de la empresa por la utilidad obtenida.

Razones de Endeudamiento

Índice de endeudamiento

Tabla 38

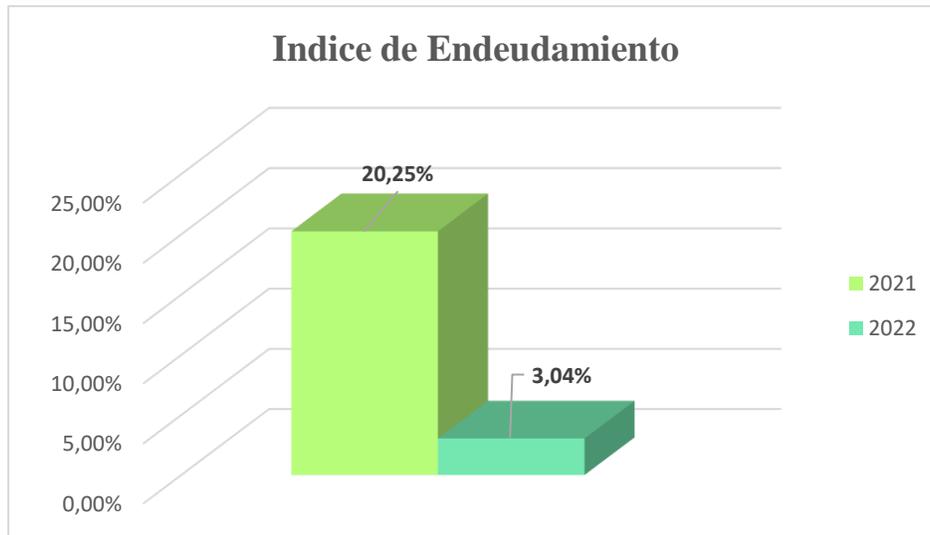
Índice de Endeudamiento

$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{PASIVOS TOTALES}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} \times 100$			
AÑO 2021		AÑO 2022	
Activos Totales	1.482.856,43	Activos Totales	852.269,94
Pasivos Totales	300.229,02	Pasivos Totales	25.950,58
$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{300.229,02}{1.482.856,43} \times 100$		$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{25.950,58}{852.269,94} \times 100$	
<p>Índice de Endeudamiento = 20,24%</p>		<p>Índice de Endeudamiento = 3,04%</p>	

Nota. Indicador Índice de Endeudamiento periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 29

Índice de Endeudamiento



Nota. Indicador Índice de Endeudamiento periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

Este indicador se usa para saber el nivel de endeudamiento con respecto al total de los activos, es decir cuánto es la financiación de terceros. En el año 2021, este porcentaje es del 20,24%, mientras que en el año 2022 es del 3,04% evidenciando que la empresa decidió mantener la mayoría de sus activos con capital propio. Esto demuestra una disminución del 17,20% entre los dos periodos, reflejando que la empresa no se encuentra en riesgo por sus deudas.

Endeudamiento Patrimonial

Tabla 39

Endeudamiento Patrimonial

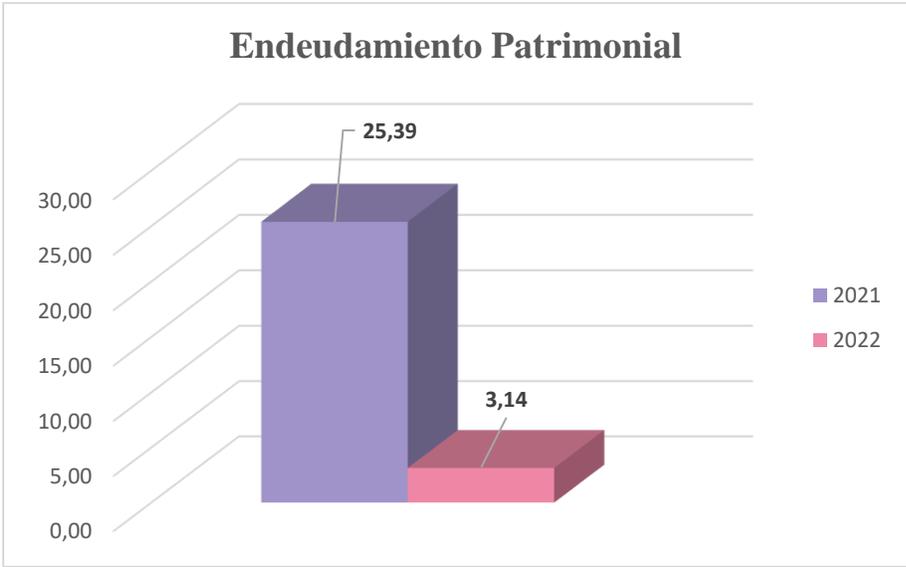
$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{PASIVOS TOTALES}}{\text{PATRIMONIO}} \times 100$			
AÑO 2021		AÑO 2022	
Pasivos Totales	300.229,02	Pasivos Totales	25.950,58
Patrimonio	1.182.627,41	Patrimonio	826.319,36
$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{300.229,02}{1.182.627,41} \times 100$		$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{25.950,58}{826.319,36} \times 100$	

Endeudamiento Patrimonial = 25,39%	Endeudamiento Patrimonial = 3,14%
---	--

Nota. Indicador Endeudamiento Patrimonial periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 30

Endeudamiento Patrimonial



Nota. Indicador Endeudamiento Patrimonial periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

El Endeudamiento Patrimonial de “ÁTICO” en el año 2021 es de 25,39%, mientras que en el año 2022 disminuyó significativamente a 3,14% tomando una actitud conservadora, es decir no arriesgaron a la empresa deuda sino se financio con capital propio.

Razón de Rentabilidad

Margen de utilidad neta

Tabla 40

Margen de Utilidad Neta

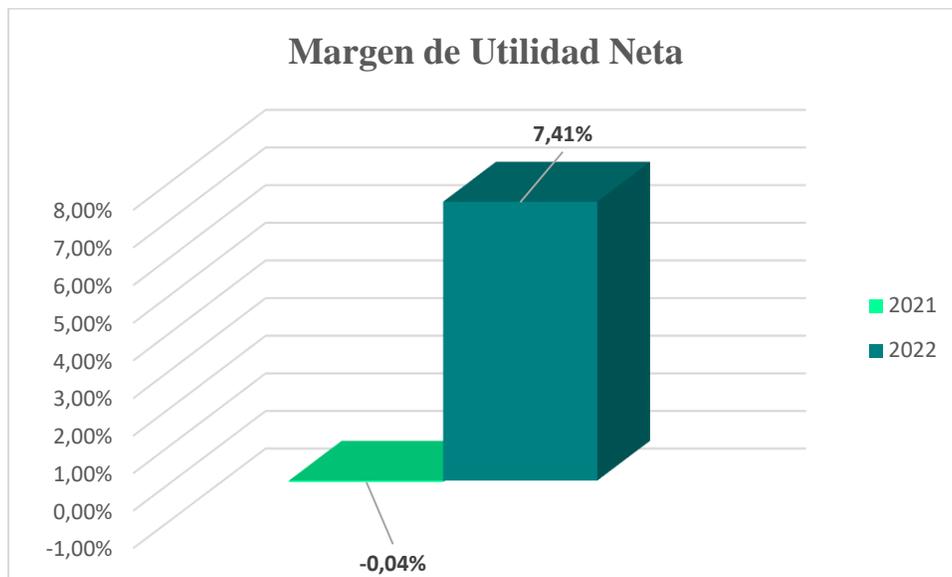
$Margen\ de\ utilidad\ neta = \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS\ NETAS}$			
AÑO 2021		AÑO 2022	
Utilidad Neta	-177,10	Utilidad Neta	101.689,57
Ventas Netas	441.507,30	Ventas Netas	1.371.582,95

$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{-177,10}{441.507,30}$	$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{101.689,57}{1.371.582,95}$
Margen de utilidad neta = -0,04%	Margen de utilidad neta = 7,41%

Nota. Indicador Margen de Utilidad Neta periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Figura 31

Margen de Utilidad Neta



Nota. Indicador Margen de Utilidad Neta periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”

Interpretación

Este indicador se encuentra entre los más significativos en la empresa. Tras su aplicación, se revela una rentabilidad del -0,04% en el año 2021, la cual aumentó a un 7,41% en el año 2022 debido a un aumento de ventas y la disminución del costo de venta y sus gastos respectivamente. Se sugiere mantener la misma estrategia del año 2022.

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

Estados Financieros Analizados

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados

2021-2022

ático
arquitectura, construcción y servicios

ANALISTA

Romina Nicol Sánchez Valdez

Loja, 03 de julio del 2024.

Arq.

PATRICIO FABIÁN CÁRDENAS CHIRIBOGA.

GERENTE - PROPIETARIO, DE LA EMPRESA “ÁTICO”

Ciudad. –

De mis consideraciones:

Me permito expresar mi más cordial saludo y desearle éxito en sus labores diarias, así mismo me complace presentarle los resultados del Análisis Financiero aplicado a la empresa “ÁTICO”. El Análisis Financiero se lo llevó a cabo en base a los Estados financieros de los años 2021 y 2022, los mismos que se realizaron mediante la aplicación de los análisis vertical y horizontal, así como también realizando el cálculo de indicadores de Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad; tras lo expuesto en líneas anteriores me complace darle a conocer los resultados alcanzados.

Atentamente

.....
ROMINA NICOL SÁNCHEZ VALDEZ
RESPONSABLE DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Informe del “Análisis Financiero a la empresa ÁTICO del Sr. Cárdenas Chiriboga Fabián Patricio de la Ciudad de Loja, Períodos 2021-2022”

Antecedentes

Conforme al acuerdo establecido entre mi persona y el propietario de la entidad, se dio el consentimiento para la realización del análisis financiero de carácter externo a la empresa “ÁTICO” la misma que cuenta con RUC No. 1101388823001 es una empresa ubicada en la ciudad de Loja, misma que abrió sus puertas en el año de 1981, actualmente se encuentra ubicada en la calle Bernardo Valdivieso y Cariamanga, frente al parque infantil, su gerente propietario es el Arq. Patricio Fabián Cárdenas Chiriboga, su actividad económica es la venta al por menor y mayor de materiales de construcción de madera en establecimientos especializados, construcción de todo tipo de edificios residenciales, actividades de alquiler de bienes inmuebles, actividades de asesoramiento técnico de arquitectura en diseño de edificios y dibujo de planos de construcción, además cumple con las obligaciones tributarias como Persona Natural Obligada a llevar Contabilidad.

Objetivos del Informe Financiero

- Informar al propietario los resultados sobre la posición económica y financiera de la empresa “ÁTICO”.
- Emitir conclusiones y recomendaciones en base al análisis e indicadores financieros que impulsen la mejora continua de la empresa.

Fuentes de información

Para el desarrollo del Análisis se utilizó la siguiente información:

- Estado de situación financiera de los períodos 2021 - 2022
- Estado de resultados de los períodos 2021 – 2022

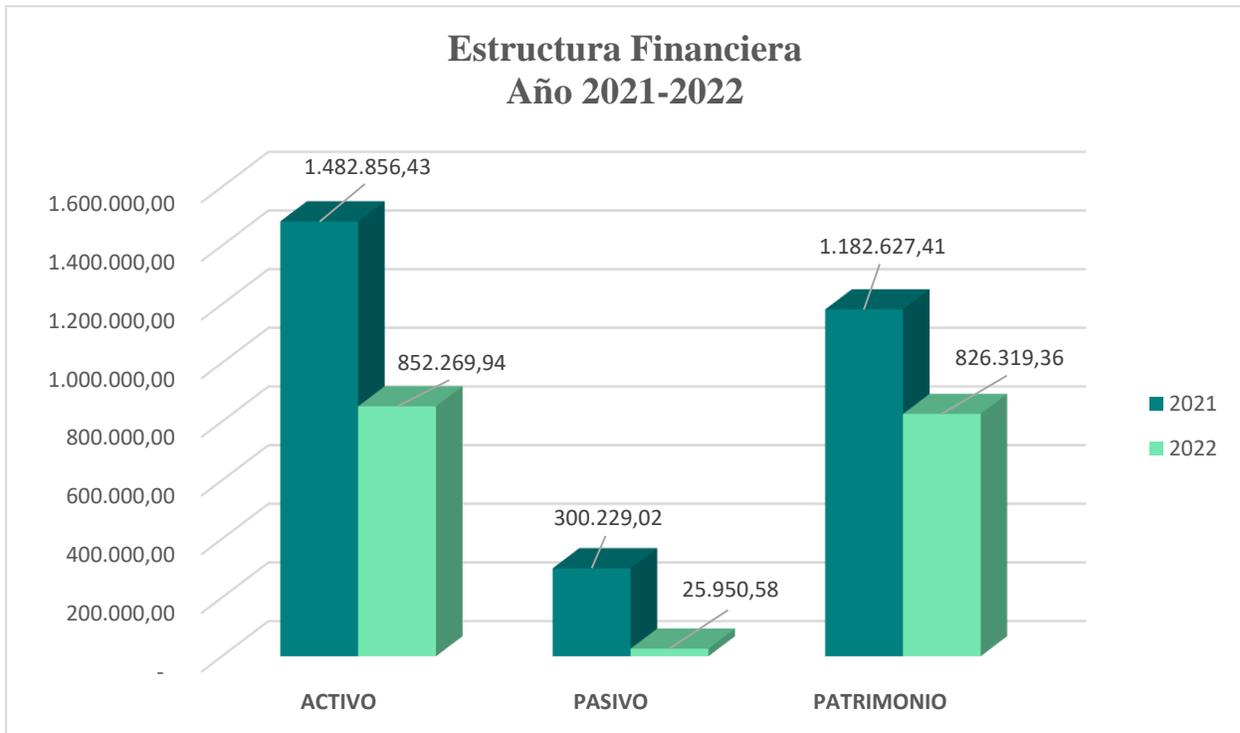
Resultados del Análisis Financiero

En base al análisis realizado a los estados financieros de la empresa “ÁTICO”, se obtuvieron los siguientes resultados:

Estado de Situación Financiera de la Empresa “ÁTICO”

Figura 32

Estructura Financiera 2021-2022



Nota. Representación Gráfica del Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2021-2022

Activos

La estructura financiera de la empresa “ÁTICO” existe mayor acumulación de activos es en la parte de activos corrientes, los cuales en el año 2021 cuenta con un valor de \$1.311.100,60 lo que equivale al 88,42% y para el segundo año de estudio disminuye a 718.956,39 equivalente al 84,36% del total del activo. La cuenta que destaca con mayor representación es la de Inventario de materia prima, obras en construcción y obras terminadas, la cual alcanzó un valor de \$1.020.641,25, representando el 77,85% en el año 2021. En el siguiente año, 2022, experimentó una disminución, tomando un total de \$395.000,00, equivalente al 54,94% del total del activo corriente. La segunda cuenta con mayor incidencia es la de Efectivo y Equivalentes al Efectivo,

que registró un valor de \$202.130,86 representando el 15,42%. Para el año 2022, esta cifra se mantuvo con el mismo valor en la misma proporción.

En el año 2021, los activos no corrientes presentaron un valor de \$171.755,83 equivalente al 11,58%. Sin embargo, en el año 2022, experimentaron una disminución alcanzando los \$133.313,55, lo que equivale al 15,64%. Esta notoria disminución se atribuye a la posible venta del edificio adquirido en el año 2021, sirviendo como fuente de recursos para cubrir deudas pendientes y adquisición de nuevos inventarios.

Pasivo

En lo que respecta al pasivo, se registró un valor de \$300.229,02, representando un 20,25% en el año 2021. En el año 2022, este monto experimentó una disminución, llegando a \$25.950,58, equivalente al 3,04%. Esta reducción se atribuye principalmente al pago de la deuda adquirida con instituciones financieras en el año 2021 correspondiente a la suma de \$290.000,00, así mismo en este año se llegó a cancelar en gran proporción y otras en su totalidad las deudas a corto plazo.

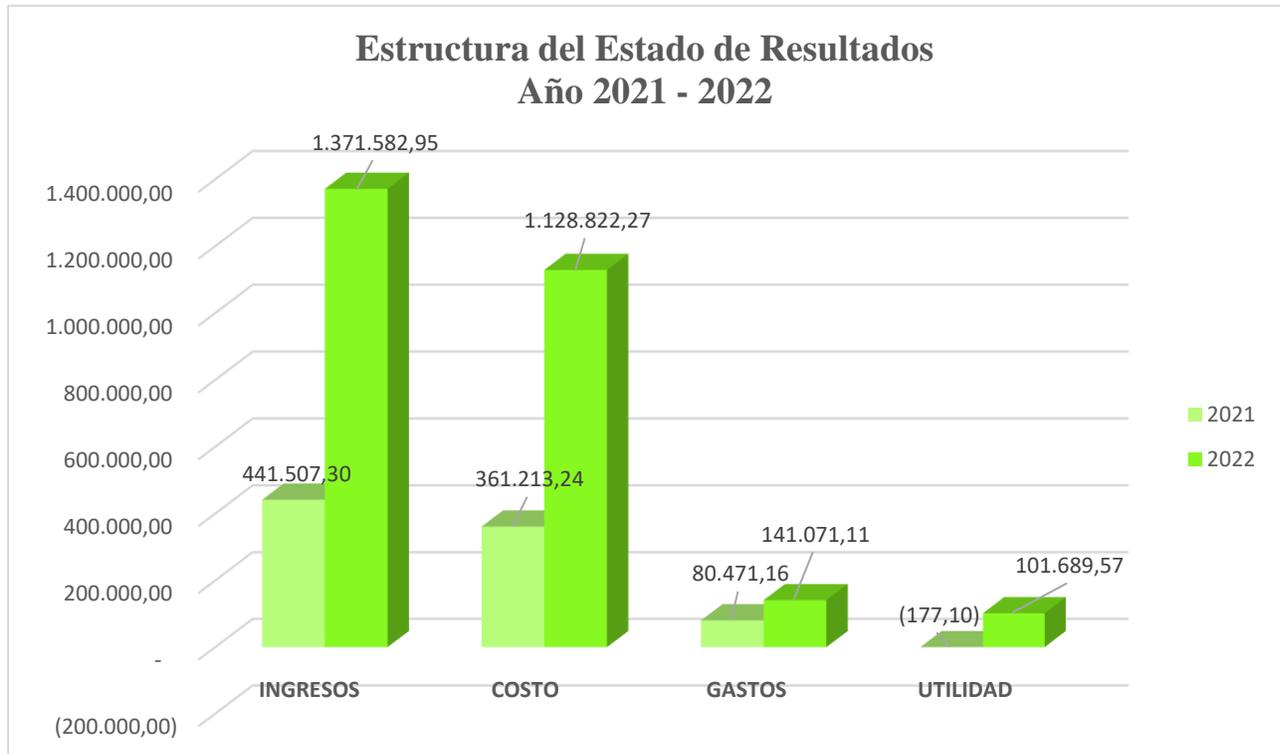
Patrimonio

En el año 2021, el valor del patrimonio fue de \$1.182.627,41, representando el 79,75% del total del pasivo y patrimonio. Sin embargo, en el año 2022, ese valor descendió a \$826.319,36, equivalente al 96,96%. Esta variación implica una diferencia de \$-356.130,95, que corresponde a una disminución del -38,73%. Este decrecimiento se atribuye a la decisión del propietario de reducir su capital en el año 2022 a \$724.629,79, no obstante, la disminución en su capital, las ganancias netas experimentaron un aumento de \$101.689,57, equivalente a un incremento del 7,41% en comparación con el año anterior.

Estados de Resultados de la empresa “ÁTICO”

Figura 33

Estructura de Estado de Resultados 2021 – 2022



Nota. Representación Gráfica del Análisis Horizontal del Estado de Resultados del año 2021-2022

Ingresos

Al analizar el Estado de Resultados correspondiente a los periodos 2021-2022 de la empresa “ÁTICO”, se observa que los ingresos experimentaron un aumento notable. En el año 2021, estos ingresos alcanzaron la cifra de \$441.507,30, y en 2022 se incrementaron a \$1.371.582,95, reflejando un crecimiento de \$930.075,65, equivalente al 210,66%.

La cuenta más destacada en esta estructura económica es la de ventas de bienes, en donde se resalta la cuenta venta de inmuebles no facturados, la misma que en 2021 registró un valor de \$293.568,77, en el año 2022, esta cifra ascendió a \$1.115.603,12, experimentando un incremento de \$822.034,35. Este notable incremento se atribuye a la toma de estrategias publicitarias para ampliar la visibilidad de la empresa.

Costos y gastos

En relación al grupo de los costos y gastos, el que prevalece es el costo de venta con un valor de \$361.213,24 el cual constituye el 81,81% en el periodo 2021, aumentando a \$1.128.822,27 equivalente al 82,30% en el 2022, lo que refleja una diferencia de \$767.609,03 reflejando un incremento de 212,51%. Esto se debe al aumento en la adquisición de nuevos inventarios en el año 2022.

Los Gastos en el año 2021 tuvieron un valor de \$80.471,16 y el segundo año ascienden a \$141.071,11, lo que da como resultado una variación positiva de \$60.599,95 o a su vez un aumento del 75,31%, este resultado se da como resultado, por el aumento en la cuenta sueldos y salarios debido a la distribución de actividades entre el personal, así mismo la cuenta beneficios sociales y aportes al IESS que derivan de la reasignación de actividades, de igual manera la cuenta mantenimiento y reparaciones tuvo un aumento a \$7.018,65 en el periodo 2022, y la cuenta promoción y publicidad aumentó a \$3.052,00, con respecto al año 2021, esto debido a que implementaron auspicios de los servicios brindados por la empresa con la finalidad de hacerse más conocidos y aumentar sus ventas y generar utilidad.

Ganancia neta del periodo

En el año 2021, “ÁTICO” registró una pérdida de \$-177,10, la cual experimentó un notable incremento al alcanzar un valor de \$101.689,57 en el año 2022. Estos datos ponen en manifiesto la eficiencia operativa de la empresa y su capacidad para aprovechar eficientemente sus recursos generando un beneficio significativo.

Indicadores Financieros

Luego de haber aplicado los indicadores financieros a los Estados Financieros de los periodos 2021 y 2022 de la empresa "ÁTICO" se pudo concluir lo siguiente:

Tabla 41

Indicadores Financieros

Empresa "ÁTICO"			
Indicadores Financieros Periodos 2021-2022			
		2021	2022
Indicadores de Liquidez	Liquidez Corriente	128,17	27,70
	Razón Rápida	28,40	12,48
	Capital Neto de Trabajo	1.300.871,58	693.005,81
Indicadores de Actividad	Rotación de Inventarios	0,35	2,86
	Edad promedio de Inventarios	1.042,86	127,72
	Rotación de Activos Totales	0,30	1,61
Indicadores de Endeudamiento	Índice de endeudamiento	20,25%	3,04%
	Endeudamiento Patrimonial	25,39%	3,14%
Razón de Rentabilidad	Margen de utilidad neta	-0,04%	7,41%

Nota. Datos tomados de los Estados Financieros de la Empresa "ÁTICO" 2021-2022 y los indicadores realizados por el analista.

Razones de Liquidez

Liquidez Corriente

Al evaluar el indicador de razón corriente, se constató que en ambos periodos analizados la empresa mantuvo una liquidez superior a 1, el mínimo requerido. En el año 2021, la razón corriente alcanzó 128,17, mientras que en 2022 se situó en 27,70, señalando una disminución de 100,27 en relación con el año base. Esta relación revela que la empresa, por cada dólar de deuda, tenía recursos por 127,17 y 26,70 en los años 2021 y 2022 respectivamente, este exceso de liquidez se debe a la recuperación de cartera y a su disminución de inventario en el año 2022, lo cual influye directamente en su proporción. Se recomienda hacer inversiones a corto plazo debido al exceso de liquidez.

Razón Rápida

Al analizar la aplicación de la razón rápida, se observa un valor de 28,40 para el año 2021 y de 12,48 para el año 2022, lo que refleja una disminución de 15,92 en relación con el año base. Estos valores indican que la empresa dispone de 28,40 y 12,48 en activos corrientes por cada dólar de deuda, para cumplir con sus obligaciones sin depender de la venta de inventarios. Este indicador es crucial, ya que asegura la capacidad de la empresa para cumplir con sus distintos pagos a corto plazo de forma inmediata, por la cantidad de dinero que posee la empresa.

Capital Neto de Trabajo

El resultado del Capital de Trabajo muestra que "ÁTICO" tuvo un valor de \$1.300.871,58 para el año 2021 y \$683.005,81 para el año 2022. Este resultado es positivo para la empresa, ya que indica que tiene un fondo disponible para poder cancelar las obligaciones pendientes y realizar inversiones a corto plazo que puedan generar una rentabilidad.

Razones de Actividad

Rotación de Inventarios

La Rotación de Inventarios para el año 2021 es de 0,35 veces y en el año 2022 fue de 2,86, existiendo un aumento de 2,51 veces con respecto al año base, se recomienda mantener la rotación de inventarios del año 2022 ya que este año con su nivel de rotación se mejoró la rentabilidad y la utilidad. Debido a que es un valor relativo a mayor rotación genera mayor rentabilidad a la empresa.

Edad promedio de Inventario

Al emplear el indicador de Edad Promedio de Inventarios, se establece que en el año 2021 esta cifra se sitúa en 1.042,86 días. En promedio esto indica que la empresa adquiere nueva mercadería aproximadamente cada 1.0042,86 días, un período considerable dado que la mayoría de los productos que la empresa comercializa tienen una duración superior a un mes. Asimismo, en el año 2022, la edad promedio del inventario desciende a 127,72 días, lo cual evidencia la disminución de la permanencia de los inventarios en bodegas. Se sugiere mantener el sistema de movimiento de inventarios de 2022 frente a sus activos totales.

Rotación de Activos totales

Luego de haber realizado el indicador relacionado a la rotación de activos totales, se puede exponer que el resultado obtenido es que los activos han tenido una rotación de 0,30 veces en el primer año, mientras que en el segundo periodo existió un breve aumento pasando la rotación a

1,61 veces. Esto demuestra que la relación de los inventarios en el año 2021 no fueron las correctas por lo tanto las ventas se mantuvieron bajas relacionándose con el activo, se puede evidenciar que se mantiene una rotación mínima, por otro lado en el 2022 existió un incremento sustancial de las ventas con un valor de \$1.128.822,27, disminuyendo sus activos pero generando mayor rentabilidad existiendo una rotación de activos totales mayor en relación al año anterior, mejorando la posición de la empresa por la utilidad obtenida.

Razones de Endeudamiento

Índice de Endeudamiento

Este indicador se usa para saber el nivel de endeudamiento con respecto al total de los activos, es decir cuánto es la financiación de terceros. En el año 2021, este porcentaje es del 20,24%, mientras que en el año 2022 es del 3,04% evidenciando que la empresa decidió mantener la mayoría de sus activos con capital propio. Esto demuestra una disminución del 17,20% entre los dos períodos, reflejando que la empresa no se encuentra en riesgo por sus deudas.

Endeudamiento Patrimonial

El Endeudamiento Patrimonial de “ÁTICO” en el año 2021 es de 25,39%, mientras que en el año 2022 disminuyó significativamente a 3,14% tomando una actitud conservadora, es decir no arriesgaron a la empresa deuda sino se financio con capital propio.

Razones de Rentabilidad

Margen de Utilidad Neta

Este indicador se encuentra entre los más significativos en la empresa. Tras su aplicación, se revela una rentabilidad del -0,04% en el año 2021, la cual aumentó a un 7,41% en el año 2022 debido a un aumento de ventas y la disminución del costo de venta y sus gastos respectivamente. Se sugiere mantener la misma estrategia del año 2022.

Conclusiones del Informe

Una vez terminado el Análisis Financiero de la empresa “ÁTICO” de la ciudad de Loja, periodos 2021-2022, se llega a las siguientes conclusiones:

- En el grupo de los activos corrientes se observa la cuenta efectivo y equivalentes al efectivo que, para el 2021 y 2022 mantienen un mismo valor de \$202.130,86, sin embargo, su relación porcentual cambia en relación a sus activos corrientes.
- Los inventarios para el año 2021 fueron de \$1.020.641,25 mientras que para el año 2022 los mismos fueron representados por un total de \$395.000,00. Se puede observar una disminución del \$625.641,25 debido a que en el segundo periodo se manejan únicamente inventarios de obras en construcción.
- La empresa cuenta con un activo fijo que para el 2021 representó un valor de \$171.755,83 equivalente al 11,58% del total de los activos; para el 2022 se observa un aumento de \$133.313,55 equivalente al 15,64%.
- En cuanto al total de activos se observa que para el año 2021 fueron de \$1.482.856,43 mientras que para el 2022 existió una disminución que dio un total de \$852.269,94 esta disminución se dio debido a que, en el segundo periodo manejaron una sola cuenta de inventarios denominada inventarios de obras en construcción.
- La entidad cuenta con deudas a corto plazo las mismas que corresponden a \$10.229,02 equivalentes al 0,69% y deudas a largo plazo con un valor de \$290.000,00 equivalente al 19,56% para el 2021; en cambio para el periodo 2022 se registra que “ÁTICO” solo cuenta con deudas a corto plazo con un valor de \$25.950,58 equivalente al 3.04%, de tal manera que las deudas a largo plazo fueron canceladas en su totalidad para evitar gastos financieros.
- La cuenta capital registró una disminución de \$457.997,62, lo que equivale a una reducción de 38,73%. De este modo se observa que la empresa utilizó capital que contablemente no fue registrado.
- En el periodo 2021 el costo de ventas representó un 81,81% mientras que en el año 2022 aumentó un 82,30%. Se puede notar un aumento de 0,49%. con respecto al total de costos.
- En los periodos objeto de análisis, se implementaron cambios significativos en cuanto a los gastos. Se registró una disminución en ciertos rubros, como los destinados a combustibles y lubricantes de \$2.614,71 pasó a reducirse a \$2.462,22, suministros y materiales de

\$4.472,84 pasó a un valor de \$218,58, transporte pasando de \$11.550,84 en 2021 a \$6.184,86 en 2022 y servicios públicos pasando de \$7.731,94 a \$5.812,69. Al mismo tiempo, se asignaron mayores recursos a la promoción y publicidad pasando de \$2.400,00 a \$3.052,00, los mismos que ayudaron al aumento de las ventas generando mayores ganancias. De igual manera producto de estas decisiones el costo se elevó, pero los gastos disminuyeron, siendo clave para mejorar las ganancias.

- La empresa objeto de estudio tuvo en el año 2021 una pérdida equivalente al \$-177,10 mientras que en 2022 se generó una ganancia de \$101.689,57 existiendo una variación absoluta de \$101.866,67, esta utilidad adquirida se debe a la decisión de minimizar gastos.
- Se observa un incremento de la rotación de inventario en el año 2021 fue de 0,35 veces mientras que para el año 2022 este asciende a 2,86 veces. Este incremento de rotación de inventarios fue éxito para generar utilidad y ventas.
- La liquidez corriente equivale a \$128,17 en 2021 y en 2022 equivale a \$27,70 de igual manera su razón rápida equivale a \$28,40 en 2021 y \$12,48 para el 2022 demostrando que la empresa cuenta con liquidez elevada superando su estándar.

Recomendaciones del informe

De acuerdo a las conclusiones planteadas se cree conveniente plantea las siguientes recomendaciones:

- Mantener el endeudamiento a corto plazo, la cual es principalmente con proveedores y prestadores de servicios, esto evitará gastos financieros innecesarios y permitirá a la empresa llevar a cabo sus actividades económicas de manera continua.
- Se recomienda que luego de haber realizado inversiones con financiamiento del patrimonio o capital de la empresa se lleve a cabo una evaluación detallada del rendimiento esperado de las mismas.
- Conservar la estrategia actual en cuanto a inventarios, con el objetivo de mantener un costo de venta más bajo y una utilidad más elevada. Este enfoque contribuirá a la sostenibilidad de la empresa.
- Se recomienda mantener una evaluación constante y ajustes en los gastos generales, con el propósito de disminuir o mantener gastos en el tiempo.
- Conservar la estrategia actual en cuanto a compras, ventas y pagos. Debido a que ha demostrado ser efectivo para incrementar la utilidad a lo largo del tiempo, como se aprecia en los dos periodos de análisis.
- Mantener una correcta rotación de activos debido a que la misma permite, el éxito en la empresa generando utilidad.
- Se sugiere realizar inversiones a corto plazo, abarcando periodos que van desde un mes hasta un año, con el propósito de tener disponibles los recursos necesarios en cualquier momento que se requiera para la actividad de la empresa y obtener beneficios.

7. DISCUSIÓN

En la empresa “ÁTICO” su propietario es el Arq. Patricio Fabián Cárdenas Chiriboga, quien manifiesta que su empresa es una persona natural obligada a llevar contabilidad, viene funcionando desde el 1981 cuya actividad principal construcción de todo tipo de edificios residenciales, casas familiares e individuales y edificios multifamiliares; la ventas al por menor de materiales de construcción de madera en establecimientos especializados; actividades de alquiler de bienes inmuebles a cambio de una retribución o por contrato (locales comerciales; y las actividades de asesoramiento técnico de arquitectura en el diseño de edificios y dibujo de planos de construcción; así mismo, indica que en toda la trayectoria como persona natural obligada a llevar contabilidad no ha realizado ningún tipo de análisis financiero, por lo cual considero importante realizar el mismo, para conocer la estructura financiera y económica de la empresa, como el nivel de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

De acuerdo a lo descrito anteriormente, se da inicio al análisis financiero el cual incluye el análisis vertical que se utiliza para medir el nivel de participación de cada una de las cuentas del balance general, así como la del estado de resultados; el análisis horizontal empleado para obtener las variaciones o tendencia de los años 2021 y 2022; también se aplicó los indicadores financieros para resaltar los puntos fuertes y débiles de la empresa. Como último punto, se realizó el informe financiero con la información más esencial referente a la situación financiera y económica de la empresa.

El análisis vertical y horizontal proporcionó una visión detallada de la composición de las diferentes cuentas que conforman los activos, pasivos y el patrimonio. Según el estado de situación financiera del año 2021, el activo corriente representaba el 88,42%, mientras que en 2022 disminuyó al 84,36%, donde la cuenta más representativa fue inventarios de obras en construcción e inventario de obras terminadas, lo que está relacionado con la naturaleza del negocio, ya que, como empresa dedicada a la construcción, necesita disponer de los mismos para la venta. Por otro lado, el activo fijo representaba el 11,58% en 2021 y aumentó al 15,64% en 2022 debido a la adquisición de un terreno.

La empresa “ÁTICO” cuenta con pasivos corrientes y pasivos no corrientes, en 2021 los pasivos no corrientes, la cuenta obligaciones financieras dieron un total de \$290.000,00 equivalente al 19,56% del total del pasivo y patrimonio en cambio en 2022 estos pasivos de encuentran saldados en su totalidad, por otro lado los pasivos no corrientes conformaron un

total de \$10.229,02 equivalente al 0,69% del total del pasivo y patrimonio, donde la cuenta más relevante con el 0,30% es sueldos y salarios por pagar la misma que en 2022 ha sido cancelada en su totalidad. El análisis al estado de resultados muestra que la cuenta más representativa es la de ingresos, obteniendo el 100% de los dos años, en segunda instancia se encuentran los costos con un 81,81% en el 2021 y de 82,30% en el 2022, en tercer lugar, se ubican los gastos con 18,23% para el 2021 y de 10,29% en el 2022; finalmente tenemos la utilidad las cuales fueron de -0,04% n 2021 y de 7,41% en 2022.

La aplicación de indicadores señala que la empresa “ÁTICO” cuenta con un nivel de liquidez adecuado para cubrir sus deudas a corto plazo, ya que en ambos casos se supera el estándar establecido. Además, los indicadores de actividad evidencian una buena gestión en la rotación de inventarios. Por otro lado, el índice de endeudamiento disminuyó significativamente pasando de 20,25% en el año 2021 a 3,04% en 2022. Así mismo el endeudamiento patrimonial disminuyó de 25,39% en 2021 a 3,14% en 2022. Sin embargo, a pesar de estos resultados, la empresa registró rentabilidad solo en el periodo 2022 con 7,41%. Con base en estos resultados, se elaboró un informe de análisis financiero que presenta conclusiones y recomendaciones para la toma de decisiones futuras, con el objetivo de mejorar la empresa.

8. CONCLUSIONES

- Se llevó a cabo un análisis vertical, para revisar minuciosamente las cuentas de los diferentes grupos y subgrupos en el Balance General y el Estado de Resultados para determinar su proporción relativa dentro de la estructura financiera y situación económica de la empresa. Además, se realizó un análisis horizontal con el objetivo principal de identificar y evaluar los cambios en el aumento o disminución de las distintas cuentas, proporcionando así información valiosa para la toma de decisiones.
- El uso de indicadores financieros permitió llevar a cabo un análisis detallado del desempeño financiero y económico, lo que determina la capacidad de la empresa para cumplir con sus deudas a corto y largo plazo, su eficacia en la utilización de activos para generar ingresos, su nivel de endeudamiento y su estrategia para obtener beneficios.
- Se propone un informe de análisis financiero donde se detalla los diversos indicadores financieros y económicos de la persona natural obligada a llevar contabilidad. El informe incluye conclusiones y recomendaciones específicas destinadas a mejorar la situación financiera, económica y en especial para la toma de decisiones.

9. RECOMENDACIONES

- Se recomienda continuar utilizando el análisis vertical y horizontal de forma periódica para gestionar sus finanzas, ya que esto le ofrecerá una visión detallada y actualizada de su situación financiera y económica, además permite identificar las variaciones en cada cuenta. Asimismo, la integración de estos análisis será esencial para tomar decisiones orientadas a incrementar sus ganancias y valor de la empresa.
- Se sugiere usar los indicadores financieros de manera continua para tomar decisiones sobre la liquidez de la empresa, actividades, el endeudamiento de la empresa y controlar la rentabilidad en sus diferentes periodos.
- Considerar el informe de análisis financiero, para la gestión de la empresa en el futuro, ya que en el mismo se establece conclusiones y recomendaciones que se deben llevar a efecto en la empresa “ÀTICO” y mejorar su posición económica y financiera.

10. BIBLIOGRAFÍA

- Arévalo, S., Osejo, J., Fonseca, C., Chanchignia, A. (2018). Análisis financiero del sector construcción de las empresas ecuatorianas en el periodo 2016-2017. *Revista de Investigación SIGMA*. Vol. (05). 40-43.
- Agudelo, A. (2021). *Análisis Financiero Corporativo*. Editorial Universidad Nacional de Colombia.
http://www.fadmon.unal.edu.co/fileadmin/user_upload/investigacion/centro_editorial/libros/libros2021/analisis_financiero_corporativo-comprimido.pdf
- Baque, L., Viteri, D., Álvarez, L., & Izquierdo, A. (2020). Plan de negocio para emprendimientos de los actores y organizaciones de economía popular y solidaria. *Revista Universidad y Sociedad*, 121.
- Buján, A. (2023). *Objetivos de los Estados Financieros*. Enciclopedia Financiera.
<http://www.encyclopediainanciera.com/estados-financieros/objetivo-estados-financieros.htm>
- Coronado, M. (2020). *Estado de pérdidas y ganancias o Estado de resultados*. [Tesis para optar el título profesional de licenciatura en Turismo, Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo].
Repositorio UAEH.
<https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/bitstream/handle/123456789/19648/perdida-ganancias-estado.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=El%20Estado%20de%20resultados%20es,para%20la%20toma%20de%20decisiones.>
- Communications. (2023). ¿Qué es el balance general o de situación de una empresa? *BBVA NOTICIAS*. <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-balance-general-o-de-situacion-de-una-empresa/>
- Espejoo, L., & López, G. (2018). *CONTABILIDAD GENERAL. ENFOQUE CON NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)*. Editorial Universidad Técnica Particular de Loja
- Fajardo, M & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Editorial UTMACH.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14356/1/Cap.4%20An%C3%A1lisis%20de%20estados%20financieros.pdf>
- Fundamentos de la Gestión de Empresa. (2019). *La Empresa*.

- <https://www.cerasa.es/media/areces/files/book-attachment-3495.pdf>
- Garcés, H. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa DISGARTA*. [Proyecto de investigación previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. Repositorio PUCESA. <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>
- Guerra, B. (2023). *Análisis horizontal y vertical, la importancia de su aplicación en los estados financieros*. Revista IMEF. <https://www.revista.imef.org.mx/articulo/analisis-horizontal-y-vertical-la-importancia-de-su-aplicacion-en-los-estados-financieros/#:~:text=Los%20an%C3%A1lisis%20horizontal%20y%20vertical,con%20otras%20razones%20financieras%20como>
- Hernández, D., Hernández, J., Hernández, L & Hernández, A. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *Revista Científica, Volumen (2)*, 123-125.
- International Accounting Standards Committee. (2019). *Presentación de Estados Financieros*. (NIC 1). <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF-2019-Completas.pdf>
- Jiménez, A. (2022). *La Responsabilidad Social Corporativa en las Empresas Constructoras del Cantón Loja, año 2019- caso de estudio Empresa Nefamape*. [Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniero en Administración de Empresas, Universidad Técnica Particular de Loja]. Repositorio UTPL. <https://bibliotecautpl.utpl.edu.ec/cgi-bin/abnetclwo/O9028/IDdc3d4d08?MLKOB=77333574141>
- Luzuriaga, I & Ludeña G. (2019). El análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales. *Revista Electrónica*. <https://www.eumed.net/rev/reea/enero-19/analisis-financiero.pdf>
- Machuca, C & Povich, D. (2024). *Los Estados Financieros y su impacto en la toma de decisiones financieras de las pequeñas empresas rurales de la región Cajamarca*. [Tesis para optar el título profesional de contador, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas]. Repositorio UPC. https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/623542/Carlos_PD.pdf?sequence=13&isAllowed=y

- Merino, G. (2023). LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LAS PERSONAS NATURALES SUJETAS AL RÉGIMEN DE EMPRESAS ACOGIDAS A LA REESTRUCTURACIÓN PATRIMONIAL DE LA LEY DEL SISTEMA CONCURSAL. *Alternativa Financiera. Volumen* (14). 142-142
pdf
- Medina, I. (2021). *Diseño de un sistema de gestión de calidad en base a la norma iso 9001:2015, para la constructora santillán rivera cía. ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo*. [Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo]. Repositorio ESPOCH. <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/16486/1/82T01182.pdf>
- Mijas, J. (2022). *La Responsabilidad Social Corporativa en las Empresas Constructoras del Cantón Loja año 2019, caso de estudio empresa "Costa & Moser S. A.* [Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniero en Administración de Empresas, Universidad Técnica Particular de Loja]. Repositorio UTPL. <https://bibliotecautpl.utpl.edu.ec/cgi-bin/abnetclwo/O9143/IDc219e782?MLKOB=80418334646>
- Morales, F. (2020). *Informe Financiero*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/informe-financiero.html>
- Nieto, W., & Cuchiparte, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Revista Científica, Volumen* (7), 1065-1066.
- Normas Internacionales de Información Financieras. (2019). *Presentación de Estados Financieros*. <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF-2019-Completas.pdf>
- Normas Internacionales de la Contabilidad. (2019). *Presentación de Estados Financieros*. https://static.wixstatic.com/ugd/b21422_58fabaec8c0047e1a270279ee0507dc5.pdf
- Palacios, D. (2020). *Estado de situación financiera basado en niif para pymes caso jp arquitectura + construcción*. [Proyecto de investigación previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Pontificia Universidad Católica del Ecuador].

<https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/3054/1/77226.pdf>

Proaño, B. (2023). *Análisis Financiero*. Editorial Universidad del Azuay.

<https://publicaciones.uazuay.edu.ec/index.php/ceuzuay/catalog/view/303/654/13>

19

Ramírez, C. (2019). *La gestión de gastos y el estado de resultados en la empresa grifo san*

Ignacio S.A.C., 2018. [Tesis para optar el título profesional de contador públicos,

Universidad Peruana de Ciencias e Informática]. Repositorio UPCI.

[https://repositorio.upci.edu.pe/bitstream/handle/upci/193/T-](https://repositorio.upci.edu.pe/bitstream/handle/upci/193/T-RAMIREZ_HUAMAN_CLENY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[RAMIREZ_HUAMAN_CLENY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upci.edu.pe/bitstream/handle/upci/193/T-RAMIREZ_HUAMAN_CLENY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Reyes, I., Cadena, L & León, I. (2023). *La importancia del análisis de los Estados Financieros*

en la toma de ediciones. Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo. Repositorio

UAEH. <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>

Rogel, J. (2023). *Análisis financiero en la empresa “Ecolac Cía. Ltda” de la ciudad de Loja,*

periodos 2020 – 2021. [Trabajo de Integración Curricular previa a la obtención del título

de Licenciado en Contabilidad y Auditoría, Universidad Nacional de Loja]. Repositorio

UNL.

[https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/27311/1/Jos%C3%ADasAndr%C3%](https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/27311/1/Jos%C3%ADasAndr%C3%A9s_RogelC%C3%B3rdova.pdf)

[A9s_RogelC%C3%B3rdova.pdf](https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/27311/1/Jos%C3%ADasAndr%C3%A9s_RogelC%C3%B3rdova.pdf)

Roldán, P. (2023, 26 de diciembre). *Análisis Financiero*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2021). *Indicadores Financieros*.

https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf

Tantalean, I. (2022). La naturaleza de la empresa Su teleología desde los Ciencias de la

Administración, el Derecho y la Economía. *Revista de la Facultad de Derecho y Ciencias*

Políticas. Volumen (52). 264-264. [http://www.scielo.org.co/pdf/rfdcp/v52n136/0120-](http://www.scielo.org.co/pdf/rfdcp/v52n136/0120-3886-rfdcp-52-136-262.pdf)

[3886-rfdcp-52-136-262.pdf](http://www.scielo.org.co/pdf/rfdcp/v52n136/0120-3886-rfdcp-52-136-262.pdf)

Vázquez, N. (2021). *ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA*

TOMA DE DECISIONES - HOSTAL SANFERNANDO E.I.R.L. BAGUA GRANDE. [Tesis

para optar el título profesional de contador público, Universidad Señor de Sipán].

Repositorio

USS

<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8430/Vasquez%20Vasquez%20Nery.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

11. ANEXOS

Anexo 1

RUC de la Empresa ÁTICO



Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Apellidos y nombres CARDENAS CHIRIBOGA FABIAN PATRICIO		Número RUC 1101388823001
Estado ACTIVO	Régimen GENERAL	Artesano No registra
Fecha de registro 28/04/1999	Fecha de actualización 04/10/2022	
Inicio de actividades 20/09/1981	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / LOJA		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo PERSONAS NATURALES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: LOJA **Cantón:** LOJA **Parroquia:** SAN SEBASTIAN

Dirección

Calle: BERNARDO VALDIVIESO **Número:** SN **Intersección:** CARIAMANGA **Referencia:** FRENTE AL PARQUE INFANTIL

Medios de contacto

Teléfono domicilio: 072560255 **Celular:** 0999545102 **Email:** aticopc@hotmail.com

Actividades económicas

- G47520402 - VENTA AL POR MENOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DE MADERA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- F41001002 - CONSTRUCCIÓN DE TODO TIPO DE EDIFICIOS RESIDENCIALES: CASAS FAMILIARES INDIVIDUALES, EDIFICIOS MULTIFAMILIARES
- L68200202 - ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES A CAMBIO DE UNA RETRIBUCIÓN O POR CONTRATO (LOCALES COMERCIALES).
- M71101101 - ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO TÉCNICO DE ARQUITECTURA EN DISEÑO DE EDIFICIOS Y DIBUJO DE PLANOS DE CONSTRUCCIÓN.

Establecimientos

Abiertos

1

Cerrados

2

Obligaciones tributarias

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

1/2

www.sri.gob.ec

Apellidos y nombres

CARDENAS CHIRIBOGA FABIAN PATRICIO

Número RUC

1101388823001

• 4160 CONTRIBUCION TEMPORAL PARA EL IMPULSO ECONOMICO POST COVID DE PERSONA NATURAL



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

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación:

CATRCR2022002679271

Fecha y hora de emisión:

19 de noviembre de 2022 11:07

Dirección IP:

181.196.69.234

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

Anexo 2

Estado de Situación Financiera 2021

FABIAN PATRICIO CARDENAS CHIRIBOGA	
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	
CORTE	viernes, 31 de diciembre de 2021
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	202,130.86
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFFECTIVO	202,130.86
CUENTAS POR COBRAR	
IMPUESTOS	88,328.49
CREDITO TRIBUTARIO IVA	86,751.38
CREDITO TRIBUTARIO IR	1,577.11
INVENTARIOS	1,020,641.25
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	125,000.00
INVENTARIO OBRAS EN CONSTRUCCION	450,641.25
INVENTARIO OBRAS TERMINADAS	445,000.00
ACTIVO FIJO	171,755.83
TERRENO	65,562.00
EDIFICIO	88,605.66
MUEBLES Y ENSERES	1,500.00
EQUIPO DE COMPUTACION	1,213.27
VEHICULOS	7,952.36
MAQUINARIA Y EQUIPOS	15,000.00
(-) DEPRECIACION ACTIVOS	-8,077.46
TOTAL ACTIVO	1,482,856.43
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	10,229.02
LOCALES	1,596.00
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	
OBLIGACIONES CON EL IESS	416.45
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	4,422.40
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	3,794.17
PASIVO NO CORRIENTE	290,000.00
OBLIGACIONES FINANCIERAS	290,000.00
TOTAL PASIVO	300,229.02
PATRIMONIO	1,182,804.51
UTILIDADES ACUMULADAS	
PERDIDAS ACUMULADAS	-177.10
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	
PATRIMONIO	1,182,627.41
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1,482,856.43
<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;">  <p>FABIAN PATRICIO CARDENAS CHIRIBOGA PROPIETARIO</p> </div> <div style="text-align: center;">  <p>KARINA ALVAREZ SOTOMAYOR CONTADORA REG. PROFESIONAL 31392</p> </div> </div>	

Anexo 3

Estado de Resultados 2021

FABIAN PATRICIO CARDENAS CHIRIBOGA		
ESTADO DE RESULTADOS		
CORTE	viernes, 31 de diciembre de 2021	
INGRESOS		
VENTAS IVA		146,109.57
VENTAS TARIFA 0%		755.00
VENTAS DE INMUEBLES NO FACTURADOS		293,568.77
RENDIMIENTOS FINANCIEROS		958.93
OTRAS RENTAS GRAVADAS		115.03
TOTAL INGRESOS		441,507.30
EGRESOS		
COSTO		
COSTO DE VENTA		361,213.24
INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMAS	135,000.00	
COMPRAS NETAS DE BIENES	351,213.24	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS		
INVENTARIO INICIAL DE CONTRUCCION		
COMPRAS CONSTRUCCION		
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	-125,000.00	
SUELDOS Y SALARIOS		22,013.84
BENEFICIOS SOCIALES		5,393.45
APORTES AL IESS		2,454.54
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		4,472.84
NOTARIOS		
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		2,614.71
PROMOCION Y PUBLICIDAD		2,400.00
SUMINISTROS Y MATERIALES		4,472.84
TRANSPORTE		11,550.84
DEPRECIACION		
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES		1,644.86
GASTOS DE VIAJE		458.99
SERVICIOS PUBLICOS		7,731.94
IVA QUE SE CARGA AL GASTO		5,893.66
GASTOS DE GESTION		1,525.00
INTERESES BANCARIOS		7,843.65
DEBITOS BANCARIOS		
COSTOS		361,213.24
GASTOS		80,471.16
TOTAL COSTO Y GASTOS		441,684.40
UTILIDAD		-177.10



FABIAN PATRICIO CARDENAS CHIRIBOGA
PROPIETARIO



KARINA ALVAREZ SOTOMAYOR
CONTADORA
REG. PROFESIONAL 31392

Anexo 4

Estado de Situación Financiera 2022

FABIAN PATRICIO CARDENAS CHIRIBOGA	
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	
CORTE	sábado, 31 de diciembre de 2022
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	202,130.86
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFFECTIVO	202,130.86
CUENTAS POR COBRAR	
IMPUESTOS	121,825.53
CREDITO TRIBUTARIO IVA	121,825.53
CREDITO TRIBUTARIO IR	
INVENTARIOS	395,000.00
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	
INVENTARIO OBRAS EN CONSTRUCCION	395,000.00
INVENTARIO OBRAS TERMINADAS	
ACTIVO FIJO	133,313.55
TERRENO	120,000.00
EDIFICIO	
MUEBLES Y ENSERES	1,500.00
EQUIPO DE COMPUTACION	1,213.27
VEHICULOS	7,952.36
MAQUINARIA Y EQUIPOS	15,000.00
(-) DEPRECIACION ACTIVOS	-12,352.08
TOTAL ACTIVO	852,269.94
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	25,950.58
LOCALES	5,515.08
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	4,718.56
OBLIGACIONES CON EL IESS	463.50
SUELDOS Y SALARIOS POR PAGAR	
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	15,253.44
PASIVO NO CORRIENTE	-
OBLIGACIONES FINANCIERAS	
TOTAL PASIVO	25,950.58
PATRIMONIO	724,629.79
UTILIDADES ACUMULADAS	
PERDIDAS ACUMULADAS	
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO	101,689.57
PATRIMONIO	826,319.36
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	852,269.94



FABIAN PATRICIO CARDENAS CHIRIBOGA
PROPIETARIO



KARINA ALVAREZ SOTOMAYOR
CONTADORA
REG. PROFESIONAL 31392

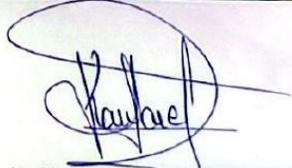
Anexo 5

Estado de Resultados 2022

FABIAN PATRICIO CARDENAS CHIRIBOGA		
ESTADO DE RESULTADOS		
CORTE	sábado, 31 de diciembre de 2022	
INGRESOS		
VENTAS IVA		132,909.00
VENTAS TARIFA 0%		119,701.41
VENTAS DE INMUEBLES NO FACTURADOS		1,115,603.12
RENDIMIENTOS FINANCIEROS		3,182.12
OTRAS RENTAS GRAVADAS		187.30
TOTAL INGRESOS		1,371,582.95
EGRESOS		
COSTO		
COSTO DE VENTA		1,128,822.27
INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMAS	125,000.00	
COMPRAS NETAS DE BIENES	159,475.51	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS	-108,479.63	
INVENTARIO INICIAL DE CONTRUCCION	895,641.25	
COMPRAS CONSTRUCCION	363,185.14	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	-306,000.00	
SUELDOS Y SALARIOS		29,651.73
BENEFICIOS SOCIALES		21,717.20
APORTES AL IESS		3,306.17
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		7,018.65
NOTARIOS		700.36
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		2,462.22
PROMOCION Y PUBLICIDAD		3,052.00
SUMINISTROS Y MATERIALES		218.58
TRANSPORTE		6,184.86
DEPRECIACION		4,274.62
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES		39,151.25
GASTOS DE VIAJE		
SERVICIOS PUBLICOS		5,812.69
IVA QUE SE CARGA AL GASTO		4,265.93
UNIFORME		1,927.52
INTERESES BANCARIOS		11,000.00
DEBITOS BANCARIOS		327.33
COSTOS		1,128,822.27
GASTOS		141,071.11
TOTAL COSTO Y GASTOS		1,269,893.38
UTILIDAD		101,689.57



FABIAN PATRICIO CARDENAS CHIRIBOGA
PROPIETARIO



KARINA ALVAREZ SOTOMAYOR
CONTADORA
REG. PROFESIONAL 31392

Anexo 6

Certificado que el tema no se encuentra ejecutado ni en ejecución



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Dra. Ignacia Luzuriaga Granda, MAE.
DIRECTORA (E) DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el tema de Tesis: **ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA “ÁTICO”, DEL SR. CÁRDENAS CHIRIBOGA FABIAN PATRICIO, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERÍODO 2021– 2022**, Presentado por la señorita: **ROMINA NICOL SÁNCHEZ VALDEZ**, estudiante del Séptimo Ciclo Paralelo “A”, período Académico **Octubre 2023 - Febrero del 2024** de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, previo a obtener el Título de **Licenciada**, en Contabilidad y Auditoría, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación. - Loja, 16 de enero de 2024, a las 16h00 pm.



El modo electrónico es por:
IGNACIA DE JESUS
LUZURIAGA GRANDA

Dra. Ignacia Luzuriaga Granda, MAE.
**DIRECTORA (E) DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA**



El modo electrónico es por:
ELIANA DEL CISNE
GONZALEZ MEDINA

Conf. Por: Ab. Eliana González M.
C.c. Archivo

Anexo 7

Certificado de Culminación y Aprobación del Trabajo de Integración Curricular



unl

Universidad
Nacional
de Loja

Sistema de Información Académico
Administrativo y Financiero - SIAAF

CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **RIOFRIO LEIVA LUIS ANTONIO**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA "ÁTICO", DEL SR. CÁRDENAS CHIRIBOGA FABIÁN PATRICIO, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODO 2021-2022**, perteneciente al estudiante **ROMINA NICOL SANCHEZ VALDEZ**, con cédula de identidad N° **1106033945**.

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, 2 de Agosto de 2024



Firma digitalizada por:
RIOFRIO LEIVA

F)
DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR



Certificado TIC/TT.: UNL-2024-001880

1/1
Educamos para Transformar

Anexo 8

Certificado de Traducción

Loja, 22 de septiembre de 2024

Sr. Jhoel Fernando Herrera Granda

CERTIFICADO GRADE (B2) OTORGADO POR CAMBRIDGE ENGLISH LANGUAGE ASSESSMENT

CERTIFICO:

Haber realizado la traducción de español al idioma ingles del resumen del Trabajo de Integración Curricular previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría** titulado **“Análisis financiero de la empresa “ATICO”, del Sr. Cárdenas Chiriboga Fabián Patricio, de la ciudad de Loja, periodo 2021-2022”**, de autoría de la señorita estudiante **Romina Nicol Sánchez Valdez** con cédula **1106033945**.

Se autoriza al interesado hacer uso de la misma para los trámites que crea conveniente.

**JHOEL
FERNAND
O HERRERA
GRANDA** Firmado digitalmente por
JHOEL FERNANDO
HERRERA
GRANDA
Fecha: 2024.09.22
23:23:44 -05'00'

.....
Sr. Jhoel Fernando Herrera Granda
C.I. 1150231890