



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

**Análisis de los Estados Financieros y Programación de la Tesorería a la
empresa comercializadora “San Antonio” de la ciudad de Zamora-Ecuador
para el año 2023**

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

AUTORA:

Ashly Katherine Guerrero Alvarado

DIRECTORA:

Dra. Mary Beatriz Maldonado Román, PhD.

Loja - Ecuador

2025

Educamos para **Transformar**

Certificación de director del Trabajo de Integración Curricular

Loja, 12 de febrero de 2025

Dra. Mary Beatriz Maldonado Román, PhD.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis de los estados financieros y programación de la tesorería a la empresa comercializadora “San Antonio” de la ciudad de Zamora-Ecuador para el año 2023**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, de la autoría de la estudiante **Ashly Katherine Guerrero Alvarado**, con cédula de identidad N.º **1105101651**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa

Dra. Mary Beatriz Maldonado Román, PhD.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, **Ashly Katherine Guerrero Alvarado**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Digital Institucional - Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de identidad: 1105101651

Fecha: Loja, 12 de febrero de 2025

Correo electrónico: ashly.guerrero@unl.edu.ec

Celular: 0985093224

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

Yo, **Ashly Katherine Guerrero Alvarado**, declaró ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis de los estados financieros y programación de la tesorería a la empresa comercializadora “San Antonio” de la ciudad de Zamora-Ecuador para el año 2023**, 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 que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los doce días del mes de febrero del dos mil veinte y cinco.

Firma:

Autora: Ashly Katherine Guerrero Alvarado

Cédula: 1105101651

Dirección: Los Rosales, Calle principal Enrique Dossel entre Ángel María Jadan

Correo electrónico: ashly.guerrero@unl.edu.ec

Celular: 0985093224

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Directora del Trabajo de Integración Curricular: Dra. Mary Beatriz Maldonado Román, PhD.

Dedicatoria

Con amor a Dios, ya que me ha regalado la existencia, mi hijo Neizan que me ha dado una nueva vida y la oportunidad de alcanzar un objetivo más, a la vida porque cada día me demuestra lo maravillosa que es, a cada docente que hizo parte de este proceso para mi formación.

Gran parte a mi Madre porque me ha ayudado con su gran esfuerzo en todo momento, a mi Padre por su tiempo y consejos que me han ayudado a llegar hasta aquí y a mis hermanos, porque han estado en mis caídas y me han motivado a seguir adelante.

De manera especial a Mishel y Ietsirá por estar a mi lado ayudándome a enfrentar mis miedos; a distancia o cercana a ustedes siempre me han hecho saber lo valiosa que soy.

A aquellos seres queridos que siempre guardo en mi alma.

A toda mi familia por haberme apoyado en este proyecto dando los ánimos para continuar.

Ashly Katherine Guerrero Alvarado

Agradecimiento

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

De manera especial mi agradecimiento al Dra. Mary Beatriz Maldonado Román PhD. Directora del Trabajo de Integración Curricular, por haberme orientado con sus conocimientos para la realización y culminación del presente trabajo.

Así mismo le agradezco a la Ing. Carmen Yolanda Duchitanga Nugra Gerente propietaria de la empresa “San Antonio”, quién me facilito la información y permitirme realizar todo el proceso investigativo y práctico dentro de su establecimiento.

Ashly Katherine Guerrero Alvarado

Índice de Contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de Contenidos	vii
Índice de Tablas.....	viii
Índice de Figuras.....	ix
Índice de Anexos	xi
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1. Abstract.....	4
3. Introducción	6
4. Marco Teórico	8
5. Metodología	8
6. Resultados	45
7. Discusión	142
8. Conclusiones	144
9. Recomendaciones	145
10. Bibliografía	146
11. Anexos	151

Índice de Tablas

Tabla 1 Clasificación de las empresas.....	11
Tabla 2 Balance General año 2020.....	46
Tabla 3 Estado de Resultados año 2020.....	48
Tabla 4 Balance General año 2021.....	50
Tabla 5 Estado de Resultados de la comercializadora San Antonio año 2021.....	52
Tabla 6 Análisis vertical al balance general del año 2020.....	54
Tabla 7 Estructura financiera del activo corriente periodo 2020.....	57
Tabla 8 Estructura financiera del activo no corriente periodo 2020.....	59
Tabla 9 Estructura financiera del pasivo corriente periodo 2020.....	61
Tabla 10 Estructura financiera del patrimonio periodo 2020.....	62
Tabla 11 Análisis vertical al estado de resultados empresa San Antonio año 2020.....	64
Tabla 12 Estructura económica de ingresos periodo 2020.....	67
Tabla 13 Estructura económica de los costos periodo 2020.....	68
Tabla 14 Estructura económica de los gastos periodo 2020.....	70
Tabla 15 Estructura económica de otros gastos periodo 2020.....	71
Tabla 16 Análisis vertical al balance general del año 2021.....	72
Tabla 17 Estructura financiera del activo corriente periodo 2021.....	76
Tabla 18 Estructura financiera del activo no corriente periodo 2021.....	78
Tabla 19 Estructura financiera del pasivo corriente periodo 2021.....	79
Tabla 20 Estructura del patrimonio periodo 2021.....	81
Tabla 21 Análisis vertical al estado de resultados 2021.....	82
Tabla 22 Estructura económica de ingresos periodo 2021.....	86
Tabla 23 Estructura económica de los costos periodo 2021.....	88
Tabla 24 Estructura económica de los gastos periodo 2021.....	89
Tabla 25 Estructura económica de otros gastos periodo 2021.....	91
Tabla 26 Análisis horizontal al balance general de los años 2020 y 2021.....	93
Tabla 27 Variaciones del Activo, Pasivo y Patrimonio comercial San Antonio.....	96
Tabla 28 Variaciones del Activo corriente de comercial San Antonio.....	97
Tabla 29 Variaciones del Activo no corriente de comercial San Antonio.....	99
Tabla 30.....	100

Tabla 31	Análisis horizontal lo Estado de Resultados del comercial San Antonio.....	103
Tabla 32	Variaciones en la estructura de los Estados de Resultados del comercial San Antonio	106
Tabla 33	Variaciones en la estructura de ingresos del comercial “San Antonio” 2020-2021.....	107
Tabla 34	Variaciones de costos del comercial San Antonio	109
Tabla 35	Variaciones de gastos del comercial San Antonio	110
Tabla 36	Variación en la Utilidad del comercial San Antonio.....	112
Tabla 37	Razón corriente del comercial San Antonio periodo 2020-2021	113
Tabla 38	Prueba acida del comercial “San Antonio” periodo 2020-2021.....	114
Tabla 39	Capital de trabajo del comercial San Antonio periodo 2020-2021	115
Tabla 40	Rotación de inventarios del comercial San Antonio periodo 2020-2021.....	116
Tabla 41	Rotación de las cuentas por cobrar del comercial San Antonio periodo 2020-2021	117
Tabla 42	Rotación de cuentas por pagar del comercial San Antonio periodo 2020-2021	118
Tabla 43	Rotación de activos totales del comercial San Antonio periodo 2020-2021.....	119
Tabla 44	Índice de endeudamiento del comercial San Antonio periodo 2020-2021	120
Tabla 45	Endeudamiento patrimonial del comercial San Antonio periodo 2020-2021	121
Tabla 46	Margen de utilidad bruta del comercial San Antonio periodo 2020-2021.....	121
Tabla 47	Margen de utilidad operacional del comercial San Antonio periodo 2020-2021.....	122
Tabla 48	Margen de utilidad neta del comercial San Antonio periodo 2020-2021.....	123
Tabla 49	Rendimiento sobre el patrimonio del comercial San Antonio periodo 2020-2021.....	123
Tabla 50	Rendimiento sobre el activo del comercial San Antonio periodo 2020-2021.....	124
Tabla 51	Resumen de las razones financieras del comercial San Antonio 2020-2021	128
Tabla 52	Resumen de Indicadores Financieros.....	135
Tabla 53	Proyección de ingresos de tesorería para el año 2022.....	139
Tabla 54	Proyección de costos y gastos de tesorería para el año 2022	140

Índice de Figuras

Figura 1	Clasificación de las empresas comerciales	13
Figura 2	Gráfico del análisis Dupont	35
Figura 3	Ciclo de conversión de efectivo	37
Figura 4	Estructura financiera año 2020	56

Figura 5	Descomposición financiera del activo corriente periodo 2020.....	58
Figura 6	Descomposición del activo no corriente periodo 2020.....	60
Figura 7	Descomposición del pasivo corriente periodo 2020.....	61
Figura 8	Descomposición del patrimonio periodo 2020.....	63
Figura 9	Estructura económica periodo 2020.....	66
Figura 10	Descomposición de ingresos periodo 2020.....	67
Figura 11	Descomposición de los costos periodo 2020.....	69
Figura 12	Descomposición de los gastos periodo 2020.....	70
Figura 13	Estructura financiera periodo 2021.....	75
Figura 14	Descomposición del activo corriente periodo 2021.....	77
Figura 15	Descomposición del activo no corriente periodo 2021.....	78
Figura 16	Descomposición del pasivo corriente periodo 2021.....	80
Figura 17	Descomposición del patrimonio periodo 2021.....	81
Figura 18	Estructura económica periodo 2021.....	85
Figura 19	Descomposición de los ingresos periodo 2021.....	87
Figura 20	Descomposición de los costos periodo 2021.....	88
Figura 21	Descomposición de los gastos periodo 2021.....	90
Figura 22	Descomposición de otros gastos periodo 2021.....	92
Figura 23	Variaciones del Activo, Pasivo y Patrimonio de comercial San Antonio.....	96
Figura 24	Variaciones del Activo corriente de comercial San Antonio.....	98
Figura 25	Variaciones del Activo no corriente de comercial San Antonio.....	99
Figura 26	Variaciones del Pasivo corriente de comercial San Antonio.....	101
Figura 27	Variaciones en el Patrimonio del comercial San Antonio.....	102
Figura 28	Variaciones de la estructura Estado de resultados del comercial San Antonio.....	106
Figura 29	Variaciones de la estructura de ingresos del comercial San Antonio 2020-2021.....	108
Figura 29	Variaciones de costos del comercial San Antonio.....	109
Figura 31	Variaciones de gastos de comercial San Antonio.....	111
Figura 32	Sistema DuPont comercial San Antonio periodo 2020.....	125
Figura 33	Sistema DuPont comercial San Antonio periodo 2021.....	126
Figura 34	Ciclo de efectivo comercial San Antonio periodo 2020.....	127
Figura 35	Ciclo de efectivo comercial San Antonio periodo 2021.....	127

Figura 36 Estructura financiera 2020-2021	133
Figura 37 Estructura económica del Estado de resultados 2020-2021	134

Índice de Anexos

Anexo 1. Estados Financieros Legalizados	151
Anexo 2. Registro Único de Contribuyentes (RUC)	155
Anexo 3. Proyecto de Trabajo de Integración Curricular.....	157
Anexo 4. Oficio de Designación de Director del Trabajo de Integración Curricular.....	160

1. Título

Análisis de los Estados Financieros y Programación de la Tesorería a la empresa comercializadora
“San Antonio” de la ciudad de Zamora-Ecuador para el año 2023

2. Resumen

El presente Trabajo de Integración Curricular, titulado “Análisis de los Estados Financieros y Programación de la Tesorería a la empresa comercializadora “San Antonio” de la ciudad de Zamora-Ecuador para el año 2023”, tuvo como objetivo principal analizar financieramente a la comercializadora; para ello, se recopilaron y examinaron los estados financieros correspondientes a los años 2020 y 2021.

El análisis incluyó tres partes fundamentales: Análisis Vertical este permitió identificar la estructura financiera de la empresa, evidenciando que los activos corrientes representaron el 92% del total de activos en ambos años, lo cual exterioriza que ha invertido significativamente en recursos para respaldar sus operaciones, es decir, cuenta con liquidez; en lo que respecta al pasivo corriente constituyó aproximadamente el 24% de los activos totales, reflejando una parte moderada de los recursos de la empresa se financia con obligaciones a corto plazo.

Otro aspecto relevante es el Análisis Horizontal, que permitió comparar las variaciones de las cuentas entre los periodos evaluados, se evidenció una disminución en los activos, pasivos y patrimonio al comparar los años 2020 y 2021, resultado de factores externos como el impacto de la pandemia de COVID-19, que afectó la capacidad operativa de la empresa, aun así la empresa mantuvo una estructura financiera sólida, acorde con las características y exigencias de su sector económico.

Adicionalmente, se aplicaron Indicadores Financieros decisivos, entre estos se incluyó ratios de Liquidez: la razón corriente que presentó una disminución ligeramente de 3,84 en 2020 a 3,78 en 2021, manteniéndose en niveles adecuados para cubrir deudas a corto plazo; la prueba ácida mejoró de 0,93 a 1,51, reflejando un incremento en la liquidez inmediata sin depender de inventarios; entre los ratios de Actividad, se la rotación de inventarios aumentó de 3,66 a 5,65, y el periodo de cobranza disminuyó de 17,3 días a 12,1 días, evidenciando mayor eficiencia operativa.

En términos de actividad, la Rotación de Inventarios aumentó de 3,66 a 5,65, y la Rotación de Cuentas por Cobrar mejoró de 17,3 días a 12,1 días, reflejando una mayor eficiencia operativa, en cuanto a los indicadores de rentabilidad el rendimiento sobre el patrimonio tuvo

porcentajes de 14,73% a 14,15%, por ende, es bueno que se adapten medidas para optimizar la rentabilidad.

Como resultado del análisis, se elaboró un informe financiero detallado dirigido a la propietaria de la empresa, en el cual se incluyeron recomendaciones estratégicas enfocadas en mejorar la rentabilidad y optimizar la gestión del capital de trabajo, brindando así una herramienta enfocada en la toma de decisiones para el crecimiento sostenible.

Palabras claves: Estructura financiera, resultados del ejercicio económico, rentabilidad.

1. Abstract

The present Curricular Integration Project, entitled “Analysis of the Financial Statements and Treasury Programming of the trading company ‘San Antonio’ of the city of Zamora-Ecuador for the year 2023”, had as main objective to financially analyze the trading company; for this purpose, the financial statements corresponding to the years 2020 and 2021 were compiled and examined.

The analysis included three fundamental parts: Vertical Analysis, which allowed identifying the financial structure of the company, evidencing that current assets represented 92% of total assets in both years, which shows that it has invested significantly in resources to support its operations, i.e., it has liquidity; current liabilities constituted approximately 24% of total assets, reflecting a moderate part of the company's resources is financed with short-term obligations.

Another relevant aspect is the Horizontal Analysis, which allowed comparing the variations of the accounts between the evaluated periods, a decrease in assets, liabilities and equity was evidenced when comparing the years 2020 and 2021, as a result of external factors such as the impact of the COVID-19 pandemic, which affected the operating capacity of the company, even so the company maintained a solid financial structure, in accordance with the characteristics and demands of its economic sector.

In addition, decisive financial indicators were applied, including liquidity ratios: the current ratio, which decreased slightly from 3.84 in 2020 to 3.78 in 2021, remaining at adequate levels to cover short-term debts; the acid test improved from 0.93 to 1.51, reflecting an increase in immediate liquidity without relying on inventories; among the Activity ratios, the inventory turnover increased from 3.66 to 5.65, and the collection period decreased from 17.3 days to 12.1 days, evidencing greater operating efficiency.

In terms of activity, the Inventory Turnover increased from 3.66 to 5.65, and the Accounts Receivable Turnover improved from 17.3 days to 12.1 days, reflecting greater operating efficiency.

The return on equity had percentages from 14.73% to 14.15%, therefore, it is good that measures to optimize profitability are being adapted.

As a result of the analysis, a detailed financial report was prepared for the owner of the company, which included strategic recommendations focused on improving profitability and optimizing working capital management, thus providing a tool focused on decision making for sustainable growth.

Key words: Financial structure, fiscal year results, profitability.

3. Introducción

El análisis de los estados financieros y la programación de la tesorería son fundamentales para la gestión financiera de cualquier empresa, ya que permiten comprender en detalle su desempeño económico, estos procesos facilitan una planificación estratégica orientada a garantizar la estabilidad y el crecimiento sostenido; mediante el uso de información tanto del Balance General y del Estado de Resultados, y a través de los análisis vertical y horizontal, se obtiene una visión integral del estado económico de la empresa, este enfoque, complementado con la aplicación de indicadores financieros, permite identificar fortalezas y debilidades, de esta manera se posibilita el desarrollo de estrategias y la toma de decisiones acertadas para alcanzar los objetivos empresariales.

En este contexto, El Trabajo de Integración Curricular contribuye al desarrollo de la comercializadora San Antonio de Zamora-Ecuador mediante la aplicación del análisis de los estados financieros y la programación de la tesorería para el año 2023; a partir de los resultados obtenidos mediante las herramientas de análisis e interpretación de la información financiera, se obtuvo información clave, que servirá para la acertada toma de decisiones que permita optimizar los recursos financieros y económicos de la empresa. Además, se presenta un Informe Financiero que proporciona a la propietaria una base informativa sólida, permitiéndole adoptar medidas que favorezcan el posicionamiento de la empresa dentro del sector al que pertenece.

Este Trabajo de Integración Curricular está estructurado de la siguiente manera: el **Título**, que aborda el tema objeto de estudio; el **Resumen**, consta de una breve síntesis de los resultados del trabajo en español e inglés; la **Introducción**, que expone la importancia del tema, su aporte a la empresa y la estructura del trabajo; el **Marco Teórico**, que incluye los conceptos y definiciones clave sobre el tema; la **Metodología**, se detalla los métodos y técnicas utilizados en el proceso de investigación; los **Resultados**, que comprenden el estudio del contexto empresarial, incluyendo el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, la aplicación de indicadores financieros con su representación gráfica e interpretación, así como el informe financiero y la proyección de caja; la **Discusión**, describe la situación de la empresa antes y después de aplicar el análisis financiero y la programación de caja; las **Conclusiones**, que reflejan los resultados obtenidos en relación al cumplimiento de los objetivos; las **Recomendaciones**, basadas en las conclusiones planteadas, que ofrecen posibles soluciones a las deficiencias encontradas; la **Bibliografía**, detalla

las fuentes de consulta, como libros, revistas científicas, documentos y direcciones electrónicas; y finalmente, los **Anexos**, que incluyen los estados financieros proporcionados por la empresa, el RUC y los instrumentos de investigación.

4. Marco Teórico

Empresa

Definición

Según Zapata (2020), una empresa es una entidad económica con responsabilidad social, creada por una o varias personas para realizar actividades de comercialización, producción de bienes o prestación de servicios. Por lo que, para alcanzar sus fines cuenta con recursos humanos, financieros y tecnológicos; con el propósito de obtener ganancias para sus acreedores.

Es decir, una empresa es una organización que realiza una variedad de actividades económicas o sociales, ya sea como una corporación grande, mediana, microempresa o pequeña empresa. Aclarando que la producción se centra en ofrecer productos, bienes y/o servicios, en el que para garantizar su éxito se requiere la gestión colaborativa de sus empleados y líderes. Las empresas se caracterizan por su eficiencia, capacidad de respuesta, productividad y competitividad, a medida que incorporan tecnologías de la información y la comunicación a sus operaciones (Julio, 2020).

Para Martín y Físico (2023), la empresa es un ente económico cuya función principal de las empresas es la producción de bienes y servicios, la cual se ve influenciada por el entorno en el que opera, con el objetivo de lograr la máxima rentabilidad.

Por último, García (2020), señala que una empresa es una entidad que combina los factores de producción, como la tierra, el capital, el trabajo y la iniciativa empresarial, con el objetivo de crear bienes y servicios para los consumidores. Por ejemplo, una panadería utiliza materias primas como trigo, harina y levadura, junto con capital a manera de edificios, hornos y mezcladores, y el trabajo de sus empleados, para producir un bien final el pan, que luego se ofrecerá a los consumidores.

Objetivos

De acuerdo con Martín y Físico (2023), las organizaciones persiguen objetivos específicos a través de sus acciones, considerando que estos resultados son beneficiosos para la entidad y sus

miembros. García (2020), menciona que los objetivos de las empresas son fundamentalmente de naturaleza económica. Es así que, mediante la comercialización de sus productos esperan adquirir los fondos necesarios para compensar a los proveedores de materias primas, trabajadores y demás elementos empleados en el proceso de producción. Una vez que se hayan cubierto estos gastos, el objetivo es optimizar las ganancias, es decir, la diferencia entre los ingresos generados por las ventas y los costos de producción.

Según García (2020), en general los objetivos que persiguen las empresas son:

- Maximizar las ganancias, es generalmente el objetivo principal.
- Asegurar la satisfacción de los clientes, por lo que es vital comprender sus necesidades con el fin de fomentar la repetición de compras y principalmente contribuir al aumento de las mismas.
- La estabilidad y adaptabilidad al medio o entorno, tiene una gran influencia en los beneficios. Para crecer o mantenerse viables, las empresas deben ser receptivas a los cambios del mercado y a las innovaciones tecnológicas, puesto que el aumento de la competencia o las fluctuaciones en las tasas de interés impactan directamente en la empresa y sus resultados.
- Las empresas requieren expandirse y crecer para aumentar su producción y entrar en nuevos mercados nacionales e internacionales, con el objetivo de lograr mayores ganancias a largo plazo.
- A la actualidad, las empresas están integrando objetivos de responsabilidad social hacia sus empleados, clientes, organizaciones no gubernamentales y el medio ambiente en el que operan.
- También es primordial mejorar el valor de la empresa para lograr una mayor rentabilidad para los inversores o propietarios.

Funciones

Las principales funciones que determinan la actividad de una empresa fueron descritas por primera vez por el ingeniero Henry Fayol en París en 1916, modelo de gestión que tuvo un impacto trascendental durante su época y su relevancia se ha mantenido a través del tiempo. De esta manera,

dicho enfoque se basa en la observación sistemática de los acontecimientos que ocurren en la empresa y en la realización de experimentos prácticos, que luego se utilizan para sintetizar las reglas de acción administrativa más eficientes (Rodés, 2023).

En tal sentido, Rodés (2023), establece las principales funciones de la empresa en seis grandes grupos:

- **Funciones Técnicas:** Son aquellas relacionadas con la producción de bienes o prestación de servicios, que sean el objetivo principal de la empresa.
- **Funciones Comerciales:** Permiten a la empresa comunicarse con su entorno inmediato, comprendiendo las compras y las ventas.
- **Funciones Financieras:** Integran todas actividades relacionadas con la adquisición, gestión y administración de capital.
- **Funciones de Seguridad:** Comprenden la protección de los activos de la empresa y los individuos que la integran.
- **Funciones Contables:** En función a la contabilidad y la fiscalidad, involucrando el análisis de costes y funciones estadísticas.
- **Funciones Administrativas:** Coordinan las demás funciones de las empresas, colocándolas en un nivel gerencial más alto.

Clasificación

Las empresas contribuyen a promover la integración laboral y el desarrollo económico al generar empleo, contribuyendo así al bienestar de varias familias (Martínez, 2019).

Por ello, es importante entender la clasificación de las empresas según criterios específicos como quien sea el propietario, su tamaño, sector de actividad y ámbito de actuación (Martín y Físico, 2023).

A continuación, se describe cada una de las secciones de la respectiva clasificación de las empresas:

Tabla 1

Clasificación de las empresas

Clasificación	Categorías
<p>Según quien sea el propietario</p> 	<ul style="list-style-type: none">• Empresas públicas: Son entidades que son propiedad del Estado, por ejemplo, el servicio postal.• Empresas privadas: Son propiedad de particulares, como IBM, Sony y Nestlé.• Empresas mixtas: Su propiedad se comparte entre particulares y el Estado, como ocurre con Iberia y Red Eléctrica Española.
<p>Sectores de actividad en los que participe</p> 	<ul style="list-style-type: none">• Empresas del sector primario: Dedicadas a actividades relacionadas con la agricultura, ganadería, caza, pesca, silvicultura y minería.• Empresas del sector secundario: Actividades industriales relacionadas con la transformación y producción de bienes y servicios, integrando la construcción y la producción de energía.• Empresas del sector terciario: Engloba las empresas que producen servicios, donde el resultado de su proceso de producción no es un producto tangible. Entre ellas: comercio, transporte, salud, educación, entre otras.
<p>Según su ámbito de actuación</p> 	<ul style="list-style-type: none">• Se caracterizan por el tipo de empresas:<ul style="list-style-type: none">– Locales– Regionales– Nacionales– Multinacionales
<p>Según el tamaño de la empresa</p> 	<ul style="list-style-type: none">• Microempresas: Son empresas que tienen entre uno y nueve empleados.• Pequeñas empresas: Poseen un número de empleados entre 10 y 49.• Medianas empresas: El rango de empleados oscila entre 50 y 249.• Grandes empresas: Emplean a 250 o más trabajadores.

Nota. Adaptado de Empresa y diseño de modelos de negocio, por Martín y Físico (2023).

Elementos

Las empresas se organizan mediante una combinación de elementos fundamentales que les permiten funcionar de manera eficiente y eficaz, que al integrarlos de manera adecuada se convierten en los pilares importantes que sustentan el funcionamiento de las organizaciones (Arguello et al., 2020).

De esta manera, Arguello et al. (2020), establece que los principales elementos que componen los elementos de las empresas:

- **Recursos Humanos:** Compuesto por los empleados que forman el personal necesario para realizar las tareas de producción.
- **Recursos Materiales:** Integran las materias primas, otros recursos naturales extraídos de la naturaleza y el capital físico, que representa el capital generado a través del trabajo realizado por individuos y el capital físico.
- **Recursos Intangibles:** Formados por elementos que son difíciles de cuantificar pero que son vitales para el éxito de la empresa, entre ellos, la reputación, el conocimiento y la experiencia.
- **Procesos Productivos:** Las empresas emplean procedimientos específicos para convertir insumos (materias primas, mano de obra, capital) en productos o servicios, utilizando tecnología apropiada y una gestión organizacional eficiente.

Empresa Comercial

Las empresas comerciales se dedican a la adquisición de bienes sin efectuar modificaciones importantes en los productos, estableciendo un valor adicional conocido como utilidad. Dentro de este grupo se encuentran empresas como Supermaxi, Sana & Sana, La Ganga, Juan El Juri CA, Paco SA, entre otras (Zapata, 2021).

De manera similar, Rey (2021), añade que principalmente las empresas comerciales se dedican a la adquisición y compra de bienes sin realizar ninguna alteración física a los productos dentro de la empresa.

Objetivo

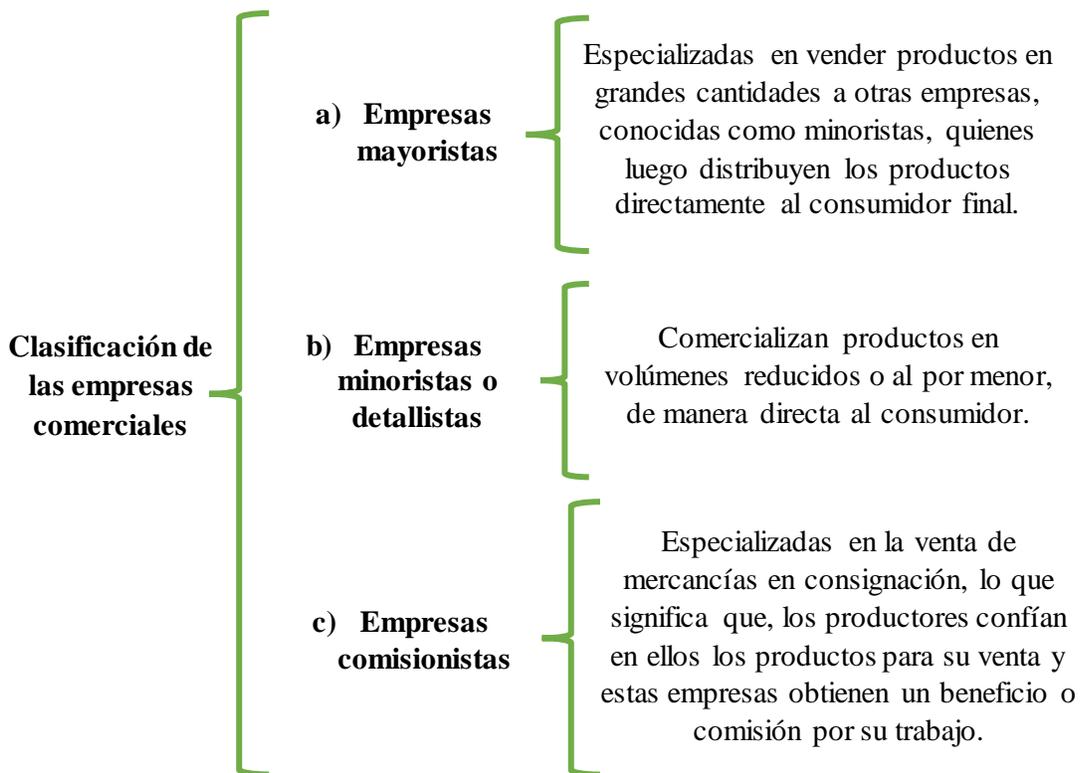
Según Sam (2020), una empresa comercial tiene como objetivo principal la compra de artículos para revenderlos a un precio superior sin necesidad de agregar valor al producto. No obstante, agregan valor al procesar y modificar la forma o la naturaleza de la mercancía, para incrementar su valor de venta.

Clasificación

Las empresas comerciales desempeñan la función de intermediarios entre los productores y los consumidores, concentrándose principalmente en la adquisición y venta de productos terminados (Bautista, 2020). En tal sentido, las empresas comerciales se dividen en las siguientes categorías:

Figura 1

Clasificación de las empresas comerciales



Nota. Adaptado de Clasificación de las empresas, por Bautista (2020).

Estados financieros

Definición

Según Elizalde (2019), los estados financieros integran las operaciones y transacciones diarias de una empresa, resumiéndolas en un estilo estructurado; siendo que los informes se presentan ya sea trimestralmente, semestralmente o anualmente. Además, los estados se apoyan en la información registrada en los libros de contabilidad y muestran la rentabilidad de la organización.

Costa y Villanueva (2024), mencionan que los estados financieros son una herramienta fundamental para analizar el patrimonio, la situación financiera y los resultados de las empresas que operan a través de múltiples entidades. Los informes financieros consolidan los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo, presentándolos en un documento consolidado para su posterior análisis y evaluación de la información.

Para Paredes y Deás (2019), estos informes son primordiales para la gestión interna de la empresa y sirven como base principal para la presentación de declaraciones de impuestos ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) y para el cumplimiento de las regulaciones impuestas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Objetivo

El objetivo del análisis de estados financieros es evaluar y pronosticar la condición financiera y económica de una entidad a corto y largo plazo, utilizando la información proporcionada por estos documentos. De esta manera, determinar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, y, por ende, tener la capacidad de generar resultados positivos y rentabilidad de sus inversiones (Pérez, 2024).

Importancia

Los estados financieros son considerados como el resultado principal del proceso contable de una empresa y juegan un papel fundamental en la toma de decisiones a nivel operativo, económico y financiero (Albarracín y Díaz, 2023).

Según Castellón et al. (2021), la información contenida en los estados financieros es vital para la toma de decisiones en toda empresa, ya que muestran los resultados alcanzados, la gestión de los accionistas y las decisiones tomadas de los recursos de la organización para generar efectivo. Por esta razón, es importante que la persona encargada de presentar la información financiera posea conocimientos contables y habilidades analíticas e interpretativas, lo cual garantice que la información se emplea de forma eficaz para la planificación y toma de decisiones posteriores.

En el contexto empresarial de Ecuador, los estados financieros, especialmente en las pequeñas y medianas empresas (PYMES), se elaboran de acuerdo con la normativa tributaria actualmente en vigor. La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son importantes, mejorando la calidad de la información financiera, al mismo tiempo que facilitan la implementación oportuna de acciones de gestión correctiva, contribuyendo al cumplimiento de los objetivos organizacionales y promoviendo la mejora continua basada en la eficiencia contable (Albarracín y Díaz, 2023).

Bajo esta perspectiva, Maza et al. (2020), señala que la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 2 (NIC 2) es de gran importancia para las organizaciones, independientemente de su actividad económica; dado que su implementación mejora el tratamiento contable al centrarse en el control, la valoración y el registro del inventario. Además, contribuye a prevenir pérdidas monetarias a causa de operaciones fraudulentas en el ámbito operativo y en la generación de información.

Finalidad

De acuerdo con la NIC 1 (2023), los estados financieros representan una presentación organizada de la condición financiera y el rendimiento financiero de una entidad. La finalidad principal es proporcionar información en torno a la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para una amplia gama de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. Los informes reflejan los resultados de la gestión de los recursos confiados. Para Para lograr este fin, los estados financieros proporcionan información respecto a:

- a) Activos;
- b) Pasivos;
- c) Patrimonio neto;

- d) Ingresos y gastos, incluidas ganancias y pérdidas;
- e) Contribuciones y distribuciones de los propietarios; y,
- f) Flujos de efectivo.

Características

Los estados financieros son registros contables que reflejan la estructura y las actividades económicas de una organización, que deben presentarse dentro de un plazo específico después del cierre del año contable. Es así que, si se llevan a cabo cierres semestrales, los estados financieros son presentados de forma individual para cada período (Maza et al., 2020).

Según la NIC 1 (2023), sobresalen las siguientes características:

- Los estados financieros deben proporcionar una descripción precisa de la posición financiera, el desempeño y los flujos de efectivo de la entidad, ello se logra mostrando con precisión los efectos de las transacciones, eventos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y criterios establecidos en la presente norma.
- Así también, los estados financieros a través de las declaraciones deben adherirse a las NIIF, siendo de gran relevancia que las empresas cumplan con estos estándares y declararlo en las notas a los estados financieros.
- Las políticas contables inadecuadas no pueden justificarse únicamente mediante la revelación de las políticas contables utilizadas o mediante notas explicativas. Por ello, es fundamental que las políticas contables sean apropiadas y cumplan con los estándares establecidos por las NIIF.
- En situaciones extremadamente fuera de lo normal, si la administración determina que cumplir con un requisito de una NIIF daría como resultado una representación errónea que contradice el objetivo de los estados financieros, la entidad puede optar por no cumplir con dicho requisito, siguiendo las disposiciones apropiadas y siempre que el marco regulatorio aplicable lo permita.

Clasificación

Los estados financieros son documentos o informes que muestran los recursos disponibles de una empresa, las entradas y salidas de efectivo, en donde la rentabilidad y las estructuras se prepararan siguiendo criterios y estándares consistentes, proporcionando información similar

(Cando et al., 2020). Por esta razón, estos informes deben proporcionar datos precisos para todos los usuarios, entre ellos, accionistas, acreedores, empleados y la sociedad en general (Albarracín y Díaz, 2023).

La NIC 1 (2023), establece que los estados financieros requieren ser preparados al menos una vez al año. Cuando una entidad modifica la fecha de su balance y prepara estados financieros para un período fiscal distinto de un año, sea más largo o más corto, debe especificar el período exacto cubierto por dichos estados financieros y proporcionar una justificación para utilizar un período no estándar.

A continuación, conforme la NIC 1 (2023), se detalla la clasificación de los principales estados financieros:

- Balance general o estado de situación financiera;
- Estado de resultado integral;
- Estado de flujo de efectivo;
- Estado de cambios en el patrimonio neto; y,
- Notas aclaratorias.

Estado de Situación Financiera

Castrellón et al. (2021), menciona que el estado de situación financiera es un informe financiero que muestra las cuentas reales de activo, pasivo y capital de una compañía. De forma que permite medir los bienes que posee la compañía, las deudas que tiene con terceros y el aporte y gestión de sus propietarios.

Para Chong et al. (2019), el estado de situación financiera muestra los activos que posee de una empresa y su financiamiento en un momento específico, es decir, todo esto integra las actividades de inversión y financiación.

Así también, Sáenz (2020), menciona que el estado de situación financiera también conocido como balance general, a través de los activos detalla los bienes y derechos que posee la entidad, mientras que los pasivos integran las deudas y obligaciones; y, el patrimonio neto determina las aportaciones de los socios o accionistas. Por lo tanto, el análisis del estado de

situación financiera permite a los inversionistas, acreedores y otras partes interesadas evaluar de manera integral la solvencia y estabilidad económica de la empresa.

En tal sentido, Chong et al. (2019), para el análisis y presentación de la información, divide el estado de situación financiera en tres secciones:

- **Activos:** Son controlados por la empresa de los cuales se espera generar beneficios económicos futuros, que además son empleados en la producción de bienes. Los activos se clasifican en tangibles, si poseen una forma física, o intangibles, si representan derechos legales, al igual que el uso de un proceso o derechos de cobro.
- **Pasivos:** Surgen de las obligaciones por la compra de bienes o servicios a crédito de otras empresas. Además, integran los préstamos adquiridos de terceros para financiar las operaciones de la compañía, los salarios pendientes de los empleados y los impuestos que aún no han sido pagados.
- **Patrimonio:** Constituye la parte restante de los activos de la empresa una vez que se han deducido todos los pasivos, lo que principalmente significa que los accionistas tienen derecho a los activos de la empresa por un monto que excede los derechos de los acreedores acerca de dichos activos.

Estado de Resultado Integral

El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas, es el registro financiero que muestra la diferencia entre los ingresos y gastos de una entidad económica durante un período específico. La diferencia, denominada ganancia o pérdida, permite a los usuarios de la información financiera evaluar los posibles cambios en los recursos económicos futuros. Asimismo, posibilita predecir el potencial de la entidad para generar flujos de efectivo y estimar la eficiencia en la utilización de estos recursos, lo cual permita tomar decisiones operativas apropiadas con el fin de mejorar la rentabilidad del negocio (Sáenz, 2020).

De esta manera, Chong et al. (2019), menciona los elementos principales del estado de resultados:

- **Ingresos:** Es el aumento de los beneficios económicos a lo largo de un período contable en forma de incrementos de activos o disminuciones de pasivos que resultan en el crecimiento

del patrimonio por razones distintas a las aportaciones realizadas por los accionistas. Los ingresos de la empresa provienen de sus actividades ordinarias, entre ellas, ventas, honorarios por servicios, intereses, alquileres, entre otros.

- **Gastos:** Constituyen la reducción de beneficios económicos durante un período contable en forma de disminuciones de activos o aumentos de pasivos, repercutiendo en una disminución del patrimonio por razones distintas a la distribución de dividendos u otras distribuciones a los accionistas. La definición de gastos comprende los desembolsos económicos, las disminuciones de valor de las actividades de la empresa, entre ellas, costos de ventas, depreciación, alquileres, remuneraciones e impuestos.

Estado de Flujo de Efectivo

El estado de flujo de efectivo es un documento contable que proporciona una descripción detallada de los cambios y movimientos del efectivo y sus equivalentes dentro de un período determinado, siendo de gran relevancia dado que proporciona a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes, junto con identificar sus necesidades de liquidez. Por lo tanto, para tomar decisiones económicas adecuadas, los usuarios deben analizar la capacidad de la empresa para administrar su efectivo y el nivel de certeza respecto de su disponibilidad (Elizalde, 2019).

Polanco et al. (2020), menciona que el estado de flujo de efectivo es de gran relevancia en las empresas al facilitar una adecuada planeación estratégica y la previsión de actividades futuras, asegurando así el cumplimiento de sus obligaciones. Asimismo, proporciona a los responsables de la toma de decisiones una visión más completa de la utilización de los flujos de efectivo y sus equivalentes durante un período determinado.

De acuerdo con Torres (2024), se considera efectivo y otros activos líquidos que sean equivalentes a:

- La tesorería depositada del efectivo en caja y los depósitos a la vista mantenidos en los bancos.
- Los activos financieros líquidos son aquellos que se pueden convertir en efectivo de manera fácil y rápida. Además, su vencimiento al momento de su adquisición no supera los tres

meses, por lo que deben cumplir con la condición de no tener riesgo de cambios en su valor y formar parte de la política de gestión regular de tesorería de la entidad.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Para Chong et al. (2019), el estado de cambios en el patrimonio detalla las variaciones de las cuentas a lo largo del período contable, lo cual facilita la evaluación de la flexibilidad financiera, la rentabilidad y el riesgo, proporcionando una conexión a través del movimiento de la cuenta de ganancias retenidas. Castellón et al. (2021), sintetiza que estado de cambios permite establecer las variaciones de los elementos constitutivos del patrimonio.

Para Quinto (2021), es un documento que describe las variaciones del capital de trabajo neto de una empresa entre dos puntos temporales específicos, con el fin de identificar las fuentes externas o usos del capital de trabajo que han influido en estos cambios. La elaboración de esta declaración se limita únicamente a aquellos elementos directamente asociados con el capital de trabajo.

Notas a los Estados Financieros

Según Jaramillo et al. (2020), las notas explicativas a los estados financieros principalmente proporcionan información en referencia a la base de preparación, las políticas contables empleadas, el análisis detallado de las partidas del balance, las variaciones en el patrimonio, el estado de resultados y los flujos de efectivo. Así también, las notas integran cualquier otra información adicional que sea relevante y necesaria para una comprensión completa de los respectivos estados financieros.

En esta misma línea, Elizalde (2019), señala que las notas a los estados financieros son importantes para proporcionar claridad y mayores explicaciones respecto de eventos o circunstancias medibles o no medibles que impactan los cambios en las cuentas. Es así que, deben ser analizados en conjunto con los estados financieros para garantizar su interpretación precisa. De esta manera, las notas integran los siguientes temas:

- Proceso de reconocimiento de ingresos.
- Los impuestos sobre la renta.

- Especificaciones detalladas de las cuentas de activos fijos.
- Deudas y contratos de arrendamiento.
- Aspectos contingentes.

Análisis Financiero

Definición

Es una herramienta fundamental que permite conocer de forma completa y detallada la situación y evolución de una empresa a través del análisis de sus estados financieros. Al analizar su evolución temporal, se revelan datos básicos y útiles, que son importantes para tomar decisiones bien cimentadas. De manera que proporciona una mejor comprensión respecto a los componentes que conforman el estado financiero y el informe de resultados (Larretape, 2020).

Para Barreto (2020), el análisis financiero es una evaluación realizada por las empresas, utilizando información derivada de sus estados financieros y datos históricos; siendo un procedimiento de gran ayuda para la planificación estratégica en los plazos de corto, mediano y largo plazo para identificar áreas críticas que requieren mejoras, permitiéndoles corregir desviaciones y optimizar sus fortalezas de manera efectiva.

Por tanto, el análisis financiero consta de varios métodos y técnicas que se aplican para estudiar la información contable de una empresa, de manera que se tenga una comprensión objetiva de la situación actual de las empresas y la anticipación de sus posibles tendencias de desarrollo futuras (Macías y Sánchez, 2022).

Importancia

En la actualidad, las empresas se enfrentan a la posibilidad de sufrir desequilibrios financieros imprevistos, como la insolvencia y la falta de liquidez, que surgen debido a políticas financieras ineficientes o deficiencias en la gestión estratégica, administrativa, productiva o financiera. Por esta razón, es importante que toda empresa conozca su situación económica y financiera para poder identificar problemas, variaciones y los factores que las provocan. Para ello es necesario disponer de herramientas adecuadas que permitan detectar errores, implementar

soluciones adecuadas, anticipar eventos futuros y realizar una planificación más efectiva (Macías y Sánchez, 2022).

Es decir, Marcillo et al. (2021), afirman que la importancia del análisis financiero radica en su capacidad de proporcionar información detallada y básica, necesaria para evaluar los factores que afectan la economía de una empresa. El análisis sirve como referente estratégico que facilita la toma de decisiones al determinar la solvencia de una empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones, indicando así su potencial para prosperar.

Objetivo

De acuerdo a la NIC 1 (2023), el objetivo del análisis financiero es establecer los principios básicos para la presentación de estados financieros de propósito general, para asegurar que estos documentos sean comparables entre sí dentro de la misma entidad a lo largo de diferentes períodos, y la relación con los estados financieros de otras entidades.

Según Polanco et al. (2020), el objetivo principal del análisis financiero es organizar y correlacionar los datos numéricos de los estados financieros de manera que se facilite su comparación e interpretación, lo cual ayuda a los usuarios de la información financiera a tomar decisiones más acertadas y efectivas. También, el análisis financiero busca simplificar y aclarar la complejidad de los datos financieros, facilitando a quienes acceden a esta información comprenderla mejor y utilizarla de manera eficaz como una herramienta primordial en su toma de decisiones estratégicas.

Por su parte, Ponce et al. (2019), menciona que uno de los objetivos del análisis financiero es maximizar el valor de la empresa y garantizar que se puedan cumplir todas las obligaciones financieras.

En síntesis, Polanco et al. (2020), determina los principales objetivos del análisis financiero:

- Realizar un análisis de la situación actual y el desempeño de la empresa.
- Analizar varios indicadores de la salud económica y financiera de la empresa.

- Calcular la capacidad de endeudamiento, la rentabilidad y la solidez o vulnerabilidad financiera del negocio.
- Realizar un análisis económico y financiero de la empresa para proyectar su desempeño actual y futuro.
- Brindar apoyo a los usuarios de información financiera, como gerentes, inversores y acreedores, en la toma de decisiones relacionadas con la inversión.

Beneficios

Según Marcillo et al. (2021), el análisis financiero aporta varios beneficios importantes para la gestión empresarial. Entre los principales beneficios se mencionan los siguientes:

- **Toma de decisiones:** Permite a la dirección satisfacer sus necesidades de información, facilitando una toma de decisiones oportuna y efectiva.
- **Evaluación para inversores y acreedores:** Proporciona a los inversores y acreedores la información necesaria para evaluar, pronosticar y comparar los flujos de efectivo, facilitando así la toma de decisiones de inversión y financiación.
- **Evaluación de la gestión:** Suministra información que permite evaluar la competencia de la administración para manejar de manera eficiente los activos y lograr los objetivos establecidos.
- **Transparencia en transacciones y eventos:** Permite comprender de mejor manera las transacciones y eventos del negocio, lo cual incrementa la transparencia.
- **Resumen de la salud financiera:** Facilita un mejor entendimiento de la situación financiera y un informe acerca de la rentabilidad de cada período, ayudando a identificar áreas de mejora y planificar estrategias futuras.

Usuarios del Análisis Financiero

Sáenz (2020), menciona dos grupos principales de usuarios del análisis financiero, entre ellos, se destacan los usuarios externos, que no ejercen influencia directa en torno a la gestión de la empresa, y, los usuarios internos, que son responsables de la administración y gestión dentro de la organización.

Usuarios Externos

- **Finanzas Públicas:** Los impuestos recaudados por las autoridades públicas en gran medida proceden de las empresas, que están obligadas a incluirlos en sus registros contables empresas.
- **Entidades Bancarias:** Además de ofrecer múltiples servicios a las empresas, los bancos son sus principales prestamistas. En consecuencia, requieren información financiera de las empresas para evaluar su capacidad de cumplir con sus obligaciones de pago, información financiera de capital como de intereses y para tomar decisiones respecto a nuevas solicitudes de préstamos.
- **Proveedores y Otros Acreedores:** Integran los proveedores de bienes y servicios que las empresas adquieren frecuentemente con pagos diferidos, en el que su principal interés es obtener información que les permita evaluar la capacidad de la empresa para hacer frente a los pagos a corto y largo plazo.
- **Clientes:** Son aquellos individuos o entidades que adquieren de manera regular los productos y servicios ofrecidos por la empresa, que están buscando datos financieros para garantizar la continuidad de la empresa, especialmente si su dependencia de las adquisiciones es importante.
- **Otros Usuarios:** La información financiera de entidades que no tienen un contrato con la empresa, entre ellos, organismos reguladores, sindicatos y asociaciones empresariales, competidores y analistas financieros, quienes desempeñan funciones en la regulación económica, mediación en el mercado laboral y evaluación del entorno competitivo.

Usuarios Internos

- **Socios y Accionistas:** Requieren información financiera para evaluar si es conveniente mantener, reducir o aumentar su participación en la empresa.
- **Empleados:** El enfoque se centra en la información financiera que incide en sus preocupaciones, como la salud económica de la empresa, la estabilidad laboral y el potencial de mejoras salariales.
- **Ejecutivos y Gerentes:** Cada individuo, en función de su área de responsabilidad, requiere información financiera para gestionar eficazmente sus tareas y principalmente tomar decisiones acertadas.

- **Área de Producción:** Necesitan información financiera para tomar decisiones acerca de la producción de bienes y determinar los recursos necesarios y su adquisición.
- **Área Comercial:** Demandan información financiera para establecer precios adecuados a los bienes y servicios que ofrece la empresa.

Clasificación

El análisis financiero conlleva revisar la información contable de las empresas para obtener una evaluación de la situación actual y pronosticar su evolución futura. En síntesis, proporciona información respecto a la rentabilidad, liquidez y solvencia de las empresas, permitiendo que todas las partes interesadas tengan acceso a información importante para tomar decisiones informadas (UNIR, 2021).

De esta manera, la UNIR (2021), establece los siguientes tipos para el análisis financiero:

- **A nivel interno:** Ayuda a la gerencia en la obtención de los datos necesarios e informes para la planificación estratégica, como abordar desequilibrios financieros, evaluar nuevas inversiones, mitigar riesgos, buscar financiamiento y aprovechar oportunidades.
- **A nivel externo:** Brinda a inversores, acreedores, proveedores, clientes y administraciones la información requerida en torno a la situación económica de la empresa, lo que facilita sus decisiones en la inversión de capital o la concesión de préstamos.

Además, la UNIR (2021), determina dos métodos principales para llevar a cabo el análisis financiero de los estados financieros:

- **Método horizontal:** Analiza los estados financieros a lo largo de múltiples periodos para observar la evolución de la empresa a lo largo del tiempo.
- **Método vertical:** Analiza los estados financieros estados de un solo periodo para evaluar su estructura en un momento determinado.

Por tanto, es de gran importancia el uso de métodos y herramientas de análisis financiero, sobresaliendo el análisis vertical, el análisis horizontal y los indicadores financieros, con el propósito de evaluar la información contable de uno o más períodos, dado que estos métodos posibilitan analizar el comportamiento de las cuentas, las variaciones económicas anuales, y, lo más importante, determinar la situación económica de una empresa (García y Morán, 2023).

Análisis horizontal

En el análisis horizontal se realiza la comparación de estados financieros entre dos períodos consecutivos, con el fin de identificar las variaciones en cada cuenta o categoría entre los periodos analizados. Por lo que, se considera un análisis dinámico, ya que evalúa cómo las cuentas cambian a lo largo del tiempo (García y Morán, 2023).

En esta misma línea, Marcillo et al. (2021), expresa que el análisis horizontal ayuda a evaluar el desempeño de una empresa comparando datos durante múltiples períodos. De esta manera, este método utiliza información histórica y organiza los estados financieros de izquierda a derecha, con el fin de proporcionar información acerca del crecimiento o declive que ha experimentado la empresa en un período específico, facilitando así la evaluación de su evolución y desempeño en una perspectiva histórica.

Por lo tanto, en el análisis horizontal se determina la variación absoluta y la variación relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un período respecto a otro, Para lo cual se establece las siguientes fórmulas:

- **Variación Absoluta**

$$\text{Variación Absoluta} = \text{V. Parcial del Período Act.} - \text{V. Parcial del Período Pas.}$$

- **Variación Relativa**

$$\text{Variación Relativa} = \left[\left[\frac{\text{Valor Período Actual}}{\text{Valor Período Pasado}} \right] - 1 \right] \times 100$$

De esta manera, para el análisis horizontal se realiza los cálculos con base a los valores porcentuales que surgen luego de dividir cada una de las cuentas por sus totales correspondientes, en modo de ilustración con los periodos que se vayan a tomar en cuenta en el análisis financiero, principalmente determinando si hubo crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo de tiempo determinado, también determina si el comportamiento de la empresa fue bueno, regular o malo.

Análisis vertical

Es un examen detallado de la información financiera correspondiente a un solo período fiscal, facilitando una mejor comprensión de la participación relativa o el peso de cada partida dentro de los diferentes grupos de cuentas en los estados financieros (García y Morán, 2023).

Para Martínez (2020), el análisis vertical tiene como finalidad representar cada cuenta de los estados financieros (balance y cuenta de resultados) en un porcentaje del total, permitiendo analizar el progreso de los activos, pasivos y patrimonio neto de la empresa, utilizando el valor total de cada uno de estos elementos como punto de referencia. Además, el análisis vertical proporciona un mejor detalle de la estructura financiera de la empresa y facilita la identificación de potenciales desequilibrios o áreas que requieren atención en la gestión financiera.

Para el cálculo del análisis vertical se realizará con la siguiente fórmula:

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor parcial}}{\text{Valor base}} \times 100$$

Razones Financieras

Los ratios o razones financieras son un conjunto de fórmulas utilizadas para evaluar la condición económica de una entidad, en el que las fórmulas se basan en los datos contables que se muestran en los estados financieros. El propósito es proporcionar a los gerentes herramientas que faciliten la toma de decisiones informada y efectiva a través de la interpretación de estos indicadores (Ramírez et al., 2021).

Es decir, las razones financieras permiten comparar cifras de conceptos similares en los Estados Financieros y el Estado de Resultado, con el fin de obtener conclusiones que apoyen la evaluación de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa (Calvo, 2019).

De manera similar, García y Morán (2023), manifiestan que los indicadores son herramientas de gran relevancia en el análisis de los estados financieros y son primordiales para evaluar la situación económica y financiera de una empresa. Siendo que, los datos utilizados para calcular los indicadores provienen de los estados financieros, por lo que los resultados obtenidos manifiestan la condición del negocio en términos de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Así también, es importante mencionar que los indicadores financieros se emplean para evaluar el desempeño económico y financiero de una organización, al igual que para predecir sus valores y perspectivas futuras o más números, mostrando de esta forma el alcance de la evolución de la empresa durante un período específico (Caminos et al., 2022).

Clasificación

Para realizar un análisis más completo, las razones financieras se han clasificado de diversas maneras. Generalmente, se mencionan aquellas que analizan la rentabilidad a través de indicadores que reflejan su solvencia, liquidez y rentabilidad (Simancas, 2022). Por lo tanto, los principales tipos de razones que se emplean son los siguientes:

- Razones de liquidez.
- Razones de actividad.
- Razones de endeudamiento.
- Razones de rentabilidad.

Razones de Liquidez

Las razones de liquidez se definen principalmente por su capacidad que tienen para evaluar y determinar los recursos disponibles que una empresa, satisfacer sus obligaciones de corto plazo al vencimiento de las mismas. De modo que, permiten medir la prontitud con la que una empresa convierte sus activos en efectivo para cumplir con sus obligaciones financieras inmediatas (Marcillo et al., 2021).

Por lo tanto, los indicadores de liquidez buscan determinar qué sucedería si la empresa tuviera que liquidar todas sus obligaciones en el plazo de un año. De esta manera, los índices de liquidez ofrecen información en relación a la capacidad de la empresa para hacer frente de manera inmediata a las deudas actuales en circunstancias extraordinarias conforme la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (SUPERCIAS, 2022).

Razón Corriente

La razón corriente se caracteriza por contrasta los activos corrientes con los pasivos de la misma naturaleza. Por lo que, un alto coeficiente indica que la empresa tiene una mayor capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Además, la liquidez corriente indica la capacidad

de la empresa para hacer frente a sus obligaciones inmediatas y está influenciado por la estructura de sus activos corrientes y deudas a corto plazo. De este modo, el efectuar un análisis frecuente de este indicador ayuda a anticipar problemas de liquidez y posibles dificultades de insolvencia (SUPERCIAS, 2022).

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Estándar: Considerado como un indicador favorable cuando tiene un valor más alto, generalmente entre 1 y 1.5, dependiendo del tipo de empresa.

Prueba Ácida

El análisis de prueba ácida proporciona a los inversores, acreedores y ejecutivos, el acceder a datos importantes en función a la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, proporcionándoles una mejor toma de decisiones en relación a la inversión, financiación y gestión financiera (Valenzuela et al., 2023).

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Estándar: El valor estándar de este indicador fluctúa entre 0.5 y 1.0

Capital de Trabajo

La evaluación financiera del capital de trabajo se concentra en la capacidad de una empresa para gestionar eficazmente sus activos y pasivos a corto plazo con el fin de garantizar el funcionamiento continuo de sus operaciones y cumplir con sus obligaciones inmediatas. Por lo tanto, el capital de trabajo es la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes de la empresa, mostrando así los recursos disponibles para apoyar las operaciones diarias (Valenzuela et al., 2023).

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

Estándar: Considerado como un indicador favorable cuando es mayor, es decir, igual o mayor que los pasivos.

Razones de actividad

Las razones o indicadores de actividad tienen como objetivo evaluar la eficiencia con la que las empresas administran los recursos. En este sentido, se analiza el nivel de rotación con lo cual los activos se convierten en ingresos, la recuperación de cuentas por cobrar y el cumplimiento de las obligaciones financieras. Conjuntamente, se evalúa la eficiencia de una empresa al medir la velocidad con la que recupera las inversiones realizadas y el impacto de los gastos en relación con los ingresos obtenidos de las ventas (SUPERCIAS, 2022).

Rotación de Inventarios

Según Kuuse (2023), el índice de rotación de inventario muestra principalmente cuántas veces una empresa vende y cuántas veces repone su inventario durante un determinado período contable.

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

Estándar: El valor estándar oscila entre 5 a 10 veces según el tipo de empresa.

Rotación de Cuentas por Cobrar

La rotación de cuentas por cobrar es un indicador financiero que mide principalmente la eficacia de una empresa al convertir sus cuentas por cobrar en efectivo durante un período de tiempo específico (Morillo y Llamo, 2019).

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

Estándar: El valor estándar en este indicador va desde 12 a 15 veces al año.

Rotación de Cuentas por Pagar

La rotación de cuentas por pagar mide el tiempo necesario para pagar las deudas pendientes, de manera que un pago eficiente permite a la empresa aprovechar descuentos y mantener una buena relación con los proveedores (Morillo y Llamo, 2019).

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Estándar: El valor estándar en este indicador su nivel de aceptación es menor de 30 días.

Rotación de Activos Totales

La rotación de activos totales su finalidad es evaluar la eficacia con la que una empresa emplea sus activos para generar ingresos (Morillo y Llamo, 2019). Según Valenzuela et al. (2023), la rotación de activos proporciona información en relación a la frecuencia con la que los activos se convierten en ventas o ingresos durante un período concreto, ofreciendo así información importante en función de la gestión de los recursos de la empresa.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos Totales}}$$

Estándar: El valor estándar en este indicador su nivel de aceptación se mide en veces lo mayor posible.

Razones de Endeudamiento

Las razones de endeudamiento se utilizan para evaluar en qué medida los acreedores contribuyen a la financiación de una empresa, al igual que el riesgo asociado para estos acreedores y los propietarios de la empresa, para ayudar a determinar la idoneidad del nivel de deuda. Desde la perspectiva de los administradores, la gestión de la deuda es una tarea que requiere una adecuada optimización en factores como la situación financiera concreta de la empresa, sus márgenes de rentabilidad y los tipos de interés actuales en el mercado (SUPERCIAS, 2022).

Por su parte, Ponce et al. (2019), menciona que los indicadores de endeudamiento muestran las principales fuentes de financiamiento, facilitando a los directivos principalmente el evaluar si una empresa tiene un nivel excesivo de endeudamiento, aumentando el riesgo de insolvencia futura.

Índice de Endeudamiento

El ratio de endeudamiento indica la fuente de financiación de la empresa, especificando la proporción de capital que proviene de los propietarios en comparación con el obtenido de fuentes externas (Ponce et al., 2019).

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Total Activo}} \times 100$$

Estándar: El valor estándar en este indicador es menor del 50%.

Endeudamiento del Patrimonio

El endeudamiento de patrimonio es un indicador que mide el grado de responsabilidad financiera del capital en torno a los acreedores de la empresa, en donde la relación propietario-acreedores contribuye a determinar la solvencia de la empresa e identificar si el financiamiento proviene principalmente de los propietarios o de fuentes externas (Valenzuela et al., 2023).

$$\text{Endeudamiento del Patrimonio} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Patrimonio}}$$

Estándar: El valor estándar en este indicador es menor de \$0,50 dólares.

Razones de Rentabilidad

Las razones de rentabilidad, también conocidas como indicadores, permiten evaluar la eficacia de la gestión de la empresa en el control de costos y gastos, junto con la capacidad para convertir las ventas en ganancias. Por tanto, el principal interés de estos indicadores radica en analizar la generación del retorno de la inversión en la empresa, evaluando la rentabilidad del capital y la rentabilidad de los activos totales (SUPERCIAS, 2022).

Margen Utilidad Bruta

El margen de utilidad bruta es un indicador que evalúa principalmente la rentabilidad obtenida después de considerar los costos de ventas en relación con los ingresos generados (Ramírez et al., 2021).

$$\text{Margen Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Estándar: Este indicador es más favorable cuando el margen de utilidad bruta es más alto, lo que conlleva un menor costo relativo de la mercancía vendida. El rango óptimo para su promedio está entre 35% y 45%.

Margen Utilidad Operacional

El margen de utilidad operacional es un indicador que evalúa el impacto de los gastos operativos en los ingresos generados por las actividades económicas de la empresa (Ramírez et al., 2021).

$$\text{Margen Utilidad Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Estándar: Varía dependiendo del sector y la industria, por lo que se considera favorable un margen de utilidad operacional superior al 15%.

Margen Utilidad Neta

El margen de utilidad neta es un indicador que muestra la utilidad neta generada por las transacciones de venta (Ramírez et al., 2021).

$$\text{Margen Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Estándar: Un más alto margen neto indica que la empresa está convirtiendo efectivamente los ingresos en ganancias. El promedio óptimo es 8%.

Rendimiento del Patrimonio (ROE)

El rendimiento del patrimonio (ROE) es un indicador que permite determinar la rentabilidad que genera el capital invertido por los socios o accionistas, descartando los gastos financieros, impuestos y participación de los trabajadores. Siendo necesario principalmente comprender cómo los gastos financieros y los impuestos afectan la rentabilidad de los accionistas (SUPERCIAS, 2022).

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

Estándar: Al determinar el valor estándar promedio que sea favorable se tiene que el indicador es de 15%.

Rendimiento sobre Activos (ROA)

El rendimiento sobre activos (ROA) es un indicador que mide la eficiencia global de la gestión en la generación de utilidades a partir de los activos disponibles. Siendo que, una alta eficiencia en el rendimiento de los activos es altamente ventajosa para la entidad. Por esta razón, las utilidades están relacionadas con los recursos totales y se expresan en términos porcentuales (Burguete, 2019).

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Estándar: Un ROA más alto indica una mayor eficiencia en la generación de ganancias en relación con los activos.

Sistema Dupont

El sistema de análisis DuPont se utiliza para estudiar los estados financieros de una empresa y evaluar su situación financiera. El sistema integra el estado de resultados con el balance general para calcular dos indicadores básicos de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (ROA) y el rendimiento sobre el capital (ROE). Por lo que, al analizar el margen de utilidad neta evalúa la rentabilidad de las ventas de la empresa y con la rotación de activos totales que mide la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas (Chulco, 2020).

Por consiguiente, la importancia del análisis DuPont se concentra en su utilidad como herramienta para evaluar si la empresa está utilizando sus recursos de manera eficiente; de manera que su análisis requiere datos respecto a ventas, ganancias netas, nivel de deuda y activos (Marcillo et al., 2021).

Gaytán (2021), señala que existen tres factores que componen el sistema DuPont para evaluar el crecimiento de una empresa, dado que la rentabilidad y las ganancias se generan a partir de tres dimensiones:

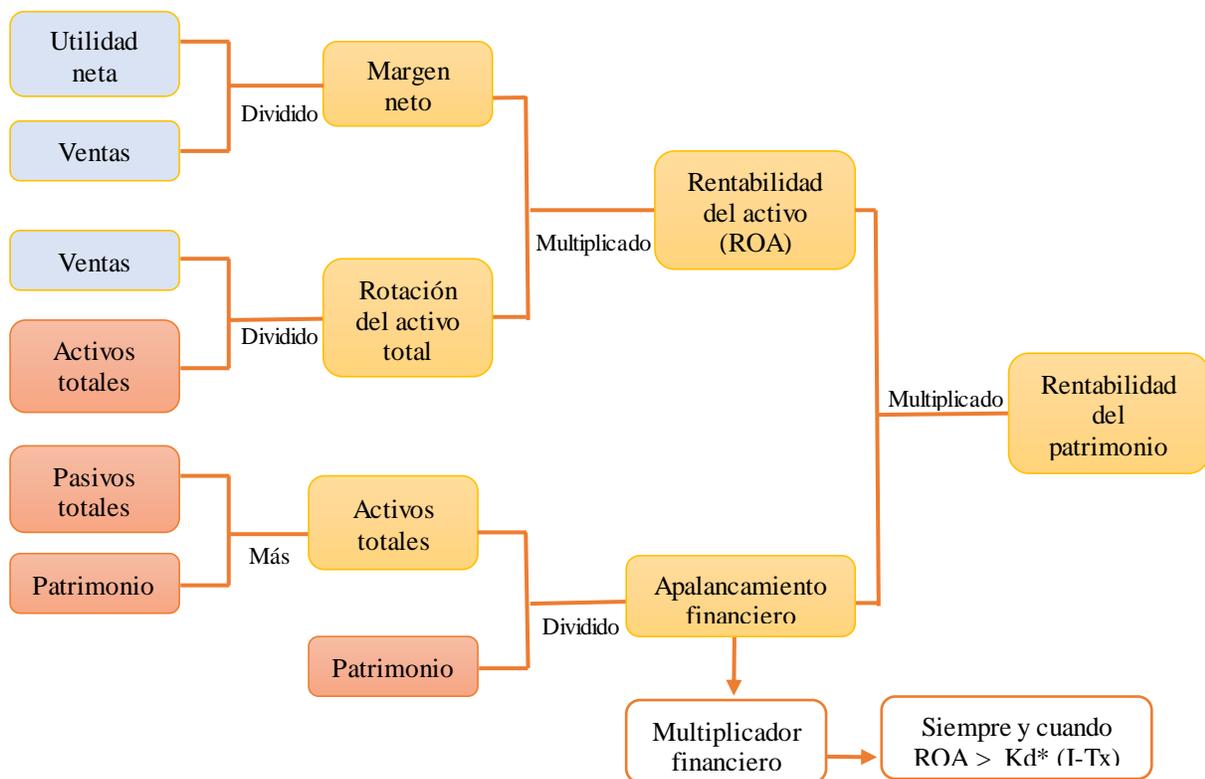
1. El beneficio bruto en las ventas.
2. El uso eficiente de los activos, lo que comprende un aumento de su rotación de su facturación.

- La influencia de los costos financieros en la rentabilidad cuando las operaciones se financian con capital externo.

En cuanto, al gráfico de análisis Dupont, tal como lo describe Gaytán (2021), ilustra la interacción de los diversos componentes del modelo Dupont y su origen en el Estado de Situación Financiera (Balance General) y el Estado de Rendimiento Financiero (P&G). A continuación, se detalla:

Figura 2

Gráfico del análisis Dupont



Nota. Adaptado de Indicadores financieros y económicos, Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA), por Gaytán (2021).

Por otro lado, Granel (2023), expresa que el sistema DuPont evalúa la efectividad de la empresa en la utilización de sus recursos para generar ganancias a través de cuatro elementos primordiales:

- **Margen Neto de Utilidad:** Los productos tienen una baja rotación y se venden en largos intervalos de tiempo.
- **Rotación Total de Activos:** Un producto con baja rentabilidad, pero alta rotación diaria es más rentable que uno con un margen grande pero baja rotación.
- **Apalancamiento Financiero:** Es la capacidad de financiar inversiones sin utilizar recursos propios, en donde la empresa requiere de activos para operar, los cuales son financiados principalmente mediante capital (aportaciones de los accionistas) o través de préstamos de terceros.
- **Margen de Utilidad/Beneficio sobre Ventas:** Al utilizar la fórmula beneficio neto / ventas totales, este margen ayuda a determinar la rentabilidad de las ventas, que puede variar entre distintas empresas y productos.

Ciclo de Conversión de Efectivo

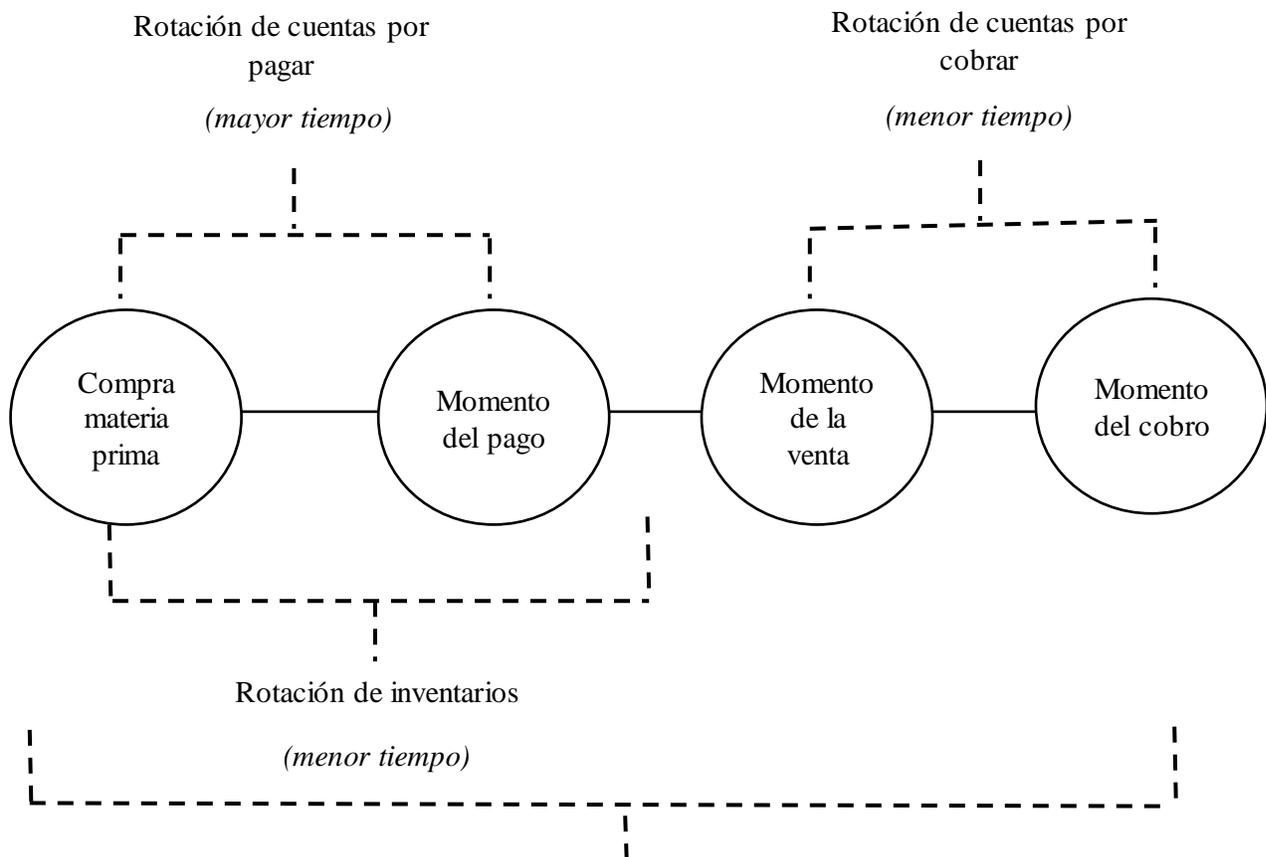
El ciclo de conversión de efectivo es una herramienta muy importante para la evaluación financiera de una empresa, en el que su principal función es registrar la duración desde la adquisición de productos hasta su comercialización y recaudación, lo cual puede aumentar si se reduce el plazo de cobro de las cuentas por cobrar, acortando el período de conversión de inventario y ampliando el período de pago. Un ciclo de conversión de efectivo más corto muestra mayor liquidez para la entidad (Morillo y Llamo, 2019).

Es así que, la baja rotación de cuentas por cobrar señala que la empresa tarda mucho tiempo en recuperar sus ventas a crédito, afectando su liquidez, puesto que su éxito está en manos de la gestión eficiente de su inventario. La facturación de inventario indica que el progreso de las ventas proyectadas varía dependiendo del tipo de empresa, diferenciándose, por ejemplo, entre un supermercado y una empresa de transporte. Igualmente, la rotación de cuentas por pagar muestra el tiempo que tarda una empresa en liquidar sus obligaciones. Por ello, el pago puntual permite aprovechar descuentos y mantener una reputación favorable con los proveedores (Morillo y Llamo, 2019).

En la Figura 3 se ilustra el ciclo de conversión de efectivo, que es un proceso de gran relevancia para la evaluación financiera de una empresa. Según Morillo y Llamo (2019), el ciclo de efectivo comprende las siguientes etapas:

Figura 3

Ciclo de conversión de efectivo



Nota. Adaptado de Ciclo de conversión de efectivo: una herramienta esencial para la evaluación financiera de la empresa, por Morillo y Llamo (2019).

Por consiguiente, el ciclo de conversión de efectivo para aumentar la rentabilidad, las empresas buscan reducir el tiempo de cobro de cuentas por cobrar, disminuir el período de conversión de inventarios y extender el período de pago a proveedores, pues ello es fundamental para salvaguardar la solvencia y la eficiencia operativa de la empresa.

Informe del análisis financiero

El informe de análisis financiero es un documento elaborado por el contador o auditor al final de un período contable, que se obtiene de la información de los estados financieros. Su

finalidad es proporcionar a los propietarios de negocios o empresas un mejor entendimiento de los resultados operativos evidenciados en los registros contables. Igualmente, el informe facilita la realización de una evaluación integral de la situación financiera de la empresa, ello es básico para que los directivos tomen decisiones acertadas y estratégicas sobre el futuro de su negocio (Pérez, 2020).

Objetivo

El objetivo principal es facilitar la información respecto a la situación financiera de la entidad, integrando sus recursos, obligaciones y capital, junto con los resultados de sus operaciones, entre ellos, ingresos, costos, gastos y las variaciones en su patrimonio. Además, de brindar información pertinente de los recursos y fuentes de financiamiento de la organización. Por lo tanto, los informes son trascendentales para que los usuarios tomen decisiones económicas acertadas (Pérez, 2020).

Estructura

Conforme Martínez (2023), la estructura de un informe financiero debe contener los siguientes elementos:

1. **Portada:** Integra el nombre de la entidad, título del informe y los estados financieros analizados, comprendiendo principalmente el período correspondiente, la fecha y la ubicación del análisis.
2. **Carta de Presentación:** Comunicación formal del trabajo de análisis realizado, firma del responsable y la persona a cargo.
3. **Antecedentes:** En este apartado se describen los siguientes:
 - ❖ Breve historia de la organización.
 - ❖ Descripción de las características legales y económicas de la entidad.
 - ❖ Fuentes de información empleadas.
4. **Objetivos:** Se procede a enumerar los propósitos del informe, de acuerdo a las áreas de la entidad a las que va dirigido el informe.
5. **Resumen del Análisis Horizontal y Vertical:** Explicación clara de los aspectos relevantes del análisis financiero vertical y horizontal. Además, se realiza la consolidación de puntos básicos para el fortalecimiento de la entidad.

6. **Resumen de Indicadores Financieros:** Se efectúa un análisis de los aspectos más importantes reconocidos a través de la utilización de indicadores financieros con sus respectivos porcentajes.
7. **Conclusiones Generales de la Situación Económico-Financiera:** Se elabora una descripción clara de las debilidades de la entidad, junto con la propuesta para abordar los problemas identificados.
8. **Cierre:** Se realiza específicamente la identificación de las personas que elaboraron el informe.

Plan de Tesorería

La gestión financiera contribuya a medir la eficiencia de todas las actividades y evaluar el desempeño de activos durante un período de tiempo determinado. En este sentido, la finalidad de del plan de tesorería se concentra en gestionar de forma eficiente, eficaz y exitosa los flujos monetarios en las organizaciones (Haz y Fiallo, 2022).

Objetivo

El objetivo del plan de tesorería en las empresas es monitorear la entrada y salida de dinero, analizando su destino, el momento de las transacciones y los costos o beneficios asociados, de manera que se necesita un buen manejo de las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, las cuentas vencidas y los pagos a proveedores y acreedores. Al mismo tiempo, su propósito es disminuir los fondos asignados al financiamiento externo y los costos agrupados, reducir el capital retenido y minimizar los costos de las transacciones monetarias (Reyes y Soria, 2021).

Importancia

Rivera (2020), señala que el plan de tesorería es de gran importancia en las empresas puesto que permite la administración de fondos para la asignación de activos y pasivos, al igual que el logro de los objetivos establecidos para alcanzar principalmente una rentabilidad económica estable en las empresas. De esta manera, la tesorería comprende todos los aspectos relacionados con cobros, pagos, liquidez, acuerdos y demás trámites, ya sea con instituciones bancarias u otras empresas.

Funciones

Según Cambrano et al. (2019), las funciones que tienen a cargo el plan de tesorería en una empresa son los siguientes:

- Administrar la disponibilidad de efectivo.
- Satisfacer las demandas y excedentes a corto plazo.
- Gestionar las negociaciones con entidades bancarias y proveedores.
- Gestionar el riesgo.
- Sincronizar con otros departamentos.
- Elaborar los documentos de gestión del departamento de manera formal.
- Elaborar pronósticos y estimaciones financieras.
- Buscar proactivamente soluciones de financiamiento.

De la misma manera, Cambrano et al. (2019), establece las funciones del tesorero y sus respectivos procedimientos a seguir, como se detalla, a continuación:

- **Análisis del entorno económico:** Obtener las conclusiones del análisis para definir las premisas técnicas que se utilizarán como referencia estratégica en la elaboración de planes y estrategias.
- **Perfil de la tesorería:** Establecer las funciones del departamento de tesorería, su ubicación en la organización, las líneas de autoridad y las responsabilidades correspondientes. Desarrollar el conjunto de reglas y regulaciones que supervisarán las actividades de la tesorería.
- **La información necesaria para la gestión de inversiones:** Realizar diagnósticos, pronósticos y escenarios sobre el comportamiento de las tasas de interés, el tipo de moneda, mercados monetarios, etc. Estimar y programar los excedentes financieros de la empresa para diseñar la configuración de carteras de inversión.
- **Participación en el desarrollo de planes y proyectos estratégicos de la empresa:** Elaborar principalmente todo lo referente a las estimaciones de los ingresos y egresos de dinero de la empresa.
- **Planificación de las inversiones:** Establecer las estrategias más adecuadas para alcanzar los objetivos establecidos.

- **Emisión de la previsión financiera:** Predecir el estado futuro de las tasas de interés, el tipo de cambio, y otros factores relacionados. Es decir, hacer frente a las situaciones desfavorables para los superávits financieros que permitan anticipar, capitalizar oportunidades y evitar adversidades.
- **Operación de remanentes de tesorería:** Realizar un calendario estratégico para visualizar el impacto de estos factores en las tasas de interés, el tipo de cambio y los instrumentos del mercado financiero, para escoger las emisiones con proyecciones más favorables en cuanto a rentabilidad y riesgo.
- **Evaluación de las opciones de financiamiento:** Establecer el perfil de la estructura financiera de la empresa, para definir las opciones de financiamiento apropiadas para la empresa. Asimismo, calcular el costo unitario de las distintas opciones de financiamiento.
- **Valor agregado a los excedentes financieros:** Seguir, analizar, evaluar, ponderar, sistematizar e interpretar continuamente el comportamiento del mercado de dinero.
- **Identificación de riesgo de las inversiones:** Realizar actividades que faciliten la identificación de los diversos riesgos financieros inherentes a las inversiones.

5. Metodología

El Trabajo de Integración Curricular se basa en el análisis de los estados financieros de la empresa comercial “San Antonio” durante los periodos 2020-2021, al igual que la proyección de la programación de la tesorería 2023. De esta manera, el objetivo principal es evaluar la situación financiera de la empresa y proyectar sus valores de tesorería con base en los resultados obtenidos en el análisis financiero.

Métodos

En el desarrollo del presente Trabajo de Integración Curricular se utilizaron los siguientes métodos:

Método Científico

Se utiliza para garantizar la validez y fiabilidad de los resultados obtenidos. En este estudio, se aplicó para efectuar un proceso sistemático y ordenado en la construcción de la revisión bibliográfica a través de los contenidos teóricos de bases de datos científicas relevantes en función de las variables principales como el análisis financiero y la programación de tesorería.

Método Deductivo

Se aplicó para la extracción de la información requerida para la investigación, entre ellos, los estados financieros mediante la utilización de las diferentes herramientas y métodos del análisis financiero, principalmente con el fin de establecer las conclusiones generales a partir de deducciones específicas.

Método Inductivo

Se empleó para generar teorías a partir de la observación y especialmente el análisis de datos específicos. Para lo cual, se procedió a recopilar datos relevantes mediante técnicas, entre ellas, la observación y la entrevista, para posteriormente identificar los diferentes patrones o regularidades.

Método Sintético

Se empleó principalmente para describir la situación financiera de la empresa “San Antonio” durante los periodos mencionados en la investigación. De esta manera, se efectuó el estudio de los datos financieros para la respectiva elaboración del informe de análisis financiero, donde se realizó la evaluación financiera de la empresa y así determinar las conclusiones y recomendaciones.

Método Analítico

Se utilizó para analizar e interpretar los estados financieros con el fin de conocer la situación económica de la empresa, al mismo tiempo que permitió extraer la información financiera y examinarla en detalle.

Método Estadístico

Permitió la interpretación y simplificación de los resultados obtenidos a través de representaciones gráficas, mediante el programa Microsoft Excel, donde se realizó el análisis y cálculos básicos necesarios, haciendo así más accesible la información.

Método Matemático

Facilitó la ejecución de varios cálculos y fórmulas matemáticas utilizadas en los diferentes procedimientos, entre ellos, el análisis vertical y horizontal, junto con en el uso de indicadores financieros.

Técnicas

En el desarrollo del Trabajo de Integración Curricular se utilizaron las siguientes técnicas:

Observación

Se realizó la observación para conocer un poco más la situación actual de la empresa en estudio, y proceder a revisar las cuentas de los estados financieros en el periodo de tiempo determinado, posteriormente contrastar los análisis donde se evidenció los resultados obtenidos a través de la información recolectada.

Revisión bibliográfica

En la revisión bibliográfica se recabo información de fuentes bibliográficas, entre ellos, artículos científicos, libros, informes, páginas web oficiales, entre otras. Para lo cual, se procedió a recolectar información la información necesaria para el análisis financiero, razones o indicadores financieros (liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad), y, por último, el plan de tesorería con sus referentes teóricos más importantes.

Entrevista

En este apartado se aplicó la entrevista a la Ing. Carmen Yolanda Duchitanga Nugra Gerente propietaria de la empresa “San Antonio”, quién facilito la información necesaria para realizar todo el proceso investigativo en relación a la situación financiera de la empresa.

6. Resultados

Contexto empresarial

Reseña histórica

La comercializadora San Antonio es una pequeña empresa privada que inició sus operaciones en 2008, con el objetivo de generar rentabilidad mediante la venta de productos de primera necesidad, higiene personal y diversos artículos, se encuentra registrada en el Servicio de Rentas Internas (SRI) bajo el número de Registro Único de Contribuyente (RUC) 1900341155001 y operando bajo el nombre comercial "Comercial San Antonio", está clasificada con el código de actividad G47110101, donde su actividad principal es la "venta al por menor de una gran variedad de productos en tiendas, donde predominan los productos alimenticios, bebidas, tabaco y otros productos de primera necesidad.

La empresa se destaca por su independencia financiera, basada en una inversión inicial de \$30.000,00, proveniente de recursos propios de su propietaria, la Ingeniera Carmen Yolanda Duchitanga Nugra; actualmente, se encuentra estratégicamente ubicada en el centro de la ciudad de Zamora, en el barrio 10 de Noviembre, en la calle Diego de Vaca, entre las calles Luis Márquez y Francisco de Orellana, en el centro de la ciudad facilitando el acceso tanto para los residentes locales como para los visitantes de la zona, favoreciendo sus operaciones comerciales mediante un contacto directo y accesible con su clientela, en la actualidad cuenta con un equipo de 10 empleados, por lo tanto es considerada una pequeña empresa; lo que a través de su personal le permite ofrecer un servicio personalizado y mantener relaciones cercanas con sus clientes y proveedores; para facilitar la comunicación, la empresa cuenta con canales de contacto a través del teléfono 0969853059 y el correo electrónico comercialsanantonio@outlook.es, lo que contribuye a una gestión eficiente de sus operaciones comerciales.

La empresa opera cumpliendo con las disposiciones legales vigentes en Ecuador, tales como:

- La Constitución de la República del Ecuador
- Ley y Reglamento de Régimen Tributario Interno
- Ley de Seguridad Social
- Código Tributario

- Código de Trabajo
- Código de Comercio
- Ordenanzas Municipales

El análisis financiero de la Comercializadora San Antonio se lleva a cabo utilizando los estados financieros correspondientes a los años 2020 y 2021.

Tabla 2

Balance General año 2020

EMPRESA COMERCIAL "SAN ANTONIO" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Acumulado) Al 31 de diciembre del 2020 En dólares americanos		
Código	Cuenta	Año 2020
1.	ACTIVOS	337.852,94
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	314.255,85
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	23.269,61
1.01.01.01.	CAJA	5.436,14
1.01.01.01.01	Caja General	5.436,14
1.01.01.02.	BANCOS	17.833,47
1.01.01.02.01	Banco de Loja cta. cte. 2900823359	15.020,49
1.01.01.02.02	Banco Pichincha cta. cte. 2100071771	1.740,47
1.01.01.02.03	Banco Pichincha cta. Ahorros Programado 2201613236	1.072,51
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	5.622,26
1.01.02.06.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	5.622,26
1.01.02.06.01	Clientes	5.622,26
1.01.03.	INVENTARIOS	238.404,07
1.01.03.06.	INV. DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	238.404,07
1.01.03.06.01	Inventario de Mercaderías IVA 12%	126.431,75
1.01.03.06.02	Inventario de Mercaderías IVA 0%	111.972,32
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	918,51
1.01.04.01.	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	918,51
1.01.04.01.03	Anticipo a Proveedores	918,51
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	8.867,09
1.01.05.01.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	4.198,99
1.01.05.01.01	Crédito Tributario IVA	4.198,99
1.01.05.02.	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	4.668,10
1.01.05.02.01	Crédito Tributario Renta	33,45
1.01.05.02.02	Crédito Tributario Renta Años Anteriores	4.634,65
1.01.08.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	37.174,31

1.01.08.01.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	37.174,31
1.01.08.01.05	Póliza Cacpe Zamora	37.174,31
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	23.597,09
1.02.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	21.617,11
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.874,91
1.02.01.08.01	Equipo de Computación	1.874,91
1.02.01.09.	VEHÍCULO	20.000,00
1.02.01.09.01	Vehículo	20.000,00
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-257,8
1.02.01.12.04	(-) Depreciación Acumulada de Equipos de Computación	-257,8
1.02.04.	ACTIVOS INTANGIBLES	2.200,00
1.02.04.01.	MARCAS PATENTES DERECHOS DE LLAVE CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	2.200,00
1.02.04.01.01	Programas de Computación	2.200,00
1.02.07.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	-220,02
1.02.07.06.	OTROS ACTIVO NO CORRIENTES	-220,02
1.02.07.06.03	(-) Amortización Programas de Computación	-220,02
2.	PASIVOS	81.817,09
2.01.	PASIVO CORRIENTE	81.817,09
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	65.143,69
2.01.03.01.	LOCALES	65.143,69
2.01.03.01.01	Proveedores	65.143,69
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	16.673,40
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	2.453,39
2.01.07.01.10	SRI por Pagar	2.453,39
2.01.07.03.	CON EL IEISS	591,13
2.01.07.03.03	IEISS por Pagar	591,13
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	628,88
2.01.07.04.01	Sueldos por Pagar	428,89
2.01.07.04.02	Décimo Tercero por Pagar	33,34
2.01.07.04.03	Décimo Cuarto por Pagar	166,65
2.01.07.06.	ANTICIPOS DE CLIENTES	13.000,00
2.01.07.06.01	Anticipo de Clientes	13.000,00
3.	PATRIMONIO	256.035,85
3.01.	CAPITAL	183.764,11
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	183.764,11
3.01.01.01	Capital Inicial	183.764,11
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	72.271,74
3.06.01.	GANANCIAS ACUMULADAS	72.271,74
3.06.01.01	Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	72.271,74
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	337.852,94

Nota. Balance General de la comercializadora San Antonio año 2020.

Tabla 3*Estado de Resultados año 2020*

EMPRESA COMERCIAL "SAN ANTONIO"		
ESTADO DE RESULTADOS(Acumulado)		
Al 31 de diciembre del 2020		
En dólares americanos		
Código	Cuenta	Cantidad
4.	INGRESOS	
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
4.1.02	VENTAS	972.817,16
4.1.02.01	Ventas IVA 12%	580.166,59
4.1.02.02	Ventas IVA 0%	392.380,55
4.1.02.04	Ingreso por Comisión de mi Pichincha mi Vecino	270,02
4.1.09.	OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	44,61
4.1.09.02	Redondeo Decimales	0,33
4.1.09.03	Otros Ingresos	44,28
4.1.10	(-)DESCUENTO EN COMPRAS	2.465,63
4.1.10.01	Descuento en Compras 12%	1.788,88
4.1.10.02	Descuento en Compras 0%	676,75
	TOTAL INGRESOS	975.327,40
5	COSTOS Y GASTOS	
5.1.	COSTO DE VENTAS Y COMPRAS	
5.1.1	COSTO DE VENTAS	872.891,43
5.1.1.01	Costo de Ventas 12%	535.715,18
5.1.1.02	Costo de Ventas 0%	337.176,25
	TOTAL COSTOS	872.891,43
5.2	GASTOS	
5.2.02	GASTOS DE PERSONAL	
5.2.02.01.	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	26.848,10
5.2.02.01.01	Sueldos	26.748,09
5.2.02.01.03	Bonificación por Responsabilidad	100,01
5.2.02.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluidos fondos de reserva)	4.660,60
5.2.02.02.01	Aporte Patronal	3.245,79
5.2.02.02.02	Fondo de Reserva	1.414,81
5.2.02.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	4.478,95
5.2.02.03.01	Vacaciones	28,7
5.2.02.03.03	Décimo Tercer Sueldo	2.229,05
5.2.02.03.04	Décimo Cuarto Sueldo	2.221,20
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	2.023,21

5.2.02.05.01	Honorarios Profesionales	2.023,21
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	10.700,17
5.2.02.08.04	Adecuaciones de Local	10.700,17
5.2.02.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	240,24
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	240,24
5.2.02.20.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.419,25
5.2.02.20.06	Impuestos y Contribuciones	116
5.2.02.20.07	Gastos IVA	2.300,83
5.2.02.20.10	Redondeo Decimales	2,42
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	257,8
5.2.02.21.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	257,8
5.2.02.21.01.01	Depreciación Activos Fijos	257,8
5.2.02.22.	AMORTIZACIONES	73,34
5.2.02.22.01	INTANGIBLES	73,34
5.2.02.22.01.01	Amortizaciones	73,34
	TOTAL GASTOS	51.701,66
5.2.02.28.	OTROS GASTOS	8.197,63
5.2.02.28.03	Suministros de Oficina	276,66
5.2.02.28.04	Repuestos y Herramientas	1.735,97
5.2.02.28.05	Servicio de Firma Electrónica	1.944,87
5.2.02.28.06	Gasto Uniformes	201,15
5.2.02.28.07	Suministros de Computación	185,09
5.2.02.28.09	Gasto de Autoconsumo	3.853,89
5.2.02.29.	GASTOS NO DEDUCIBLES	4.935,41
5.2.02.29.06	Gasto Ret. Asumidas	2
5.2.02.29.08	Sueldos no deducibles	4.841,27
5.2.03.02.03	Comisiones Bancarias	92,14
	TOTAL OTROS GASTOS	13.133,04
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	937.726,13
	Utilidad del ejercicio	37.601,27

Nota. Estado de Situación Financiera de Comercial “San Antonio” año 2020.

Tabla 4*Balance General año 2021*

EMPRESA COMERCIAL "SAN ANTONIO" ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Acumulado) Al 31 de diciembre del 2021 En dólares americanos		
Código	Descripción	Año 2021
1.	ACTIVOS	303.783,99
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	279.478,94
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	30.584,29
1.01.01.01.	CAJA	6.027,76
1.01.01.01.01	Caja General	6.027,76
1.01.01.02.	BANCOS	24.556,53
1.01.01.02.01	Banco de Loja cta. cte. 2900823359	20.992,03
1.01.01.02.02	Banco Pichincha cta. cte. 2100071771	2.819,26
1.01.01.02.03	Banco Pichincha cta. Ahorros Programado 2201613236	745,24
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	9.186,47
1.01.02.06.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	9.079,82
1.01.02.06.01	Clientes	9.079,82
1.01.02.09.	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	106,65
1.01.02.09.01	Provisión Cuentas Incobrables	106,65
1.01.03.	INVENTARIOS	168.420,29
1.01.03.06.	INV. DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	168.420,29
1.01.03.06.01	Inventario de Mercaderías IVA 12%	84.610,43
1.01.03.06.02	Inventario de Mercaderías IVA 0%	83.809,86
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	978,61
1.01.04.01.	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	978,61
1.01.04.01.03	Anticipo a Proveedores	978,61
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2.960,63
1.01.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	2.960,63
1.01.05.02.01	Crédito Tributario Renta	185,12
1.01.05.02.02	Crédito Tributario Renta Años Anteriores	2.775,51
1.01.08.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	67.348,65
1.01.08.01.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	67.348,65
1.01.08.01.05	Póliza Cacpe Zamora	67.348,65
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	24.305,05
1.02.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	23.051,07
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION	3.927,59

1.02.01.08.01	Equipo de Computación	3.927,59
1.02.01.09.	VEHICULO	20.000,00
1.02.01.09.01	Vehículo	20.000,00
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-876,52
1.02.01.12.04	(-) Depreciación Acumulada de Equipos de Computación	-876,52
1.02.04.	ACTIVOS INTANGIBLES	2.200,00
1.02.04.01.	MARCAS PATENTES DERECHOS DE LLAVE CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	2.200,00
1.02.04.01.01	Programas de Computación	2.200,00
1.02.07.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	-946,02
1.02.07.06.	OTROS ACTIVO NO CORRIENTES	-946,02
1.02.07.06.03	(-) Amortización Programas de Computación	-946,02
2.	PASIVOS	73.747,47
2.01.	PASIVO CORRIENTE	73.747,47
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	49.890,26
2.01.03.01.	LOCALES	49.890,26
2.01.03.01.01	Proveedores	36.963,49
2.01.03.01.02	Cheques Girados y no Cobrados	12.926,77
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	23.857,21
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	9.451,93
2.01.07.01.10	SRI por Pagar	2.131,93
2.01.07.01.14	Iva Ventas a Crédito	7320
2.01.07.03.	CON EL IESS	514,64
2.01.07.03.03	IESS por Pagar	503,05
2.01.07.03.05	Préstamo Quirografario Empleados por Pagar	11,59
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	890,64
2.01.07.04.01	Sueldos por Pagar	890,64
2.01.07.06.	ANTICIPOS DE CLIENTES	13.000,00
2.01.07.06.01	Anticipo de Clientes	13.000,00
3.	PATRIMONIO	230.036,52
3.01.	CAPITAL	197.540,48
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	197.540,48
3.01.01.01	Capital Inicial	197.540,48
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	32.496,04
3.07.01.	GANANCIA NETA DEL PERIODO	32.496,04
3.07.01.01	Utilidad / Pérdida del Presente Ejercicio	32.496,04
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	303.783,99

Nota. Balance General de la comercializadora San Antonio año 2021.

Tabla 5*Estado de Resultados de la comercializadora San Antonio año 2021*

EMPRESA COMERCIAL "SAN ANTONIO" ESTADO DE RESULTADOS(Acumulado) Al 31 de diciembre del 2021 En dólares americanos		
Código	Cuenta	Año 2021
4.	INGRESOS	
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
4.1.02.	VENTAS	1'103.239,80
4.1.02.01	Ventas IVA 12%	700.707,00
4.1.02.02	Ventas IVA 0%	398.158,92
4.1.02.03	Servicio de Arriendo	300
4.1.02.04	Ingreso por Comisión de mi Pichincha mi Vecino	3.441,36
4.1.02.05	Ingresos por Comisión de Western	632,52
4.1.09.	OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	26,02
4.1.09.02	Redondeo Decimales	0,07
4.1.09.03	Otros Ingresos	25,95
4.1.10.	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	2.616,40
4.1.10.01	Descuento en Compras 12%	1.834,63
4.1.10.02	Descuento en Compras 0%	781,77
	TOTAL INGRESOS	1.105.882,22
5.	COSTOS Y GASTOS	
5.1.	COSTO DE VENTAS Y COMPRAS	
5.1.1.	COSTO DE VENTAS	952.221,75
5.1.1.01	Costo de Ventas 12%	606.850,72
5.1.1.02	Costo de Ventas 0%	345.371,03
	TOTAL COSTOS	952.221,75
5.2.	GASTOS	
5.2.02.	GASTOS DE PERSONAL	
5.2.02.01.	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	31.537,00
5.2.02.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	5.253,96
5.2.02.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5.592,67
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	1.752,69
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1.965,31
5.2.02.15.	TRANSPORTE	738,77
5.2.02.16.	GASTOS DE GESTION	1.330,31
5.2.02.18.	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	562,66
5.2.02.20.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.353,39

5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	618,72
5.2.02.21.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	618,72
5.2.02.21.01.01	Depreciación de Activos Fijos	618,72
5.2.02.22.	AMORTIZACIONES	726
5.2.02.22.01.	INTANGIBLES	726
5.2.02.22.01.01	Amortizaciones	726
	TOTAL GASTOS	51.431,48
5.2.02.28.	OTROS GASTOS	63.982,14
5.2.02.28.03	Suministros de Oficina	1.029,62
5.2.02.28.04	Repuestos y Herramientas	1.245,06
5.2.02.28.05	Servicio de Firma Electrónica	2.054,58
5.2.02.28.06	Gasto Uniformes	278,49
5.2.02.28.07	Suministros de Computación	689,21
5.2.02.28.10	Baja de Inventario	58.685,18
5.2.02.29.	GASTOS NO DEDUCIBLES	5.750,81
5.2.02.29.04	Energía Eléctrica	762,44
5.2.02.29.05	Teléfono	137,49
5.2.02.29.06	Gasto Ret. Asumidas nd	9,72
5.2.02.29.08	Sueldos no deducibles	4.841,16
	TOTAL OTROS GASTOS	69.732,95
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	1'073.386,18
	Utilidad / Pérdida del Presente Ejercicio	32.496,04

Nota. Estado de Situación Financiera de Comercial "San Antonio" año 2021.

ANÁLISIS VERTICAL E INTERPRETACIONES DEL AÑO 2020
COMERCIAL “SAN ANTONIO”

Tabla 6

Análisis vertical al balance general del año 2020

EMPRESA COMERCIAL "SAN ANTONIO" ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020				
Código	Cuenta	Año 2020	Rubro	%Grupo
1.	ACTIVOS	337.852,94		100,00%
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	314.255,85	100,00%	93,02%
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	23.269,61	7,40%	
1.01.01.01.	CAJA	5.436,14	1,73%	
1.01.01.01.01	Caja General	5.436,14	1,73%	
1.01.01.02.	BANCOS	17.833,47	5,67%	
1.01.01.02.01	Banco de Loja cta. cte. 2900823359	15.020,49	4,78%	
1.01.01.02.02	Banco Pichincha cta. cte. 2100071771	1.740,47	0,55%	
1.01.01.02.03	Banco Pichincha cta. Ahorros Programado 2201613236	1.072,51	0,34%	
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	5.622,26	1,79%	1,66%
1.01.02.06.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	5.622,26	1,79%	
1.01.02.06.01	Clientes	5.622,26	1,79%	
1.01.03.	INVENTARIOS	238.404,07	75,86%	70,56%
1.01.03.06.	INV. DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	238.404,07	75,86%	
1.01.03.06.01	Inventario de Mercaderías IVA 12%	126.431,75	40,23%	
1.01.03.06.02	Inventario de Mercaderías IVA 0%	111.972,32	35,63%	
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	918,51	0,29%	
1.01.04.01.	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	918,51	0,29%	
1.01.04.01.03	Anticipo a Proveedores	918,51	0,29%	
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	8.867,09	2,82%	
1.01.05.01.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	4.198,99	1,34%	
1.01.05.01.01	Crédito Tributario IVA	4.198,99	1,34%	
1.01.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	4.668,10	1,49%	
1.01.05.02.01	Crédito Tributario Renta	33,45	0,01%	
1.01.05.02.02	Crédito Tributario Renta Años Anteriores	4.634,65	1,47%	
1.01.08.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	37.174,31	11,83%	
1.01.08.01.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	37.174,31	11,83%	
1.01.08.01.05	Póliza Cacpe Zamora	37.174,31	11,83%	
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	23.597,09	100,00%	6,98%

1.02.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	21.617,11	91,61%	
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION	1.874,91	7,95%	
1.02.01.08.01	Equipo de Computación	1.874,91	7,95%	
1.02.01.09.	VEHICULO	20.000,00	84,76%	
1.02.01.09.01	Vehículo	20.000,00	84,76%	
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-257,80	-1,09%	
1.02.01.12.04	(-) Depreciación Acumulada de Equipos de Computación	-257,80	-1,09%	
1.02.04.	ACTIVOS INTANGIBLES	2.200,00	9,32%	
1.02.04.01.	MARCAS PATENTES DERECHOS DE LLAVE CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	2.200,00	9,32%	
1.02.04.01.01	Programas de Computación	2.200,00	9,32%	
1.02.07.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	-220,02	-0,93%	
1.02.07.06.	OTROS ACTIVO NO CORRIENTES	-220,02	-0,93%	
1.02.07.06.03	(-) Amortización Programas de Computación	-220,02	-0,93%	
2.	PASIVOS	81.817,09	100,00%	24,22%
2.01.	PASIVO CORRIENTE	81.817,09	100,00%	
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	65.143,69	79,62%	
2.01.03.01.	LOCALES	65.143,69	79,62%	
2.01.03.01.01	Proveedores	65.143,69	79,62%	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	16.673,40	20,38%	
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	2.453,39	3,00%	
2.01.07.01.10	SRI por Pagar	2.453,39	3,00%	
2.01.07.03.	CON EL IEISS	591,13	0,72%	
2.01.07.03.03	IEISS por Pagar	591,13	0,72%	
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	628,88	0,77%	
2.01.07.04.01	Sueldos por Pagar	428,89	0,52%	
2.01.07.04.02	Décimo Tercero por Pagar	33,34	0,04%	
2.01.07.04.03	Décimo Cuarto por Pagar	166,65	0,20%	
2.01.07.06.	ANTICIPOS DE CLIENTES	13.000,00	15,89%	
2.01.07.06.01	Anticipo de Clientes	13.000,00	15,89%	
3.	PATRIMONIO	256.035,85	100,00%	75,78%
3.01.	CAPITAL	183.764,11	71,77%	
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	183.764,11	71,77%	
3.01.01.01	Capital Inicial	183.764,11	71,77%	
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	72.271,74	28,23%	
3.06.01.	GANANCIAS ACUMULADAS	72.271,74	28,23%	
3.06.01.01	Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	72.271,74	28,23%	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	337.852,94		

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL COMERCIAL “SAN ANTONIO”

Figura 4

Estructura financiera año 2020

ACTIVO	PASIVO + PATRIMONIO
<i>Activo corriente</i> 314.255,85 93,02%	<i>Pasivo</i> 81.817,09 24,22%
<i>Activo no corriente</i> 23.597,09 6,98%	<i>Patrimonio</i> 256.035,85 75,78%
Total activo 337.852,94 100%	Total pasivo y patrimonio 337.852,94 100%

Nota. Adaptado de los Estados Financieros Comercial “San Antonio” año 2020.

Interpretación:

En relación al análisis vertical del balance general correspondiente al año 2020, se evidencia que la mayor parte de los activos de la empresa se concentra en el activo corriente, el cual representa el 93,02% del total, equivalente a \$314.255,85, dentro de este grupo, destaca la cuenta Inventario de Mercaderías IVA 12%, con un valor de \$126.431,75, lo que representa el 40,23% del total de activos, este porcentaje responde a la naturaleza de la empresa, cuya actividad principal es la comercialización de productos de primera necesidad y otros bienes diversos, por ello, resulta fundamental mantener una amplia variedad de productos en stock para garantizar su disponibilidad y responder de manera ágil a las demandas del mercado. Adicionalmente, esta estrategia permite a

la empresa ofrecer ventas tanto en efectivo como a crédito, brindando flexibilidad en las opciones de pago y ampliando su alcance hacia una mayor base de clientes.

Por otro lado, el activo no corriente representa solo el 6,98% del total de activos, con un valor de \$23.597,09. Este rubro incluye las propiedades, planta y equipo de la empresa, esto refleja que la misma tiene un enfoque mayor en las operaciones netamente comerciales, es decir, la compra y venta de productos, que en inversiones a largo plazo en infraestructura o equipamiento.

En referencia a los pasivos, estos constituyen el 24,22% del valor total del activo, con un monto de \$81.817,09, demostrando que la mayor parte de los pasivos está conformada por cuentas por pagar a proveedores, con un valor de \$65.143,69, lo que representa el 66,14% del total del pasivo, esto indica que depende significativamente del crédito de sus proveedores para financiar sus operaciones diarias, denotando una estrategia comercial como una forma de financiación a corto plazo y demostrando que la empresa está preparada para responder a fluctuaciones del mercado y la demanda de los clientes.

Mientras tanto, el patrimonio de la empresa asciende a \$256.035,85, representando el 75,78% del total, el cual está compuesto principalmente por el capital inicial, que es de \$183.764,11, correspondiente a la aportación de la gerente propietaria de la empresa, esto demuestra una fuerte proporción de patrimonio propio, lo que indica que la empresa mantiene una estructura financiera sólida, exteriorizando que esté preparada para soportar riesgos externos del mercado, y con el excedente puede reinvertir o diversificar sus operaciones.

Tabla 7

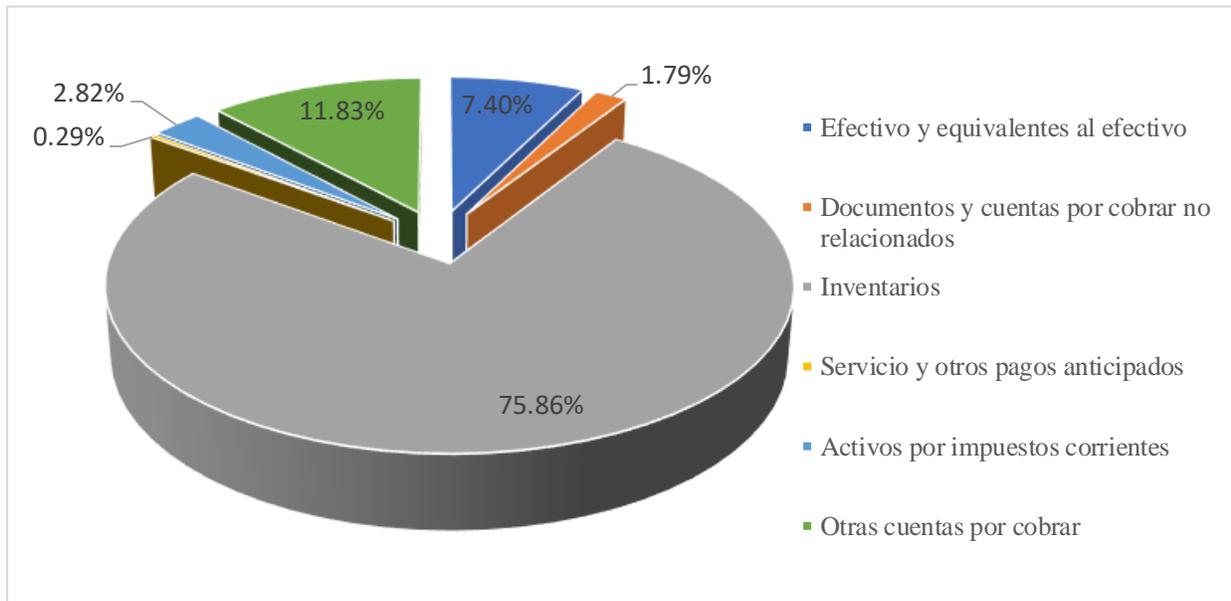
Estructura financiera del activo corriente periodo 2020

Rubro	Valor	Porcentaje
Efectivo y equivalentes al efectivo	23.269,61	7,40%
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	5.622,26	1,79%
Inventarios	238.404,07	75,86%
Servicio y otros pagos anticipados	918,51	0,29%
Activos por impuestos corrientes	8.867,09	2,82%
Otras cuentas por cobrar	37.174,31	11,83%
TOTAL	314.255,85	100%

Nota. Fuente Estados Financieros Comercial “San Antonio”.

Figura 5

Descomposición financiera del activo corriente periodo 2020



Nota: Adaptado al Estado de situación financiera del año 2020 de la empresa "San Antonio".

Interpretación:

En lo que se refiere al Activo corriente la empresa comercializadora "San Antonio", en el periodo 2020, presenta un activo corriente de \$314.255,85, lo que simboliza un 93,02% del total de sus activos, la cuenta más significativa es Inventarios, con un valor de \$238.404,07, que constituye el 75,86% del activo corriente, esto refleja una proporción de inventarios importante y es saludable mantener un amplio stock de productos disponibles para la venta, dado que la comercialización de estos productos es la actividad principal; estos están compuestos por: Inventario de Mercaderías IVA 12% e Inventario de Mercaderías IVA 0%, lo que permite ofrecer una variedad de productos ajustados a diferentes regímenes fiscales, optimizando su capacidad para satisfacer diversas necesidades de los clientes.

También, una de las cuentas relevante dentro del activo corriente, es el ítem de otras cuentas por cobrar, con un valor de \$37.174,31, equivalente al 11,83%, este importe incluye el depósito a plazo fijo en la entidad financiera Cacpe Zamora, por ende, se utiliza como un instrumento financiero para obtener beneficios económicos adicionales, exponiendo un enfoque proactivo en la gestión de recursos financieros, asegurando la generación de rendimientos financieros.

La cuenta Efectivo y equivalentes al efectivo tiene un valor de \$23.269,61, lo que representa el 7,40% del activo corriente, reflejando recursos líquidos como caja, bancos y otras instituciones financieras, que la empresa puede usar para cubrir sus obligaciones de menor cuantía o emergencias de manera inmediata, permitiendo que pueda operar sin interrupciones y responder rápidamente a cualquier necesidad financiera inesperada.

Otras cuentas de análisis son los Documentos y Cuentas por Cobrar No Relacionados, que ascienden a \$5.622,26, representando un 1,79% del activo corriente, estas corresponden a las ventas a crédito realizadas, lo cual revela la flexibilidad en términos de venta para atraer clientes, representando un porcentaje prudente y evitando el riesgo de morosidad por parte de los clientes.

En resumen, la composición del activo corriente de la empresa San Antonio está cuidadosamente estructurada, asegurando tanto la disponibilidad de productos para la venta como la liquidez necesaria para operar eficientemente y aprovechar oportunidades de crecimiento.

A continuación, se detalla la estructura del activo no corriente del periodo 2020 y sus distintas cuentas que lo conforman.

Tabla 8

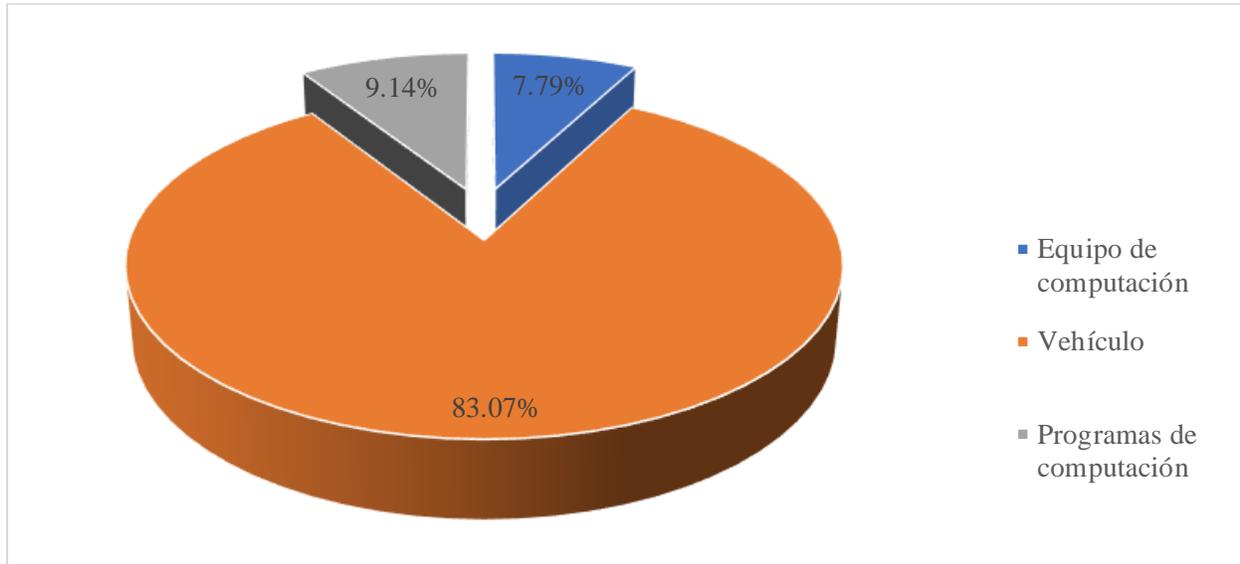
Estructura financiera del activo no corriente periodo 2020

Rubro	Valor	Porcentaje
Equipo de computación	1.874,91	7,79%
Vehículo	20.000,00	83,07%
Programas de computación	2.200,00	9,14%
TOTAL	23.597,09	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros Comercial “San Antonio” año 2020.

Figura 6

Descomposición del activo no corriente periodo 2020



Nota: Adaptado al Estado de situación financiera del año 2020 de la empresa “San Antonio”.

Interpretación:

En 2020, la empresa comercializadora San Antonio reportó un total de activos no corrientes de \$23.597,09, lo que equivale al 6,98% del total de sus activos, esta proporción relativamente baja refleja una estrategia centrada en operaciones comerciales más que en la acumulación de activos a largo plazo los cuales se componen exclusivamente de Propiedades, Planta y Equipo, que son indispensables para facilitar sus actividades operativas.

Dentro de este grupo de activos, la cuenta más significativa es Vehículos, que tiene un valor de \$20.000,00, representando el 83,07% del total de activos no corrientes, la importancia de este activo es esencial para las operaciones logísticas de la empresa, permitiendo la distribución de productos y la realización de actividades comerciales, esta inversión ayuda a impulsar la eficiencia en el transporte de mercaderías y facilita sus actividades operacionales diarias a través del expendio puntual de productos.

Además, otra cuenta importante son los Programas de computación con el 9,14%, aunque menor en comparación con los vehículos, esta proporción indica que se adquirió un software, es decir, inversión en un sistema contable y de facturación necesario para poder efectuar las operaciones diarias, a su vez facilitando la eficiencia operativa.

Asimismo, dentro de esta cuenta principal se tiene el Equipo de computación con un porcentaje del 7,79%, el cual es destinado para una parte esencial de la infraestructura tecnológica que respalda las operaciones de la empresa y permita el funcionamiento del sistema contable.

A continuación, se presenta la estructura del pasivo corriente del periodo 2020 y las distintas cuentas que lo conforman.

Tabla 9

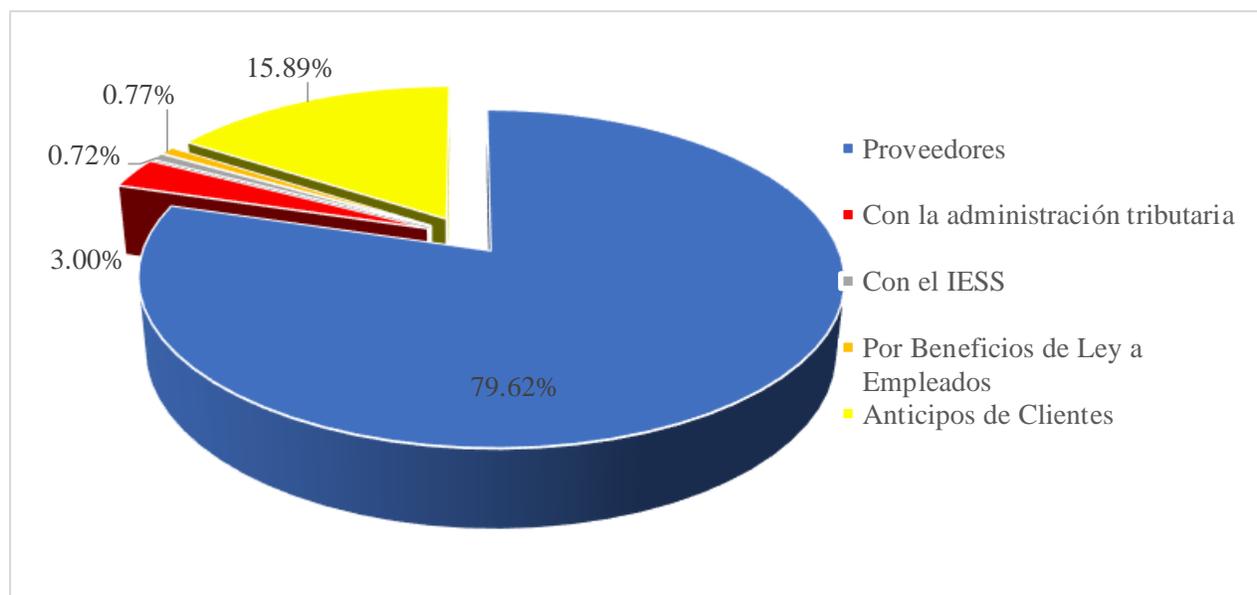
Estructura financiera del pasivo corriente periodo 2020

Rubro	Valor	Porcentaje
Proveedores	65.143,69	79,62%
Otras obligaciones corrientes	16.673,40	20,38%
Con la administración tributaria	2.453,39	3,00%
Con el IESS	591,13	0,72%
Por Beneficios de Ley a Empleados	628,88	0,77%
Anticipos de Clientes	13.000,00	15,89%
TOTAL	81.817,09	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros Comercial “San Antonio” año 2020.

Figura 7

Descomposición del pasivo corriente periodo 2020



Nota: Adaptado al Estado de situación financiera del año 2020 de la empresa “San Antonio”.

Interpretación:

En referencia a los pasivos corrientes en el periodo 2020, representan el 24,22% del total de sus activos, alcanzando un valor de \$65.143,69, cabe destacar que la cuenta Proveedores constituye el 79,62% de los pasivos corrientes de la empresa, en particular, la mayor parte de estos compromisos está relacionada con cuentas y documentos por pagar a quienes proveen los productos que vende, por ello, se identifica una estrategia de gestión financiera centrada en el uso del crédito de proveedores para evitar cargas financieras inesperadas que podrían afectar su flujo de caja.

En relación con las Otras obligaciones corrientes, se presenta un porcentaje en relación al total de pasivo corriente de 20,38%, de este se desprenden algunas cuentas, como Anticipo de clientes, que asciende a un valor de \$13.000,00, representando el 15,89% del total de pasivos corrientes, por ello este saldo refleja la práctica de la empresa de recibir pagos anticipados de los clientes por productos que aún no han sido entregados, esto proporciona una fuente de financiación sin incurrir al pago de intereses, mejorando su liquidez y capacidad para gestionar el efectivo de manera más positiva.

Además, es importante mencionar la cuenta relacionada con la Administración Tributaria, la cual tiene un valor de \$2.453,39, equivalente al 3,00% del total de pasivos corrientes, esta cuenta enmarca las obligaciones fiscales pendientes de la empresa, tales como retenciones, contribuciones e impuestos con el Servicio de Rentas Internas (SRI), un manejo adecuado de estas obligaciones es crucial para garantizar el cumplimiento normativo y evitar sanciones que puedan afectar negativamente la estabilidad financiera de la empresa. A continuación, se presenta la composición del patrimonio del periodo 2020, ya que la empresa no cuenta con pasivos no corrientes debido a que contaba con los recursos necesarios.

Tabla 10

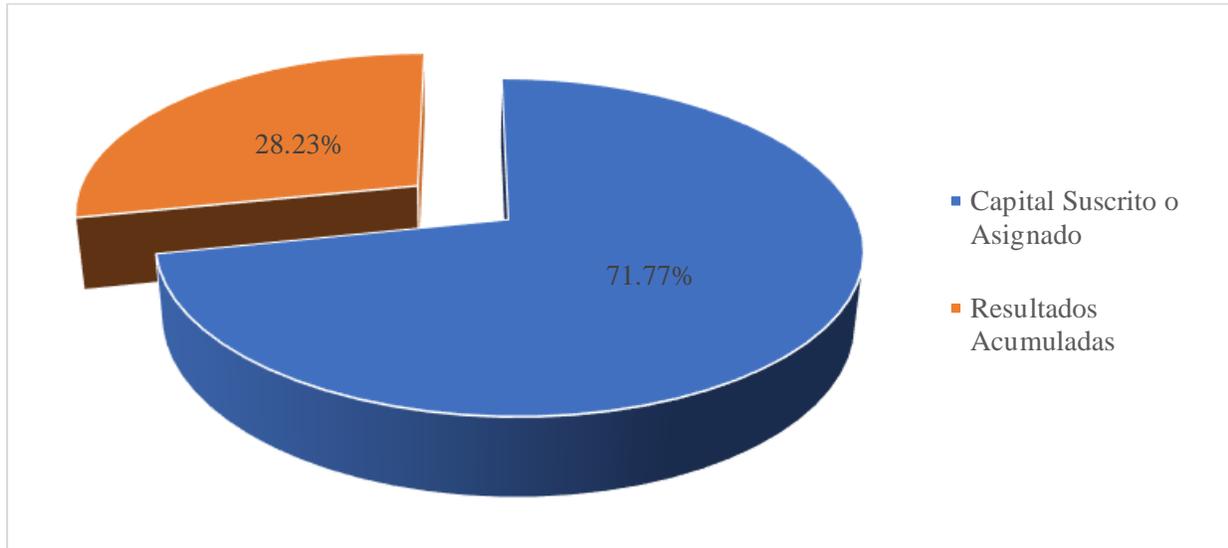
Estructura financiera del patrimonio periodo 2020

Rubro	Valor	Porcentaje
Capital Suscrito o Asignado	183.764,11	71,77%
Resultados Acumuladas	72.271,74	28,23%
TOTAL	256.035,85	100,00%

Nota. Fuente Estados Financieros Comercial “San Antonio” año 2020.

Figura 8

Descomposición del patrimonio periodo 2020



Nota: Adaptado al Estado de situación financiera del año 2020 de la empresa “San Antonio”.

Interpretación:

En lo que respecta al capital, este representa el 71,77% del total de sus activos, dentro de este rubro, el componente principal es el capital suscrito, con un monto de \$183.764,11, el cual está compuesto por el aporte exclusivo de la propietaria de la empresa, este capital suscrito está destinado a ser utilizado de manera eficiente en las operaciones de la empresa, proporcionando una base financiera sólida y reduciendo la necesidad de financiamiento externo.

Asimismo, la cuenta de resultados muestra un saldo favorable de \$72.271,74, lo que equivale al 28,23%, este resultado positivo indica que la empresa generó ganancias durante el período, lo que le permitió no solo cubrir pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, sino también fortalecer su posición financiera, estos valores reflejan la capacidad de la empresa para gestionar eficientemente sus operaciones diarias y maximizar su rentabilidad en un entorno competitivo.

Una vez concluido el análisis vertical del balance general del año 2020, se procedió a realizar el análisis vertical y estructural del estado de resultados correspondiente al mismo periodo, permitió consolidar toda la información relativa a los ingresos, gastos y la utilidad o pérdida obtenida durante el ejercicio.

Tabla 11*Análisis vertical al estado de resultados empresa San Antonio año 2020*

COMERCIAL "SAN ANTONIO"				
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS				
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020				
Código	Cuenta	Cantidad	Rubro	Grupo
4.	INGRESOS			
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.02	VENTAS	972.817,16	99,74%	
4.1.02.01	Ventas IVA 12%	580.166,59		
4.1.02.02	Ventas IVA 0%	392.380,55		
4.1.02.04	Ingreso por Comisión de mi Pichincha mi Vecino	270,02		
4.1.09.	OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	44,61	0,00%	
4.1.09.02	Redondeo Decimales	0,33		
4.1.09.03	Otros Ingresos	44,28		
4.1.10	(-)DESCUENTO EN COMPRAS	2.465,63	0,25%	
4.1.10.01	Descuento en Compras 12%	1.788,88		
4.1.10.02	Descuento en Compras 0%	676,75		
	TOTAL INGRESOS	975.327,40	100,00%	100,00%
5	COSTOS Y GASTOS			
5.1.	COSTO DE VENTAS Y COMPRAS			
5.1.1	COSTO DE VENTAS	872.891,43		
5.1.1.01	Costo de Ventas 12%	535.715,18	57,13%	
5.1.1.02	Costo de Ventas 0%	337.176,25	35,96%	
	TOTAL COSTOS	872.891,43	100,00%	93,09%
5.2	GASTOS			
5.2.02	GASTOS DE PERSONAL			
5.2.02.01.	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	26.848,10	51,93%	
5.2.02.01.01	Sueldos	26.748,09		
5.2.02.01.03	Bonificación por Responsabilidad	100,01		
5.2.02.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluidos fondos de reserva)	4.660,60	9,01%	
5.2.02.02.01	Aporte Patronal	3.245,79		
5.2.02.02.02	Fondo de Reserva	1.414,81		
5.2.02.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	4.478,95	8,66%	

5.2.02.03.01	Vacaciones	28,70		
5.2.02.03.03	Décimo Tercer Sueldo	2.229,05		
5.2.02.03.04	Décimo Cuarto Sueldo	2.221,20		
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	2.023,21	3,91%	
5.2.02.05.01	Honorarios Profesionales	2.023,21		
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	10.700,17	20,70%	
5.2.02.08.04	Adecuaciones de Local	10.700,17		
5.2.02.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	240,24	0,46%	
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	240,24		
5.2.02.20.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.419,25	4,68%	
5.2.02.20.06	Impuestos y Contribuciones	116,00		
5.2.02.20.07	Gastos IVA	2.300,83		
5.2.02.20.10	Redondeo Decimales	2,42		
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	257,80	0,50%	
5.2.02.21.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	257,80		
5.2.02.21.01.01	Depreciación Activos Fijos	257,80		
5.2.02.22.	AMORTIZACIONES	73,34	0,14%	
5.2.02.22.01	INTANGIBLES	73,34		
5.2.02.22.01.01	Amortizaciones	73,34		
	TOTAL GASTOS	51.701,66	100,00%	5,51%
5.2.02.28.	OTROS GASTOS	8.197,63	62,42%	
5.2.02.28.03	Suministros de Oficina	276,66		
5.2.02.28.04	Repuestos y Herramientas	1.735,97		
5.2.02.28.05	Servicio de Firma Electrónica	1.944,87		
5.2.02.28.06	Gasto Uniformes	201,15		
5.2.02.28.07	Suministros de Computación	185,09		
5.2.02.28.09	Gasto de Autoconsumo	3.853,89		
5.2.02.29.	GASTOS NO DEDUCIBLES	4.935,41	37,58%	
5.2.02.29.06	Gasto Ret. Asumidas	2,00		
5.2.02.29.08	Sueldos no deducibles	4.841,27		
5.2.03.02.03	Comisiones Bancarias	92,14		
	TOTAL OTROS GASTOS	13.133,04	100,00%	1,40%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	937.726,13		
	Utilidad del ejercicio	37.601,27		3,86%

Nota. Fuente Estado de resultados de Comercial San Antonio año 2020.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS
EMPRESA COMERCIALIZADORA “SAN ANTONIO”

Figura 9

Estructura económica periodo 2020

INGRESOS	COSTOS Y GASTOS
<i>Ingresos Operacionales</i> 972.817,16 99,74%	<i>Costos</i> 872.891,43 93,09%
<i>Otros Ingresos</i> 44,61 0,01%	<i>Gastos</i> 64.834,70 6,91%
<i>Descuento en compras</i> 2.465,63 0,25%	<i>Resultado</i> 37.601,27 3,86%
Total Ingresos 975.327,40 100,00%	Total Costos Y Gastos 937.726,13 100,00%

Nota. Fuente Estado de resultados de Comercial San Antonio año 2020.

Interpretación:

Al analizar la estructura económica de la empresa comercializadora San Antonio en el año 2020, se observa que la mayor parte de sus ingresos proviene de actividades ordinarias, las cuales representan el 99,74% del total de ingresos, específicamente, las ventas de productos de primera necesidad constituyen la fuente principal de ingresos, dentro de este rubro, la cuenta Ventas IVA 12% es la más significativa, con un valor de \$580.166,59, seguida por Ventas IVA 0% con un total de \$392.380,55, esta distribución de ingresos destaca la importancia del comercio de productos de primera necesidad y, a su vez, de productos complementarios como el motor principal de las operaciones diarias de la empresa.

Además, en términos de costos, estos representan el 89,50% del total de costos y gastos, con un valor de \$872.891,43., demostrando que los costos de los bienes vendidos son la principal

carga financiera para la empresa, reflejando la naturaleza de la misma, que se basa en la compra y venta de diferentes productos. Por otro lado, los gastos ascienden a \$51.701,66, equivalentes al 5,30% del total de costos y gastos. Dentro de estos se reflejan valores por marketing, administración y otros gastos operativos, que, aunque son necesarios, se mantienen en un nivel controlado, asegurando la rentabilidad.

Finalmente, la empresa logró registrar una utilidad del ejercicio de \$32.496,04 para el año 2020. Esto exterioriza un valor positivo, que demuestra la capacidad de la empresa San Antonio para generar ganancias a pesar de los desafíos financieros y operativos, destacando su eficiencia en la gestión de costos y su habilidad para maximizar los ingresos a través de sus actividades comerciales, que se basa en la oferta de diferentes productos de primera necesidad y otros varios.

Tabla 12

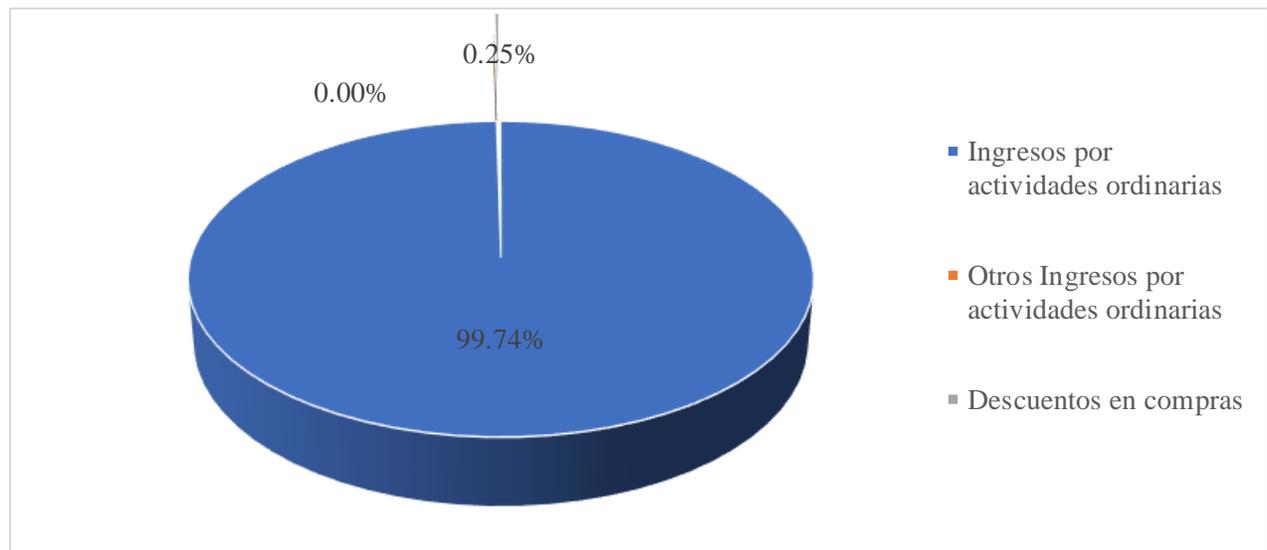
Estructura económica de ingresos periodo 2020

Rubro	Valor	Porcentaje
Ingresos por actividades ordinarias	972.817,49	99,74%
Otros Ingresos por actividades ordinarias	44,61	0,00%
Descuento en compras	2.465,63	0,25%
TOTAL	975.327,40	100,00%

Nota. Fuente Estado de resultados de Comercial San Antonio año 2020.

Figura 10

Descomposición de ingresos periodo 2020



Nota. Fuente Estados Financieros Comercial San Antonio año 2020.

Interpretación:

En relación a la estructura económica de la empresa comercializadora San Antonio en el año 2020, se observa que la mayor parte de sus ingresos proviene de actividades ordinarias, las cuales representan el 99,74% del total de ingresos, específicamente, las ventas de productos de primera necesidad, dentro de este rubro, la cuenta Ventas IVA 12% es la más significativa, con un valor de 580.166,59, seguida por Ventas IVA 0% con un total de 392.380,55, esta distribución de ingresos permiten desarrollar sus actividades comerciales y cumplir con su objetivo de obtener rentabilidad.

Además, en términos de costos, estos representan el 89,50% del total de costos y gastos, con un valor de 872.891,43, este porcentaje indica que los costos de los bienes vendidos son la principal carga financiera para la empresa, reflejando la naturaleza de la misma, que se basa en la compra y venta de diferentes productos. Por otro lado, los gastos ascienden a 51.701,66, equivalentes al 5,30% del total de costos y gastos, dentro de estos se reflejan valores por marketing, administración y otros gastos operativos, que, aunque son necesarios, se mantienen en un nivel controlado, asegurando la rentabilidad.

Finalmente, la empresa logró registrar una utilidad del ejercicio de 32.496,04 para el año 2020, señalando la capacidad para generar ganancias a pesar de los desafíos financieros y operativos, destacando su eficiencia en la gestión de costos y su habilidad para maximizar los ingresos a través de sus actividades comerciales, que se basa en la oferta de diferentes productos de primera necesidad y otros varios.

Tabla 13

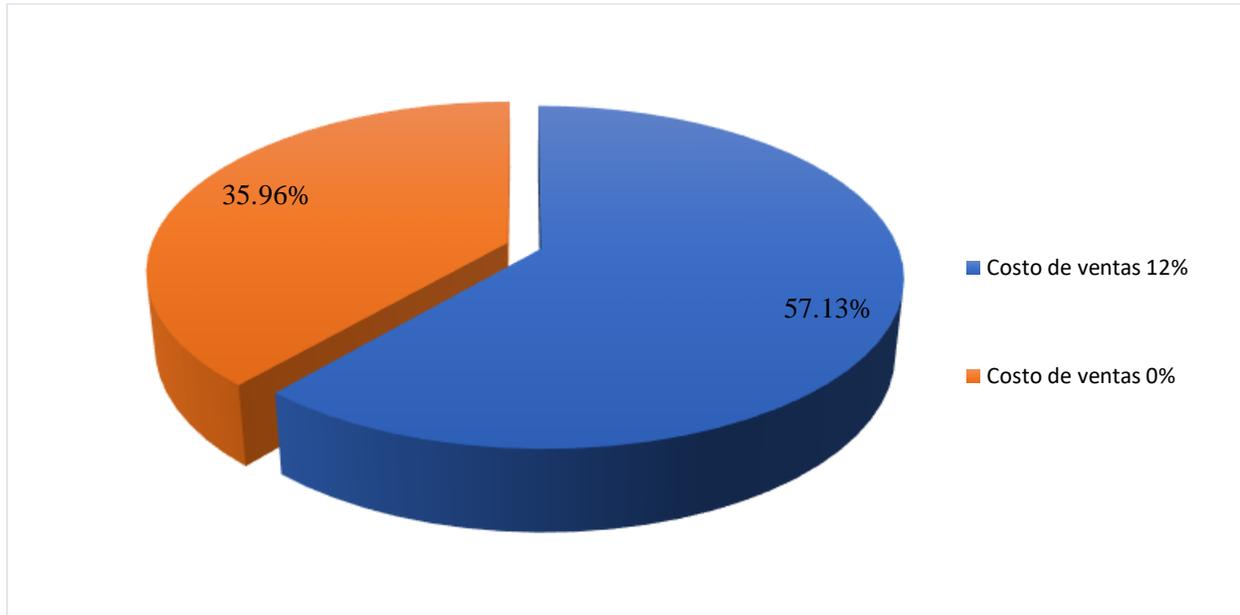
Estructura económica de los costos periodo 2020

Rubro	Valor	Porcentaje
Costo de ventas 12%	535.715,18	57,13%
Costo de ventas 0%	337.176,25	35,96%
TOTAL	872.891,43	93,09%

Nota. Fuente Estado de resultados de Comercial San Antonio año 2020.

Figura 11

Descomposición de los costos periodo 2020



Nota. Fuente Estado de resultados de Comercial San Antonio año 2020.

Interpretación:

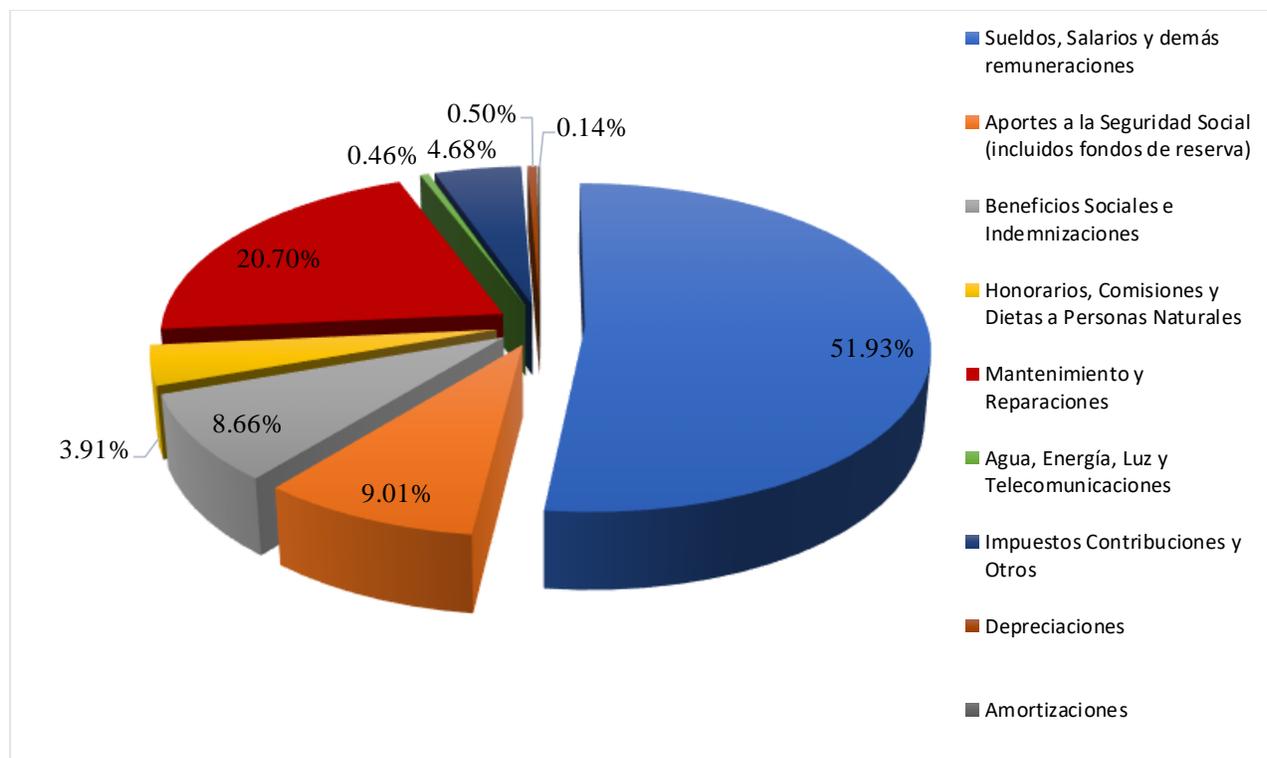
En término de costos de ventas, presentan un valor de \$872.891,43, cifra que representa el 93,09% del total de las ventas, este elevado porcentaje subraya la considerable inversión que realiza para asegurar que los clientes reciban una oferta diversa de productos, estos incluyen artículos de primera necesidad y otros productos varios, reflejando así el proceso de adquisición y distribución de los productos vendidos durante el período de estudio.

En términos de composición, los costos de ventas se dividen entre las cuentas de Costo de ventas 12% y Costo de ventas 0%., este desglose evidencia la diversidad en la oferta de productos de la empresa, que abarca tanto artículos sujetos al IVA del 12% como aquellos exentos de dicho impuesto, en tal sentido, la gestión minuciosa de los costos asociados es crucial para la capacidad de competir en un mercado dinámico y responder efectivamente a las variadas demandas de los consumidores.

Tabla 14*Estructura económica de los gastos periodo 2020*

Rubro	Valor	Porcentaje
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	26.848,10	51,93%
Aportes a la Seguridad Social (incluidos fondos de reserva)	4.660,60	9,01%
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	4.478,95	8,66%
Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	2.023,21	3,91%
Mantenimiento y Reparaciones	10.700,17	20,70%
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	240,24	0,46%
Impuestos Contribuciones y Otros	2.419,25	4,68%
Depreciaciones	257,80	0,50%
Amortizaciones	73,34	0,14%
TOTAL	51.701,6	100,00%

Nota. Fuente Estado Financiero Comercial San Antonio. La cuenta Agua, energía, luz y telecomunicaciones tiene un valor bajo ya que la empresa pauso sus actividades por pandemia Covid-19.

Figura 12*Descomposición de los gastos periodo 2020*

Nota. Fuente Estado de resultados de Comercial San Antonio año 2020.

Interpretación:

A propósito de los gastos, la cuenta más distintiva en términos de gastos fue la de sueldos, salarios y demás remuneraciones, que ascendió a 26.848,10 esto equivale al 52% del total de gastos, lo que revela que más de la mitad de cada dólar gastado por la empresa se invierte en compensación laboral, además, esto refleja que la empresa está cumpliendo con todas las obligaciones patronales y beneficios hacia sus empleados.

Por otro lado, otra cuenta relevante es la de mantenimiento y reparaciones, que registró un valor de 10.700,17, representando el 20,70% del total de gastos esto significa que se destina una proporción significativa de recursos para mantener y reparar equipos e instalaciones, asegurando así la continuidad y evitando interrupciones que podrían afectar la productividad y la calidad del servicio ofrecido.

Por último, la cuenta de depreciaciones, aunque representa solo un 0,50% del total de las ventas con un valor de 257,80, tiene su importancia aunque este porcentaje es bajo, es importante destacar que un mayor valor en depreciaciones podría beneficiar a la empresa al reducir la utilidad operacional y, consecuentemente, el monto de impuestos a pagar, actualmente, parece que la organización no está aprovechando plenamente las depreciaciones como un escudo fiscal, lo que podría ser una oportunidad de optimización fiscal para reducir las obligaciones tributarias.

Tabla 15

Estructura económica de otros gastos periodo 2020

Rubro	Valor	Porcentaje
Otros Gastos	8.197,63	62,42%
Gastos no Deducibles	4.935,41	37,58%
TOTAL	13.133,04	100,00%

Nota. Fuente Estado de resultados de Comercial San Antonio año 2020.

Interpretación:

Durante el año 2020, en la empresa comercializadora San Antonio, la cuenta más representativa en términos de Gastos fue la de Sueldos, salarios y demás remuneraciones, que ascendió a \$26.848,10 representado el 52% del total de gastos, lo que indica que más de la mitad de cada dólar gastado por la empresa se invierte en compensación laboral, este alto porcentaje

refleja la prioridad de la empresa por mantener una fuerza laboral competente y motivada, crucial para el funcionamiento eficaz de la organización.

Por otro lado, otra cuenta relevante es la de Mantenimiento y reparaciones, que registró un valor de \$10.700,17, representando el 20,70% del total de gastos. Esto significa que 21 centavos de cada dólar gastado se destinan a mantener, reparar equipos e instalaciones, asegurando así la continuidad y eficiencia de las operaciones de la empresa ya que son esenciales para evitar interrupciones que podrían afectar la productividad y la calidad del servicio ofrecido.

Por último, la cuenta de Depreciaciones, aunque representa solo un modesto 0.50% del total de las ventas con un valor de \$257,80, merece especial atención a pesar de ser un porcentaje bajo, es importante destacar que un mayor valor en depreciaciones podría beneficiar a la empresa al reducir la utilidad operacional y, consecuentemente, el monto de impuestos a pagar, actualmente, parece que la organización no está aprovechando plenamente las depreciaciones como un escudo fiscal, lo que podría ser una oportunidad de optimización fiscal para reducir las obligaciones tributarias.

Tabla 16

Análisis vertical al balance general del año 2021

"COMERCIAL SAN ANTONIO"				
BALANCE GENERAL				
Al 31 de diciembre del 2021				
Código	Descripción	Año 2021	Rubro	Grupo
1.	ACTIVOS	303.783,99		100,00%
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	279.478,94	100,00%	92,00%
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	30.584,29	10,94%	
1.01.01.01.	CAJA	6.027,76	2,16%	
1.01.01.01.01	Caja General	6.027,76	2,16%	
1.01.01.02.	BANCOS	24.556,53	8,79%	
1.01.01.02.01	Banco de Loja cta. cte. 2900823359	20.992,03	7,51%	
1.01.01.02.02	Banco Pichincha cta. cte. 2100071771	2.819,26	1,01%	
1.01.01.02.03	Banco Pichincha cta. Ahorros Programado 2201613236	745,24	0,27%	
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	9.186,47	3,29%	
1.01.02.06.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	9.079,82	3,25%	
1.01.02.06.01	Clientes	9.079,82	3,25%	

1.01.02.09.	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	106,65	0,04%	
1.01.02.09.01	Provisión Cuentas Incobrables	106,65	0,04%	
1.01.03.	INVENTARIOS	168.420,29	60,26%	
1.01.03.06.	INV. DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	168.420,29	60,26%	
1.01.03.06.01	Inventario de Mercaderías IVA 12%	84.610,43	30,27%	
1.01.03.06.02	Inventario de Mercaderías IVA 0%	83.809,86	29,99%	
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	978,61	0,35%	
1.01.04.01.	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	978,61	0,35%	
1.01.04.01.03	Anticipo a Proveedores	978,61	0,35%	
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2.960,63	1,06%	
1.01.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	2.960,63	1,06%	
1.01.05.02.01	Crédito Tributario Renta	185,12	0,07%	
1.01.05.02.02	Crédito Tributario Renta Años Anteriores	2.775,51	0,99%	
1.01.08.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	67.348,65	24,10%	
1.01.08.01.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	67.348,65	24,10%	
1.01.08.01.05	Póliza Cacpe Zamora	67.348,65	24,10%	
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	24.305,05	100,00%	8,00%
1.02.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	23.051,07	94,84%	
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION	3.927,59	16,16%	
1.02.01.08.01	Equipo de Computación	3.927,59	16,16%	
1.02.01.09.	VEHICULO	20.000,00	82,29%	
1.02.01.09.01	Vehículo	20.000,00	82,29%	
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-876,52	-3,61%	
1.02.01.12.04	(-) Depreciación Acumulada de Equipos de Computación	-876,52	-3,61%	
1.02.04.	ACTIVOS INTANGIBLES	2.200,00	9,05%	
1.02.04.01.	MARCAS PATENTES DERECHOS DE LLAVE CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	2.200,00	9,05%	
1.02.04.01.01	Programas de Computación	2.200,00	9,05%	
1.02.07.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	-946,02	-3,89%	
1.02.07.06.	OTROS ACTIVO NO CORRIENTES	-946,02	-3,89%	
1.02.07.06.03	(-) Amortización Programas de Computación	-946,02	-3,89%	
2.	PASIVOS	73.747,47	100,00%	24,28%
2.01.	PASIVO CORRIENTE	73.747,47	100,00%	
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	49.890,26	67,65%	

2.01.03.01.	LOCALES	49.890,26	67,65%	
2.01.03.01.01	Proveedores	36.963,49	50,12%	
2.01.03.01.02	Cheques Girados y no Cobrados	12.926,77	17,53%	
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	23.857,21	32,35%	
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	9.451,93	12,82%	
2.01.07.01.10	SRI por Pagar	2.131,93	2,89%	
2.01.07.01.14	Iva Ventas a Crédito	7320,00	9,93%	
2.01.07.03.	CON EL IEES	514,64	0,70%	
2.01.07.03.03	IEES por Pagar	503,05	0,68%	
2.01.07.03.05	Préstamo Quirografario Empleados por Pagar	11,59	0,02%	
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	890,64	1,21%	
2.01.07.04.01	Sueldos por Pagar	890,64	1,21%	
2.01.07.06.	ANTICIPOS DE CLIENTES	13.000,00	17,63%	
2.01.07.06.01	Anticipo de Clientes	13.000,00	17,63%	
3.	PATRIMONIO	230.036,52	100,00%	75,72%
3.01.	CAPITAL	197.540,48	85,87%	
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	197.540,48	85,87%	
3.01.01.01	Capital Inicial	197.540,48	85,87%	
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	32.496,04	14,13%	
3.07.01.	GANANCIA NETA DEL PERIODO	32.496,04	14,13%	
3.07.01.01	Utilidad / Pérdida del Presente Ejercicio	32.496,04	14,13%	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	303.783,99		

Nota. Estado Financiero Comercial San Antonio año 2021.

ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2021

EMPRESA COMERCIAL SAN ANTONIO

Figura 13

Estructura financiera periodo 2021

ACTIVO	PASIVO + PATRIMONIO
<p><i>Activo corriente</i></p> <p>279.372,29</p> <p>92,00%</p>	<p><i>Pasivo</i></p> <p>73.747,47</p> <p>24,28%</p>
<p><i>Activo no corriente</i></p> <p>24.305,05</p> <p>8,00%</p>	<p><i>Patrimonio</i></p> <p>229.929,87</p> <p>75,72%</p>
<p>Total activo</p> <p>303.677,34</p> <p>100%</p>	<p>Total pasivo y patrimonio</p> <p>303.677,34</p> <p>100%</p>

Nota. Fuente Balance general de Comercial San Antonio año 2021.

Interpretación:

Al realizar una análisis de las cuentas que integran balance general del año 2021 de la empresa comercializadora San Antonio, refleja una marcada preferencia por los activos corrientes, que suman \$279.372,29 y constituyen el 92,00% del total de activos, la cuenta de Inventario de Mercaderías IVA 12% sobresale con un valor de \$84.610,43, representando el 30,29% del activo corriente, por ende la naturaleza comercial de la empresa es mantener un stock variado en productos de primera necesidad, facilitando así tanto las ventas en efectivo como a crédito, además esto ayuda

a mantener una liquidez que permita una conversión rápida de inventarios en efectivo para cubrir las demandas operativas.

En contraste, los activos no corrientes ocupan un total de \$24,305.05, lo que se traduce en el 8.00% del total de activos, estos están estructurados principalmente por Propiedades, Planta y Equipo, enfocándose en Equipo de computación y Vehículos, indispensables para el funcionamiento operativo de la empresa, a pesar de su menor proporción, estos activos son fundamentales para el soporte y desarrollo a largo plazo del funcionamiento adecuado de la comercializadora.

En lo que respecta a los Pasivos, éstos ascienden a \$73.747,47, lo que representa el 24,28% del total de activos, de manera notable, indicando deudas con proveedores, sumando \$36,963.49, que representan el 50,12% del total de pasivos; este dato refleja la dependencia de la empresa de las relaciones y créditos comerciales como una estrategia para poder operar sus diferentes actividades económicas.

Por otra parte, el patrimonio de la empresa suma \$229.929,87 el mismo que constituye el 75,72% del total de activos y está esencialmente compuesto por el Capital inicial de \$197.540,48, reflejando la inversión realizada por la propietaria, demostrando solidez financiera de la comercializadora, la cual puede plantearse una expansión de sus operaciones con notable estabilidad.

Tabla 17

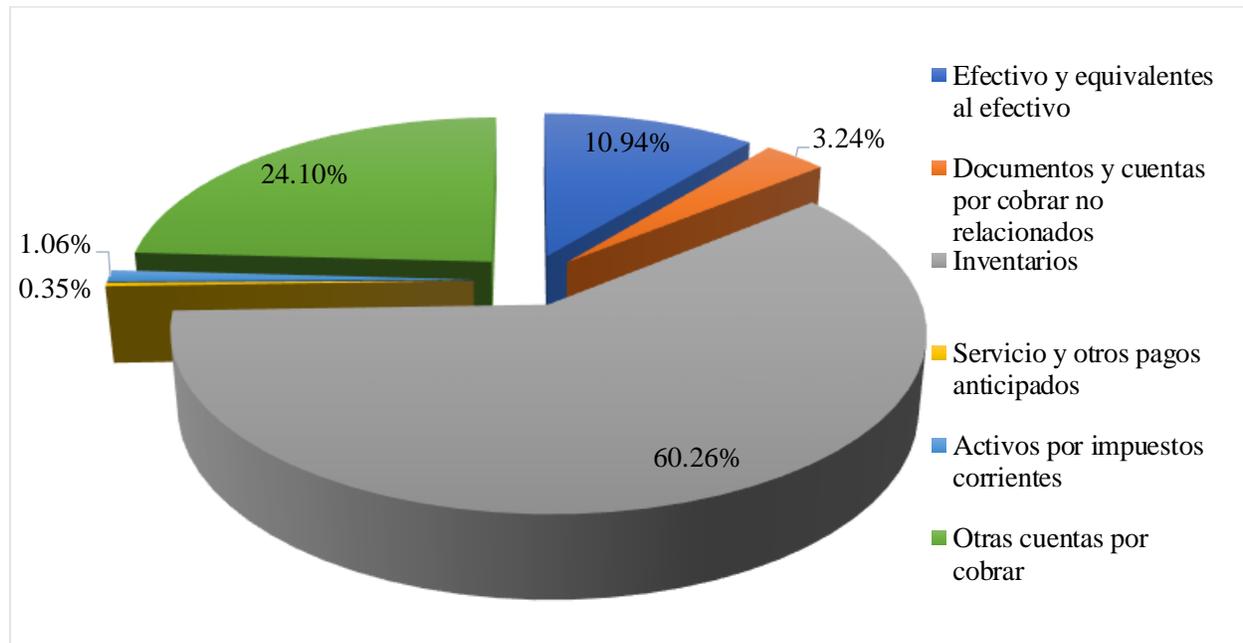
Estructura financiera del activo corriente periodo 2021

Rubro	Valor	Porcentaje
Efectivo y equivalentes al efectivo	30.584,29	10,94%
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	9.079,82	3,24%
Inventarios	168.420,29	60,26%
Servicio y otros pagos anticipados	978,61	0,35%
Activos por impuestos corrientes	2.960,63	1,06%
Otras cuentas por cobrar	67.348,65	24,10%
TOTAL	279.372,29	100%

Nota. Fuente Balance general de Comercial San Antonio año 2021.

Figura 14

Descomposición del activo corriente periodo 2021



Nota. Fuente Balance general de Comercial San Antonio año 2021.

Interpretación:

En referente a las cuentas que integran el Activo corriente de la empresa comercializadora San Antonio, se destaca Inventarios que presenta un valor de \$168.420,29, lo que constituye el 60,26% del total de activos corrientes, esto exterioriza que se desempeña en relación a sus actividades comerciales que es de ofertar productos de primera necesidad y otros varios, por ende es considerable mantener inversión en inventario y esto subraya la importancia de mantener un stock adecuado para satisfacer la demanda.

Además, otra cuenta significativa es la de Otras cuentas por cobrar, con un valor de \$67.348,65, equivalente al 24,10% del total de activos corrientes, este monto está vinculado principalmente a una póliza a plazo fijo con la entidad financiera Cacpe Zamora, que se utilizó para obtener beneficios económicos adicionales, la presencia de esta cuenta indica la diversificación de otros ingresos y su gestión efectiva que es fundamental para la estabilidad financiera de la empresa.

Por otro lado, la cuenta de Efectivo y equivalentes al efectivo suma \$30.584,29, representando el 10,94% del total de activos corrientes, esta engloba recursos como Caja, Bancos y otras instituciones financieras, proporcionando a la empresa la liquidez necesaria para manejar

obligaciones a corto plazo y cualquier necesidad operativa sin retrasos, esto asegura que la comercializadora pueda responder rápidamente a necesidades de efectivo.

Para comprender más a fondo la estructura financiera de "San Antonio", a continuación, se expone detalladamente el activo no corriente del período 2021:

Tabla 18

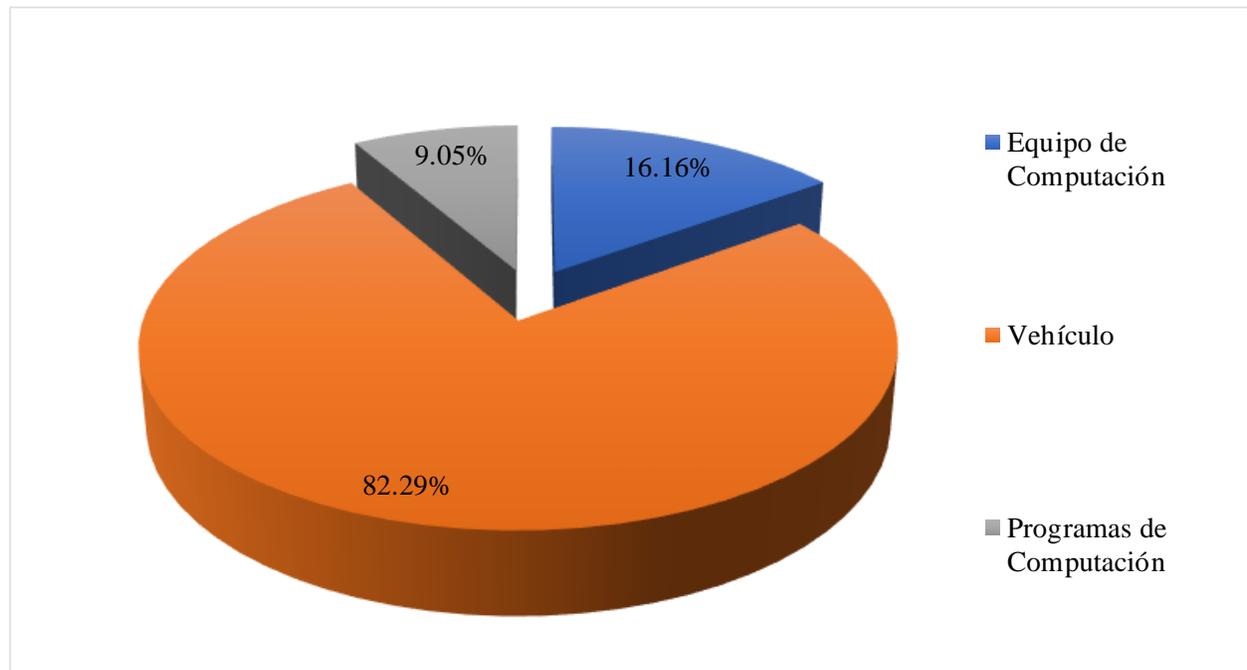
Estructura financiera del activo no corriente periodo 2021

Rubro	Valor	Porcentaje
Equipo de Computación	3.927,59	16,16%
Vehículo	20.000,00	82,29%
Programas de Computación	2.200,00	9,05%
TOTAL	24.305,05	100,00%

Nota. Fuente Balance general de Comercial San Antonio año 2021.

Figura 15

Descomposición del activo no corriente periodo 2021



Nota. Fuente Balance general de Comercial San Antonio año 2021.

Interpretación:

En relación con el activo corriente de la empresa comercializadora San Antonio, se observa que la cuenta de Inventarios se cifra en \$24.305,05, lo que representa el 8,00% del total de activos.

Sin embargo, estos valores están asignados completamente a la cuenta de Propiedades, planta y equipo la cual está directamente implicada en las operaciones diarias y por ello facilitan el desarrollo de sus actividades a través de un soporte físico esencial para la operatividad de la empresa.

Dentro de estas categorías de activos no corrientes, la cuenta de Equipo de Computación alcanza un valor de \$3.927,59, constituyendo el 16,16% del total de activos no corrientes, esto es fundamental para ayudar a procesar información y transacciones diarias, por otra parte, la cuenta de Vehículo refleja una suma considerablemente con un valor de \$20.000,00, lo cual constituye el 82,29% del total de activos no corrientes, el mismo que facilita en las operaciones de la empresa, de logística y distribución de los productos ofertados.

Seguidamente con el análisis, se detallará a continuación la estructura del pasivo corriente durante el periodo 2021, examinando las diversas cuentas que lo componen.

Tabla 19

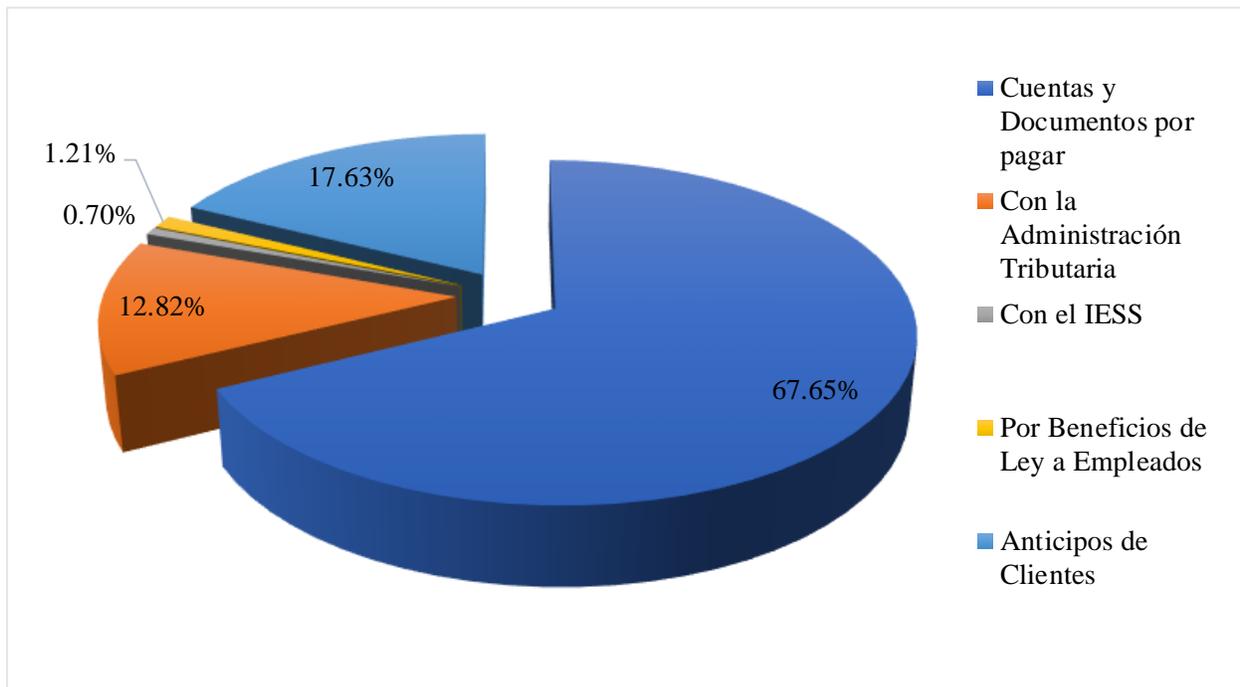
Estructura financiera del pasivo corriente periodo 2021

Rubro	Valor	Porcentaje
Cuentas y Documentos por pagar	49.890,26	67,65%
Con la Administración Tributaria	9.451,93	12,82%
Con el IESS	514,64	0,70%
Por Beneficios de Ley a Empleados	890,64	1,21%
Anticipos de Clientes	13.000,00	0,18
TOTAL	73.747,47	100,00%

Nota. Fuente Balance general de Comercial San Antonio año 2021.

Figura 16

Descomposición del pasivo corriente periodo 2021



Nota. Fuente Balance general de Comercial San Antonio año 2021.

Interpretación:

En el año 2021, la empresa comercializadora registró pasivos que representan el 24,28% del total de sus activos, las Cuentas y Documentos por cobrar son los más significativos, con un valor de \$49.890,26, lo que constituye el 67,65% del total de pasivos, esto señala que la mayoría de los compromisos financieros de la empresa están vinculados a los proveedores, quienes desempeñan un papel crucial en la continuidad operativa y estas deudas pendientes de pago son a corto plazo.

Por otro lado, las Otras Obligaciones Corrientes representan un segmento significativo de y dentro de este grupo se encuentran algunas subcuentas como: Anticipo de Clientes registra un valor de \$13.000,00, equivalente al 17,63% este valor se debe a pagos adelantados por clientes para productos aún no entregados, lo que refleja una práctica de negocio que ayuda a garantizar liquidez previa a la entrega, otra cuenta importante es la relacionada con la Administración Tributaria, con un valor de \$9.451,93, lo que constituye el 12,82% este saldo incluye las obligaciones de la empresa con el SRI, abarcando retenciones, contribuciones e impuestos, lo que destaca la

importancia de mantener un cumplimiento fiscal riguroso para evitar penalizaciones que puedan afectar la operatividad de la empresa.

A continuación, se detalla la estructura del patrimonio periodo 2021 y las diferentes cuentas que lo conforman. Es importante tener en consideración que la empresa no posee pasivos de largo plazo, es decir, se financia casi exclusivamente con capital propio.

Tabla 20

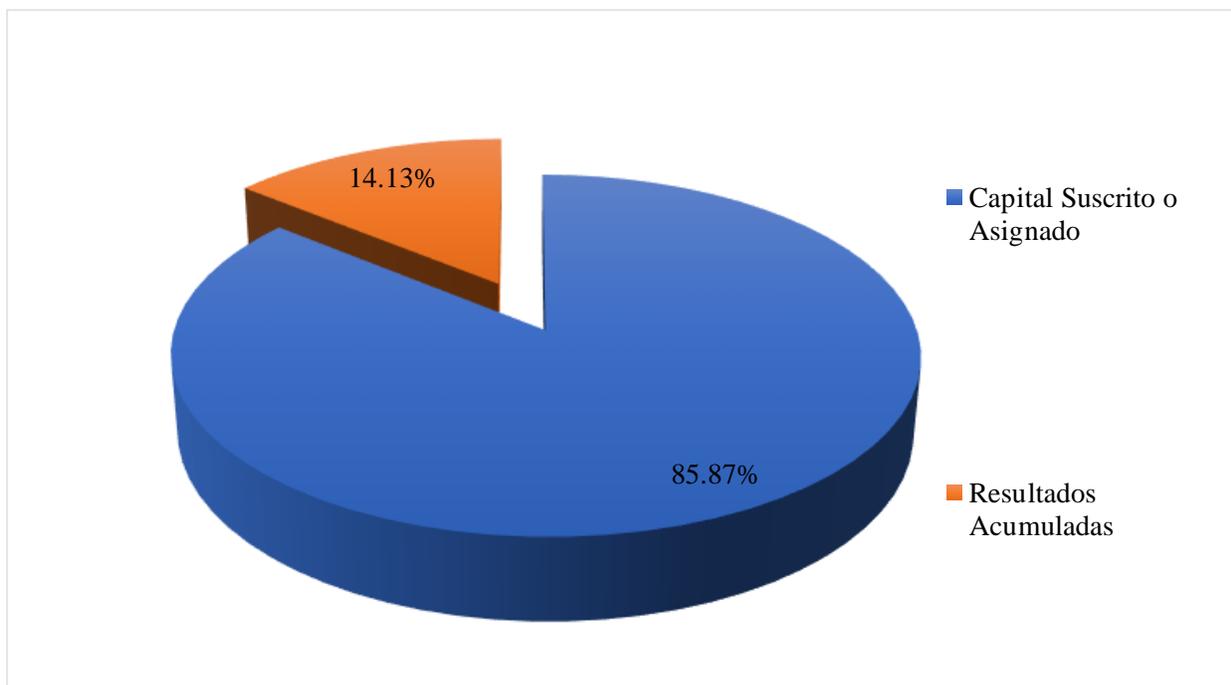
Estructura del patrimonio periodo 2021

Denominación	Valor	%Rubro
Capital Suscrito o Asignado	197.540,48	85,87%
Resultados Acumuladas	32.496,04	14,13%
TOTAL	230.036,52	100,00%

Nota. Fuente Balance general de Comercial San Antonio año 2021.

Figura 17

Descomposición del patrimonio periodo 2021



Nota. Fuente Balance general de Comercial San Antonio año 2021.

Interpretación:

En el Patrimonio de la empresa comercializadora “San Antonio” para el año 2021, la cuenta más representativa es el Capital Suscrito, que constituye el 85,87% del total de patrimonio, con un

monto de \$197.540,48 e incluye el Aporte de los socios, siendo en este caso únicamente por la propietaria, estos recursos están a disposición para llevar a cabo las operaciones de la entidad.

Por otro lado, la cuenta de Resultados muestra un saldo favorable de \$32.496,04, lo que representa el 13,14% del patrimonio total, este saldo indica que la empresa ha obtenido ganancias durante el periodo, reflejando una gestión exitosa de sus recursos y una operatividad eficiente.

Una vez concluido el análisis vertical del balance general del periodo 2021, se procede al análisis vertical y la estructura del estado de resultados del mismo periodo, este análisis, se consolidará toda la información relativa a los ingresos, gastos y utilidad/pérdida presente en el ejercicio.

Tabla 21

Análisis vertical al estado de resultados 2021

EMPRESA COMERCIAL "SAN ANTONIO" ESTADO DE RESULTADOS(Acumulado) Al 31 de diciembre del 2020 En dólares americanos				
Código	Cuenta	Año 2021	Rubro	Grupo
4.	INGRESOS			
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.02.	VENTAS	1'103.239,80	99,76%	
4.1.02.01	Ventas IVA 12%	700.707,00		
4.1.02.02	Ventas IVA 0%	398.158,92		
4.1.02.03	Servicio de Arriendo	300,00		
4.1.02.04	Ingreso por Comisión de mi Pichincha mi Vecino	3.441,36		
4.1.02.05	Ingresos por Comisión de Western	632,52		
4.1.09.	OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	26,02	0,00%	
4.1.09.02	Redondeo Decimales	0,07		
4.1.09.03	Otros Ingresos	25,95		
4.1.10.	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	2.616,40	0,24%	
4.1.10.01	Descuento en Compras 12%	1.834,63		
4.1.10.02	Descuento en Compras 0%	781,77		
	TOTAL INGRESOS	1'105.882,22	100,00%	100,00%
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.1.	COSTO DE VENTAS Y COMPRAS			
5.1.1.	COSTO DE VENTAS	952.221,75	100,00%	

5.1.1.01	Costo de Ventas 12%	606.850,72	63,73%	
5.1.1.02	Costo de Ventas 0%	345.371,03	36,27%	
	TOTAL COSTOS	952.221,75	100,00%	88,71%
5.2.	GASTOS			
5.2.02.	GASTOS DE PERSONAL			
5.2.02.01.	SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	31.537,00	61,32%	
5.2.02.01.01	Sueldos	30.898,98		
5.2.02.01.03	Bonificación por Responsabilidad	638,02		
5.2.02.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	5.253,96	10,22%	
5.2.02.02.01	Aporte Patronal	3.754,08		
5.2.02.02.02	Fondo de Reserva	1.499,88		
5.2.02.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5.592,67	10,87%	
5.2.02.03.01	Vacaciones	436,28		
5.2.02.03.03	Décimo Tercer Sueldo	2.575,03		
5.2.02.03.04	Décimo Cuarto Sueldo	2.581,36		
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	1.752,69	3,41%	
5.2.02.05.01	Honorarios Profesionales	1.752,69		
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1.965,31	3,82%	
5.2.02.08.01	Rep. y Mant. de Eq. Oficina y Muebles.y Enseres	200,82		
5.2.02.08.02	Rep. y Mant. de Equipo de Computación	925,60		
5.2.02.08.03	Rep. y Mant. de Edificio	167,51		
5.2.02.08.04	Adecuaciones de Local	671,38		
5.2.02.15.	TRANSPORTE	738,77	1,44%	
5.2.02.15.03	Servicio de Correo y Encomiendas	738,77		
5.2.02.16.	GASTOS DE GESTION	1.330,31	2,59%	
5.2.02.16.01	Gastos de Gestión	1.330,31		
5.2.02.18.	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	562,66	1,09%	
5.2.02.18.02	Servicio de Energía Eléctrica	455,80		
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	106,86		
5.2.02.20.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.353,39	2,63%	
5.2.02.20.06	Impuestos y Contribuciones	141,20		
5.2.02.20.07	Gastos IVA	1.209,44		
5.2.02.20.10	Redondeo Decimales	2,75		
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	618,72	1,20%	
5.2.02.21.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	618,72		

5.2.02.21.01.01	Depreciación de Activos Fijos	618,72		
5.2.02.22.	AMORTIZACIONES	726,00	1,41%	
5.2.02.22.01.	INTANGIBLES	726,00		
5.2.02.22.01.01	Amortizaciones	726,00		
	TOTAL GASTOS	51.431,48	100,00%	4,80%
5.2.02.28.	OTROS GASTOS	63.982,14	91,75%	
5.2.02.28.03	Suministros de Oficina	1.029,62		
5.2.02.28.04	Repuestos y Herramientas	1.245,06		
5.2.02.28.05	Servicio de Firma Electrónica	2.054,58		
5.2.02.28.06	Gasto Uniformes	278,49		
5.2.02.28.07	Suministros de Computación	689,21		
5.2.02.28.10	Baja de Inventario	58.685,18		
5.2.02.29.	GASTOS NO DEDUCIBLES	5.750,81	8,25%	
5.2.02.29.04	Energía Eléctrica	762,44		
5.2.02.29.05	Teléfono	137,49		
5.2.02.29.06	Gasto Ret. Asumidas	9,72		
5.2.02.29.08	Sueldos no deducibles	4.841,16		
	TOTAL OTROS GASTOS	69.732,95	100,00%	6,50%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	1'073.386,18		
	Utilidad / Pérdida del Presente Ejercicio	32.496,04		2,94%

Nota. Fuente Estado Resultados de Comercial San Antonio año 2021.

EMPRESA COMERCIALIZADORA “SAN ANTONIO”
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS.

Figura 18

Estructura económica periodo 2021

INGRESOS	COSTOS Y GASTOS
<i>Ingresos por actividades ordinarias</i> 1'103.239,80 99,76%	<i>Costos</i> 952.221,75 86,11%
<i>Otros Ingresos por actividades ordinarias</i> 26,02 0,00%	<i>Gastos</i> 121.164,43 10,96%
<i>Descuento en compras</i> 2.616,40 0,24%	<i>Resultados</i> 32.496,04 2,94%
Total ingresos 1'105.882,22 100,00%	Total costos y gastos 1'073.386,18 100,00%

Nota. Fuente Estado de Resultados Comercial San Antonio en el año 2021.

Interpretación:

Al examinar el estado de resultados de la empresa comercializadora San Antonio para el año 2021, se observa una clara concentración de ingresos en las ventas, que ascienden a \$1.103.239,80, lo que representa el 99,76% de la totalidad de los ingresos, estos son netamente operacionales, es decir, generados principalmente por la venta de productos de primera necesidad,

y productos varios que se expenden en este negocio, denotando efectividad de la empresa en su nicho de mercado y su capacidad para satisfacer la demanda presente.

En términos de costos, estos constituyen el 86,11% del total de ingresos, alcanzando un valor de \$952.221,75, esto muestra los costos asumidos por los diferentes productos que se venden, es decir, el inventario que posee de productos para la venta y otros valores asumidos los cuales son esenciales para el correcto funcionamiento y para preservar los márgenes de beneficio, asegurando la competitividad en el mercado.

Además, los gastos de la empresa ascienden a \$121.164,43 representando el 10,96% en referencia con los ingresos, estos son valores asumidos por gastos en personal, transporte de mercaderías, mantenimiento, gestión y otros aunque no están directamente relacionados con las ventas, son necesarios para apoyar las operaciones generales de la empresa por ello se desprende que la administración de la empresa ha realizado gastos cuidadosamente con el fin de maximizar la rentabilidad neta de la empresa.

Finalmente, la empresa reporta una utilidad del ejercicio de \$32.496,04 para el año 2021, es así, que se identifica la capacidad para generar beneficios deduciendo los costos y gastos, revelando una gestión efectiva de los recursos, estrategia clave en la optimización de ingresos, costos, gastos, para la generación de utilidades permitiendo que esos valores se puedan reinvertir en periodos futuros para asegurar el crecimiento y sostenibilidad en el mercado.

A continuación, se detalla la estructura de los ingresos del periodo 2021:

Tabla 22

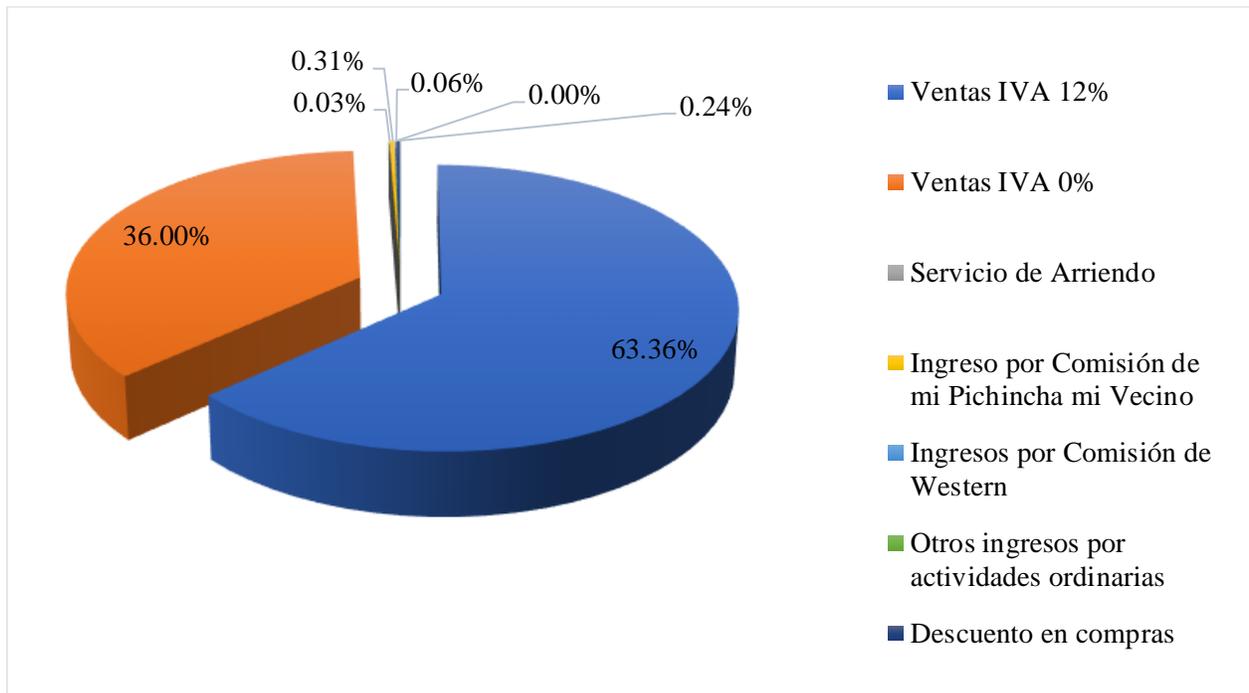
Estructura económica de ingresos periodo 2021

Denominación	Valor	%Rubro
Ventas IVA 12%	700.707,00	63,36%
Ventas IVA 0%	398.158,92	36,00%
Servicio de Arriendo	300	0,03%
Ingreso por Comisión de mi Pichincha mi Vecino	3.441,36	0,31%
Ingresos por Comisión de Western	632,52	0,06%
Otros ingresos por actividades ordinarias	26,02	0,00%
Descuento en compras	2.616,40	0,24%
TOTAL	1.105.882,22	100,00%

Nota. Fuente Estado de Resultados Comercial San Antonio en el año 2021.

Figura 19

Descomposición de los ingresos periodo 2021



Nota. Fuente Estado de Resultados Comercial San Antonio en el año 2021.

Interpretación:

Para el año 2021, la empresa comercializadora San Antonio registró ingresos significativos por actividades ordinarias, alcanzando un valor de \$1.103.239,80, lo que representa el 99,76% del total de sus ingresos, los cuales se componen principalmente de dos subcuentas: Ventas IVA 12% que equivale al 63,36% y las Ventas IVA 0% con un porcentaje del 36%, además, en menor medida, también genera ingresos a partir de servicios adicionales tanto de arriendo y comisiones por las transacciones efectuadas a través de plataformas financieras como Pichincha, mi vecino y Western Unión, con eso se refleja que la mayor parte de los recursos proviene de su actividad principal de comercialización de productos de primera necesidad, así como de productos relacionados con las actividades establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Como contraparte de los ingresos, se encuentran los Costos y Gastos, siendo el elemento más representativo el Costo de ventas. A continuación, se presenta la siguiente tabla para una mayor comprensión:

Tabla 23

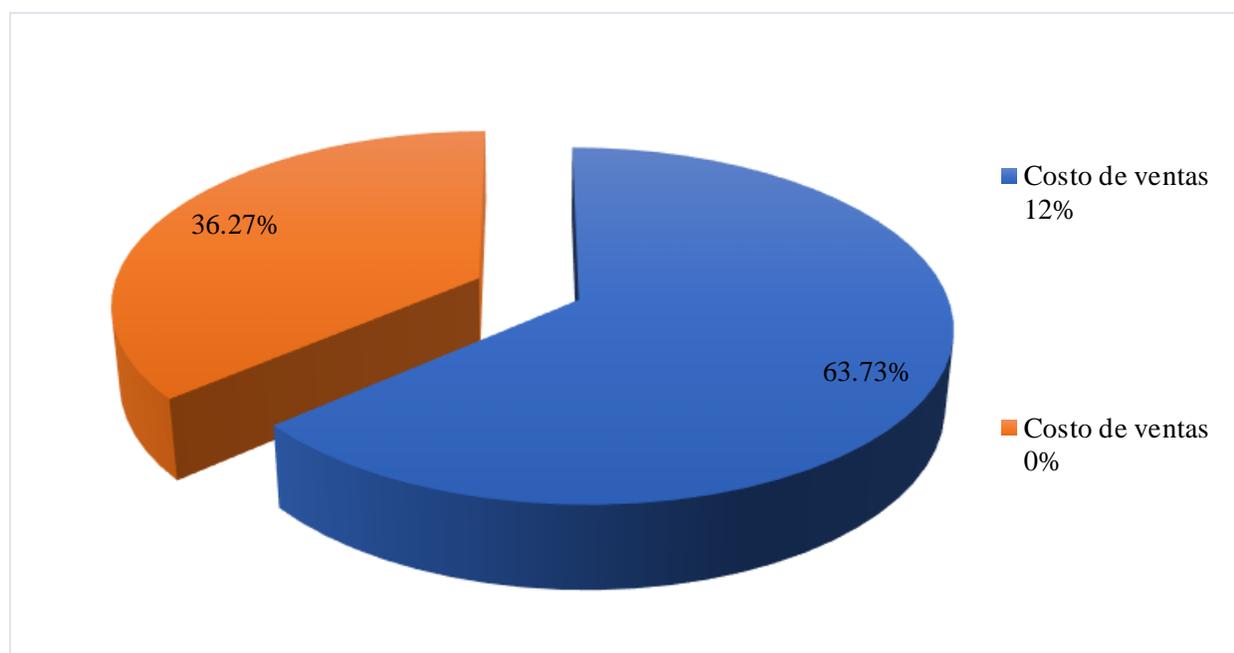
Estructura económica de los costos periodo 2021

Rubro	Valor	Porcentaje
Costo de ventas 12%	606.850,72	63,73%
Costo de ventas 0%	345.371,03	36,27%
TOTAL	952.221,75	100,00%

Nota. Fuente Estado de Resultados Comercial San Antonio en el año 2021.

Figura 20

Descomposición de los costos periodo 2021



Nota. Fuente Estado de Resultados Comercial San Antonio en el año 2021.

Interpretación:

Dentro de los costos de la empresa comercializadora San Antonio, la cuenta Costo de ventas se destaca, con un valor de \$872.891,43, lo que equivale al 86,11% del total de los costos, esto refleja la adquisición de mercaderías para garantizar el stock adecuado de diferentes productos para posterior venta.

El Costo de ventas se divide en dos componentes principales: el Costo de Ventas 0%, que representa el 63,73% del costo total, en esto se incluyen los productos que son expendidos por el comercial y no contienen IVA por lo tanto estos productos se consideran esenciales para la

subsistencia, es decir productos de primera necesidad, en lo que respecta a los Costo de Ventas 12%, constituyen el 36,27% esto refleja la variedad de productos ofrecidos por la empresa con IVA del 12%, la capacidad de manejar ambos tipos de productos es crucial para satisfacer la demanda del mercado y maximizar las oportunidades de ingresos.

A continuación, se detalla la estructura de los gastos periodo 2021 y las distintas cuentas que lo conforman.

Tabla 24

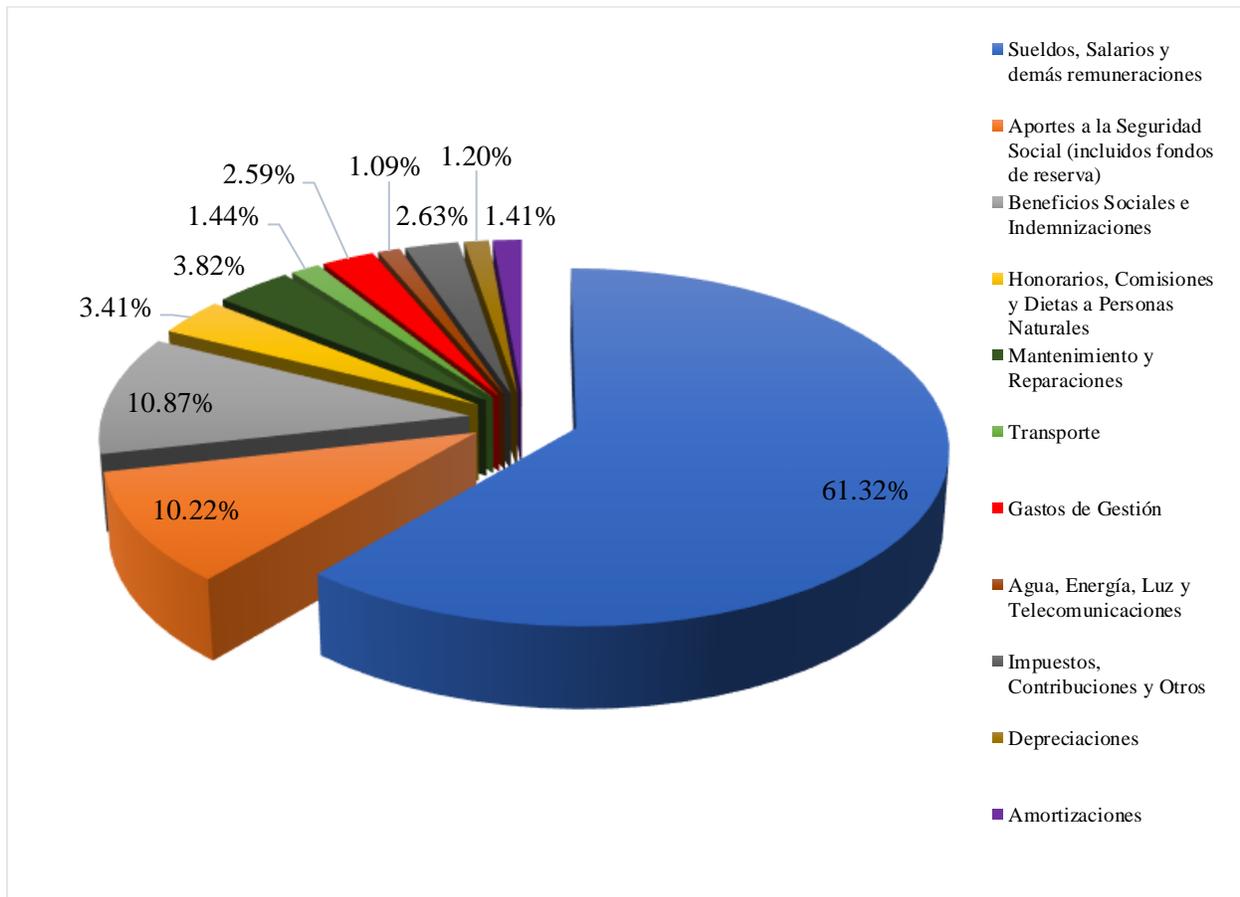
Estructura económica de los gastos periodo 2021

Rubro	Valor	Porcentaje
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	31.537,00	61,32%
Aportes a la Seguridad Social (incluidos fondos de reserva)	5.253,96	10,22%
Beneficios Sociales e Indemnizaciones		
Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	5.592,67	10,87%
Mantenimiento y Reparaciones	1.752,69	3,41%
Transporte	1.965,31	3,82%
Gastos de Gestión	738,77	1,44%
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	1.330,31	2,59%
Impuestos, Contribuciones y Otros	562,66	1,09%
Depreciaciones	1.353,39	2,63%
Amortizaciones	618,72	1,20%
	726,00	1,41%
TOTAL	51.431,48	100,00%

Nota. Fuente Estado de Resultados Comercial San Antonio en el año 2021. La cuenta Agua, energía, luz y telecomunicaciones tiene un valor más alto en comparación del periodo anterior por la reactivación post pandemia Covid-19.

Figura 21

Descomposición de los gastos periodo 2021



Nota. Fuente Estado de Resultados Comercial San Antonio en el año 2021.

Interpretación:

Dentro de los gastos de la empresa comercializadora San Antonio, la cuenta más representativa es la de Sueldos, salarios y demás remuneraciones, con un valor de \$31.537,00, lo que equivale al 61,32% del total de los gastos, esto refleja el compromiso con el manejo de las obligaciones hacia el personal, estos juegan un papel fundamental para el desenvolvimiento de las operaciones diarias y su vez se desarrollen de forma efectiva y eficiente.

Igualmente, la cuenta de Aportes a la Seguridad Social (Incluido fondos de reserva) asciende a \$5.253,96, lo que representa el 10,22% de los gastos, estos valores tienen relación directa con los gastos de personal, por lo tanto, presenta que la empresa está cumpliendo con las obligaciones de la empresa.

Continuando con el análisis, la cuenta de Beneficios Sociales e Indemnizaciones tiene un valor de \$5.592,67, equivalente al 10,87% de los gastos, estos beneficios a trabajadores son de carácter obligatorio, relacionados con derechos reconocidos a los trabajadores, por lo tanto, estos rubros tienen un enfoque en el bienestar a largo plazo de los empleados, cumpliendo con lo estipulado en la ley.

En secuencia, se observa la cuenta de Mantenimiento y reparaciones, estos valores tienen vinculación para asegurar que las instalaciones y equipos de la empresa estén en condiciones óptimas para atender la demanda renovada, cabe mencionar que la empresa en este periodo tubo reactivación de actividades posteriores a la pandemia de Covid-19, lo cual ha permitido a los clientes realizar compras de manera presencial nuevamente.

Finalmente, se destacan las Depreciaciones, con un valor de \$618,72, que representa el 1,20% de los gastos. El análisis de los gastos de la empresa para el año 2021 revela una inversión considerable en su fuerza laboral y en el mantenimiento de sus operaciones, factores que son relevantes para el éxito sostenido de la empresa, esto a su vez fortalece la posición de la empresa en el mercado al garantizar las operaciones y una experiencia positiva para los clientes.

A continuación, se presenta la estructura de Otros gastos del periodo 2021 y las distintas cuentas que lo conforman.

Tabla 25

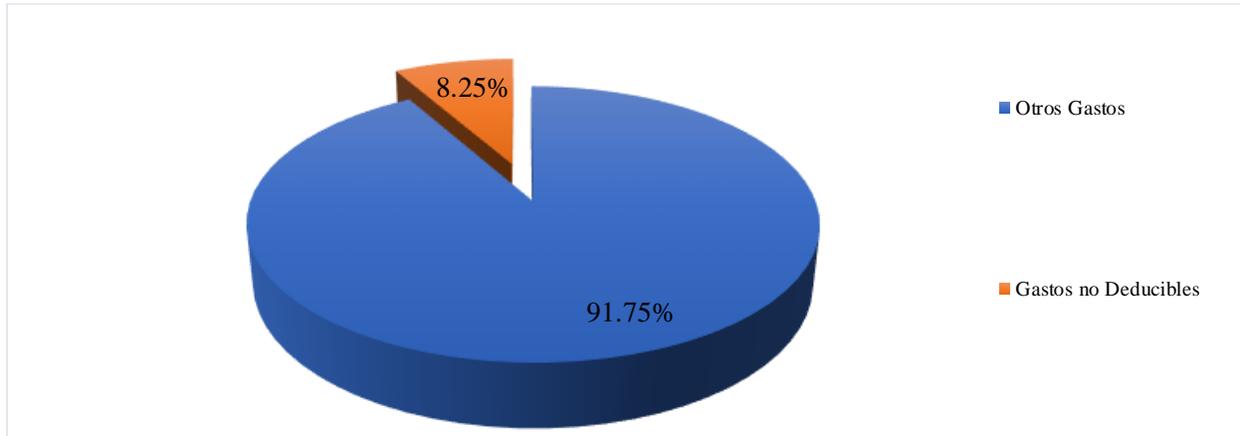
Estructura económica de otros gastos periodo 2021

Rubro	Valor	Porcentaje
Otros Gastos	63.982,14	91,75%
Gastos no Deducibles	5.750,81	8,25%
TOTAL	69.732,95	100,00%

Nota. Fuente Estado de Resultados Comercial San Antonio en el año 2021.

Figura 22

Descomposición de otros gastos periodo 2021



Nota. Fuente Estado de Resultados Comercial San Antonio en el año 2021.

Interpretación:

Dentro de la cuenta Otros gastos, que asciende a \$63.982,14 y representa el 91,75% del total de esta categoría, se incluyen diversos gastos que no están contemplados en otras cuentas específicas y se encuentran partidas como repuestos y herramientas, servicio de firma electrónica, gastos de uniformes, suministros de computación y baja de inventario, de esta manera reflejan recursos y servicios que aunque no son directamente operativos, son necesarios para el desarrollo de las actividades comerciales de la empresa, también se identifica la cuenta baja de inventarios de años anteriores que se registraron en el año 2021, reflejando una gestión de inventarios que busca optimizar los recursos disponibles y ajustar los balances según las necesidades actuales.

Por otro lado, se encuentra la cuenta Gastos no Deducibles, con un valor de \$5.750,81, que representa el 8,25% del total de Otros Gastos, dentro de esta se incluyen subcuentas como, energía eléctrica, teléfono, gastos de retención asumidas y sueldos no deducibles, estos valores no pueden ser descontados para la determinación del resultado fiscal, debido a una gestión inadecuada, que incluye la falta de registro formal de ciertos pagos o están fuera de los tiempos establecidos; y, su realización fuera de la normativa laboral o fiscal, o la ausencia de declaraciones al sistema de seguridad social. por ello, la empresa debe tener un especial cuidado de estas cuentas para minimizar su impacto en la carga fiscal. A continuación, se presenta el análisis horizontal y estructura del balance general del periodo 2020-2021, donde se consolida toda la información correspondiente a los activos, pasivos y patrimonio.

Tabla 26*Análisis horizontal al balance general de los años 2020 y 2021*

Empresa Comercial “San Antonio”						
Análisis horizontal e interpretaciones del Balance General						
Periodo 2020 - 2021						
Código	Cuenta	Año		Variación absoluta	Variación Relativa	Razón
		2020	2021			
1.	ACTIVOS	337.852,94	303.783,99	-34.068,95	-10,08%	1,11
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	314.255,85	279.478,94	-34.776,91	-11,07%	1,12
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	23.269,61	30.584,29	7.314,68	31,43%	0,76
1.01.01.01.	CAJA	5.436,14	6.027,76	591,62	10,88%	0,90
1.01.01.01.01	Caja General	5.436,14	6.027,76	591,62	10,88%	0,90
1.01.01.02.	BANCOS	17.833,47	24.556,53	6.723,06	37,70%	0,73
1.01.01.02.01	Banco de Loja cta. cte. 2900823359	15.020,49	20.992,03	5.971,54	39,76%	0,72
1.01.01.02.02	Banco Pichincha cta. cte. 2100071771	1.740,47	2.819,26	1.078,79	61,98%	0,62
1.01.01.02.03	Banco Pichincha cta. Ahorros Programado 2201613236	1.072,51	745,24	-327,27	-30,51%	1,44
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	5.622,26	9.186,47	3.564,21	63,39%	0,61
1.01.02.06.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	5.622,26	9.079,82	3.457,56	61,50%	0,62
1.01.02.06.01	Clientes	5.622,26	9.079,82	3.457,56	61,50%	0,62
1.01.02.09.	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO		106,65	106,65		0,00
1.01.02.09.01	Provisión Cuentas Incobrables		106,65	106,65		0,00
1.01.03.	INVENTARIOS	238.404,07	168.420,29	-69.983,78	-29,36%	1,42
1.01.03.06.	INV. DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	238.404,07	168.420,29	-69.983,78	-29,36%	1,42
1.01.03.06.01	Inventario de Mercaderías IVA 12%	126.431,75	84.610,43	-41.821,32	-33,08%	1,49
1.01.03.06.02	Inventario de Mercaderías IVA 0%	111.972,32	83.809,86	-28.162,46	-25,15%	1,34
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	918,51	978,61	60,10	6,54%	0,94
1.01.04.01.	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	918,51	978,61	60,10	6,54%	0,94

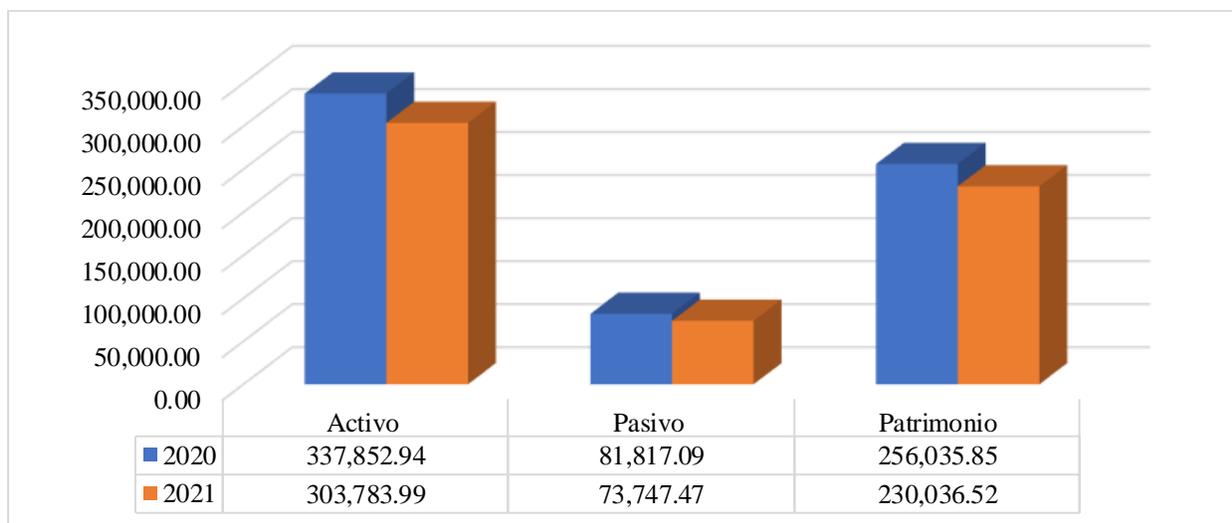
1.01.04.01.03	Anticipo a Proveedores	918,51	978,61	60,10	6,54%	0,94
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	8.867,09	2.960,63	-5.906,46	-66,61%	3,00
1.01.05.01.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	4.198,99		-4.198,99	-100,00%	
1.01.05.01.01	Crédito Tributario IVA	4.198,99		-4.198,99	-100,00%	
1.01.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	4.668,10	2.960,63	-1.707,47	-36,58%	1,58
1.01.05.02.01	Crédito Tributario Renta	33,45	185,12	151,67	453,42%	0,18
1.01.05.02.02	Crédito Tributario Renta Años Anteriores	4.634,65	2.775,51	-1.859,14	-40,11%	1,67
1.01.08.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	37.174,31	67.348,65	30.174,34	81,17%	0,55
1.01.08.01.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	37.174,31	67.348,65	30.174,34	81,17%	0,55
1.01.08.01.05	Póliza Cacpe Zamora	37.174,31	67.348,65	30.174,34	81,17%	0,55
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	23.597,09	24.305,05	707,96	3,00%	0,97
1.02.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	21.617,11	23.051,07	1.433,96	6,63%	0,94
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION	1.874,91	3.927,59	2.052,68	109,48%	0,48
1.02.01.08.01	Equipo de Computación	1.874,91	3.927,59	2.052,68	109,48%	0,48
1.02.01.09.	VEHICULO	20.000,00	20.000,00			1,00
1.02.01.09.01	Vehículo	20.000,00	20.000,00			1,00
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-257,80	-876,52	-618,72	240,00%	0,29
1.02.01.12.04	(-) Depreciación Acumulada de Equipos de Computación	-257,80	-876,52	-618,72	240,00%	0,29
1.02.04.	ACTIVOS INTANGIBLES	2.200,00	2.200,00			1,00
1.02.04.01.	MARCAS PATENTES DERECHOS DE LLAVE CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	2.200,00	2.200,00			1,00
1.02.04.01.01	Programas de Computación	2.200,00	2.200,00			1,00
1.02.07.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	-220,02	-946,02	-726,00	329,97%	0,23
1.02.07.06.	OTROS ACTIVO NO CORRIENTES	-220,02	-946,02	-726,00	329,97%	0,23
1.02.07.06.03	(-) Amortización Programas de Computación	-220,02	-946,02	-726,00	329,97%	0,23
2.	PASIVOS	81.817,09	73.747,47	-8.069,62	-9,86%	1,11
2.01.	PASIVO CORRIENTE	81.817,09	73.747,47	-8.069,62	-9,86%	1,11
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	65.143,69	49.890,26	-15.253,43	-23,42%	1,31

2.01.03.01.	LOCALES	65.143,69	49.890,26	-15.253,43	-23,42%	1,31
2.01.03.01.01	Proveedores	65.143,69	36.963,49	-28.180,20	-43,26%	1,76
2.01.03.01.02	Cheques Girados y no Cobrados		12.926,77	12.926,77		0,00
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	16.673,40	3.857,21	7.183,81	43,09%	0,70
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	2.453,39	9.451,93	6.998,54	285,26%	0,26
2.01.07.01.10	SRI por Pagar	2.453,39	2.131,93	-321,46	-13,10%	1,15
2.01.07.01.14	Iva Ventas a Crédito		7.320,00	7.320,00		0,00
2.01.07.03.	CON EL IESE	591,13	514,64	-76,49	-12,94%	1,15
2.01.07.03.03	IESE por Pagar	591,13	503,05	-88,08	-14,90%	1,18
2.01.07.03.05	Préstamo Quirografario Empleados por Pagar		11,59	11,59		0,00
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	628,88	890,64	261,76	41,62%	0,71
2.01.07.04.01	Sueldos por Pagar	428,89	890,64	461,75	107,66%	0,48
2.01.07.04.02	Décimo Tercero por Pagar	33,34		-33,34	-100,00%	
2.01.07.04.03	Décimo Cuarto por Pagar	166,65		-166,65	-100,00%	
2.01.07.06.	ANTICIPOS DE CLIENTES	13.000,00	13.000,00			1,00
2.01.07.06.01	Anticipo de Clientes	13.000,00	13.000,00			1,00
3.	PATRIMONIO	256.035,85	230.036,52	-25.999,33	-10,15%	1,11
3.01.	CAPITAL	183.764,11	197.540,48	13.776,37	7,50%	0,93
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	183.764,11	197.540,48	13.776,37	7,50%	0,93
3.01.01.01	Capital Inicial	183.764,11	197.540,48	13.776,37	7,50%	0,93
3.06.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	72.271,74	32.496,04	-39.775,70	-55,04%	2,22
3.06.01.	GANANCIA NETA DEL PERIODO	72.271,74	32.496,04	-39.775,70	-55,04%	2,22
3.06.01.01	Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	72.271,74	32.496,04	-39.775,70	-55,04%	2,22

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Tabla 27*Variaciones del Activo, Pasivo y Patrimonio comercial San Antonio*

Cuenta	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa
Activo	337.852,94	303.783,99	-34.068,95	-10,08%
Pasivo	81.817,09	73.747,47	-8.069,62	-9,86%
Patrimonio	256.035,85	230.036,52	-25.999,33	-10,15%

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.**Figura 23***Variaciones del Activo, Pasivo y Patrimonio de comercial San Antonio**Nota:* Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.**Interpretación:**

Al realizar el análisis horizontal de las cuentas principales del balance general, se observa que los Activos totales de la empresa disminuyeron en \$-34.068,95, lo que equivale a una reducción del -10,08%, esto indica una contracción en la capacidad operativa de la empresa, vinculada al impacto de la pandemia de COVID-19, que afectó la estabilidad de muchas empresas a nivel mundial debido a las medidas gubernamentales implementadas para mitigar su efecto, a pesar de que se expende productos de primera necesidad y, por lo tanto, pudo continuar operando durante la pandemia, tuvo que adaptarse a nuevas medidas para satisfacer una demanda sostenida, no obstante, se reflejó una disminución significativa en los activos, ya que los consumidores se

enfocaron en adquirir solo lo necesario, por lo tanto se tuvo que liquidar algunos activos para mantener la liquidez y asegurar su operatividad en un entorno económico incierto.

En cuanto a los Pasivos, presentan una reducción considerable de \$-8.069,62, equivalente a una disminución del -9,86%, estos valores eran principalmente de deudas contraídas con proveedores de productos, por ende la empresa priorizó el pago, con la finalidad de mantener la cadena de suministro operativa, además, fortalecer su posición financiera durante un período de incertidumbre, esto permite generar confianza de sus proveedores, lo que es fundamental para negociar condiciones favorables en el futuro y garantizar la continuidad del suministro de productos esenciales para sus operaciones.

En lo que corresponde al Patrimonio de la empresa, este disminuyó en \$-25.999,33, lo que equivale a una reducción del -10,15%, reflejando disminución en sus cuentas, esto es resultado de la pandemia, lo que sugiere que la empresa podría no estar reteniendo suficientes ganancias para financiar su crecimiento futuro, el impacto de la pandemia representó un choque económico significativo, lo que generó desafíos operativos y financieros, cabe rescatar que pesar de esta reducción en el patrimonio, la empresa ha demostrado resiliencia al continuar operando en un entorno tan difícil, esto indica áreas de preocupación, como la capacidad de reinversión y crecimiento, también muestra que la empresa ha sido capaz de soportar el impacto inicial del COVID-19.

Tabla 28

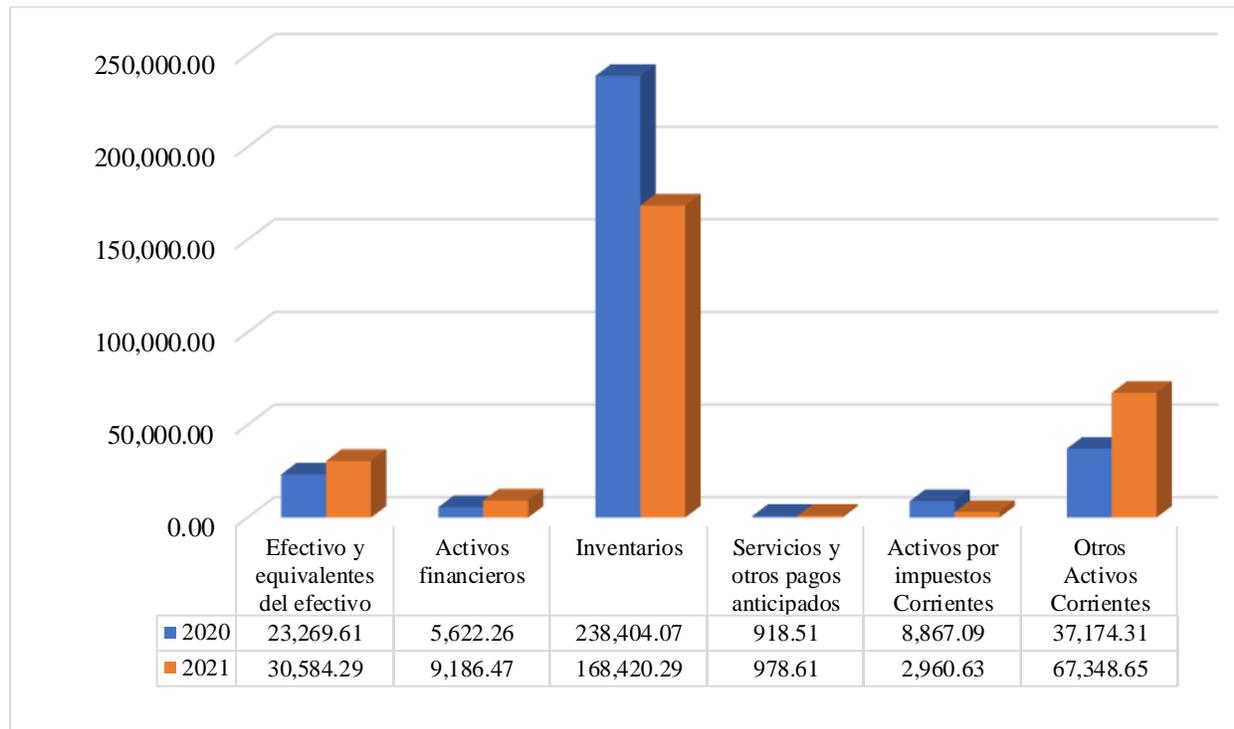
Variaciones del Activo corriente de comercial San Antonio

Rubro	2020	2021	Variación	%	Razón
Efectivo y equivalentes del efectivo	23.269,61	30.584,29	7.314,68	31,43%	0,76
Activos financieros	5.622,26	9.186,47	3.564,21	63,39%	0,61
Inventarios	238.404,07	168.420,29	-69.983,78	-29,36%	1,42
Servicios y otros pagos anticipados	918,51	978,61	60,10	6,54%	0,94
Activos por impuestos Corrientes	8.867,09	2.960,63	-5.906,46	-66,61%	3,00
Otros Activos Corrientes	37.174,31	67.348,65	30.174,34	81,17%	0,55

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Figura 24

Variaciones del Activo corriente de comercial San Antonio



Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

Al analizar las variaciones de las cuentas que componen el activo corriente en los dos periodos de estudio, se observan cambios significativos, la cuenta de Efectivo y equivalentes del efectivo registró un aumento de \$7,314.68, lo que representa un incremento del 31.43% esto refleja un incremento en las ventas, reflejando que la empresa mejoró su liquidez, lo cual fue crucial en tiempos de incertidumbre económica, por ello con la liquidez permitió responder con sus obligaciones a corto plazo.

Adicionalmente, los Activos financieros experimentaron un crecimiento de \$3,564.21, o un 63.39%, reflejando una estrategia proactiva de diversificación de fuentes de entradas de efectivo, este aumento reduce la dependencia de ingresos únicamente de las ventas operativas; en contraste, la cuenta de Inventarios experimentó una reducción significativa, con una disminución de \$69,983.78, equivalente a un -29.36%, demostrando que existió un incremento en la rotación de productos de primera necesidad durante la pandemia.

Por otro lado, los Servicios y otros pagos anticipados mostraron un leve aumento de \$60.1, o un 6.54%, demostrando un indicativo de una operación continua sin grandes cambios en las políticas o en la estructura contractual de la empresa; la cuenta de activos por Impuestos corrientes disminuyó en \$5,906.46, reflejando una caída del 66.61%, esto indica una acumulación de créditos tributario debido a una disminución de ventas de productos con Iva 12%; finalmente, los Otros activos corrientes experimentaron un incremento sustancial de \$30,174.34, con una diferencia del 81.17%, este aumento en las cuentas por cobrar indicando que se dieron ventas con esta modalidad de pago a crédito, por ello hay que tener especial cuidado en las cobranzas de estos valores y no poner en riesgo la liquidez de la misma. En conjunto, estos cambios en las cuentas de activos corrientes demuestran cómo la empresa ha estado pasando por un entorno económico cambiante, adaptándose a las circunstancias del mercado y asegurando una gestión financiera robusta para sostener y promover el crecimiento futuro.

Tabla 29

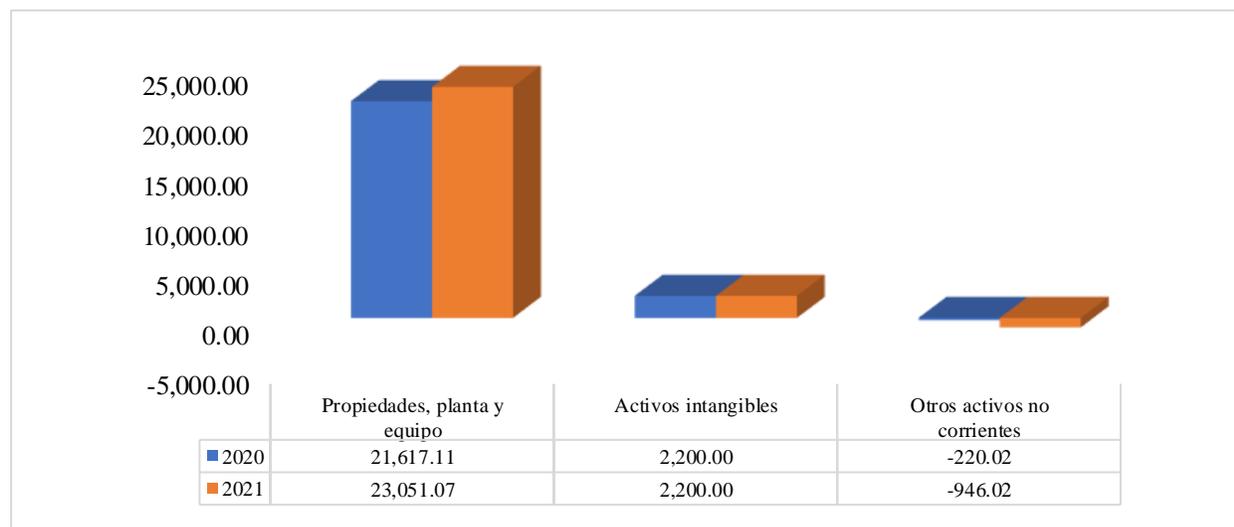
Variaciones del Activo no corriente de comercial San Antonio

Rubro	2020	2021	Variación	%	Razón
Propiedades, planta y equipo	21.617,11	23.051,07	1.433,96	6,63%	0,94
Activos intangibles	2.200,00	2.200,00			1,00
Otros activos no corrientes	-220,02	-946,02	-726,00	329,97%	0,23

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Figura 25

Variaciones del Activo no corriente de comercial San Antonio



Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

El análisis de los activos fijos de la comercializadora San Antonio revela un incremento notable en la cuenta de Propiedades, planta y equipo, que ascendió a \$1,433.96, representando un crecimiento del 6.63% entre 2020 y 2021, esto se debe principalmente a inversiones en nuevo equipo de computación, reflejando un esfuerzo estratégico de la empresa por actualizar y mejorar su infraestructura tecnológica, esto es fundamental para optimizar procesos clave como la facturación y la gestión de precios, lo cual no solo mejora la eficiencia operativa sino que también fortalece la posición competitiva de la empresa en el mercado.

Los activos intangibles se mantuvieron constantes en \$2,200.00 durante ambos periodos, lo que refleja la ausencia de nuevas adquisiciones significativas o amortizaciones considerables en el año, manifestando que no se realizó inversiones adicionales en la empresa de patentes, marcas registradas, esto tiene que ver directamente con el nombre establecido de la empresa para su reconocimiento en el mercado y su debido registro ante las entidades competentes, cabe mencionar que estos recursos son estratégicos para fortalecer su posición en el mercado, mejorar la diferenciación frente a competidores y generar valor a largo plazo.

En otro aspecto se tiene los Otros activos no corrientes de la empresa muestra una notable variación negativa de \$-726, lo cual se traduce en un aumento porcentual del -329,97%, esto se justifica debido a que la base comparativa del año 2020 era relativamente pequeña y negativa, con un valor de -\$220,02 y está vinculado a la depreciación de equipos de computación los cuales tienen una vida útil corta de 3 años y por ello reduce su valor contable.

Tabla 30

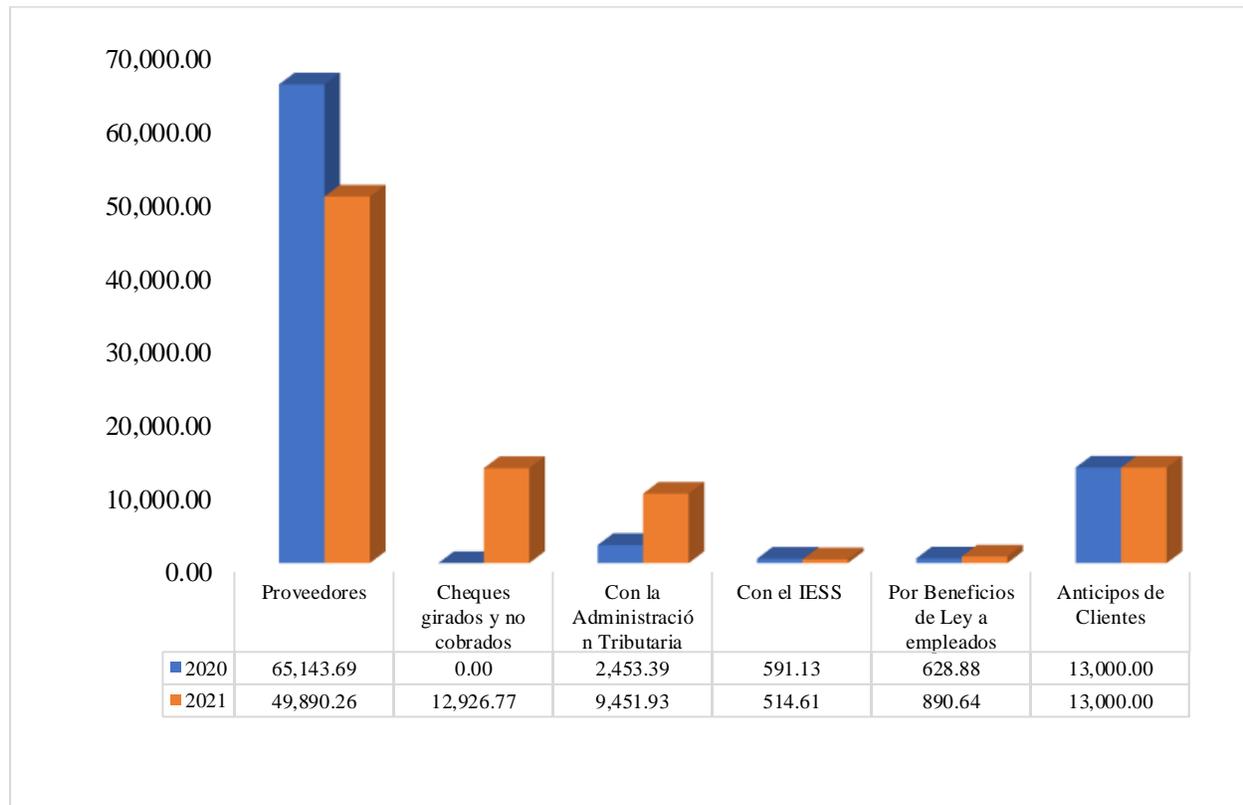
Variaciones del Pasivo corriente de comercial San Antonio

Rubro	2020	2021	Variación	%	Razón
Proveedores	65.143,69	49.890,26	-15.253,43	-23,42%	1,31
Cheques girados y no cobrados		12.926,77	12.926,77		
Con la Administración Tributaria	2.453,39	9.451,93	6.998,54	285,26%	0,26
Con el IESS	591,13	514,61	-76,49	-12,94%	1,15
Por Beneficios de Ley a empleados	628,88	890,64	261,76	41,62%	0,71
Anticipos de Clientes	13.000,00	13.000,00			

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Figura 26

Variaciones del Pasivo corriente de comercial San Antonio



Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

Al revisar las cuentas que integran el pasivo corriente y contrastar en los años de estudio se tiene los siguientes resultados, la cuenta de proveedores muestra una disminución de \$15.253,43, lo que representa una reducción del 23,42%, demostrando que la empresa ha logrado pagar parte de su deuda con proveedores, esto es una estrategia para mejorar su posición de liquidez o aprovechar términos de pago más favorables; también se tiene la cuenta de cheques girados y no cobrados que aparece en el periodo 2021 con un valor de \$12.926,77 y este puede ser por deudas con proveedores de productos.

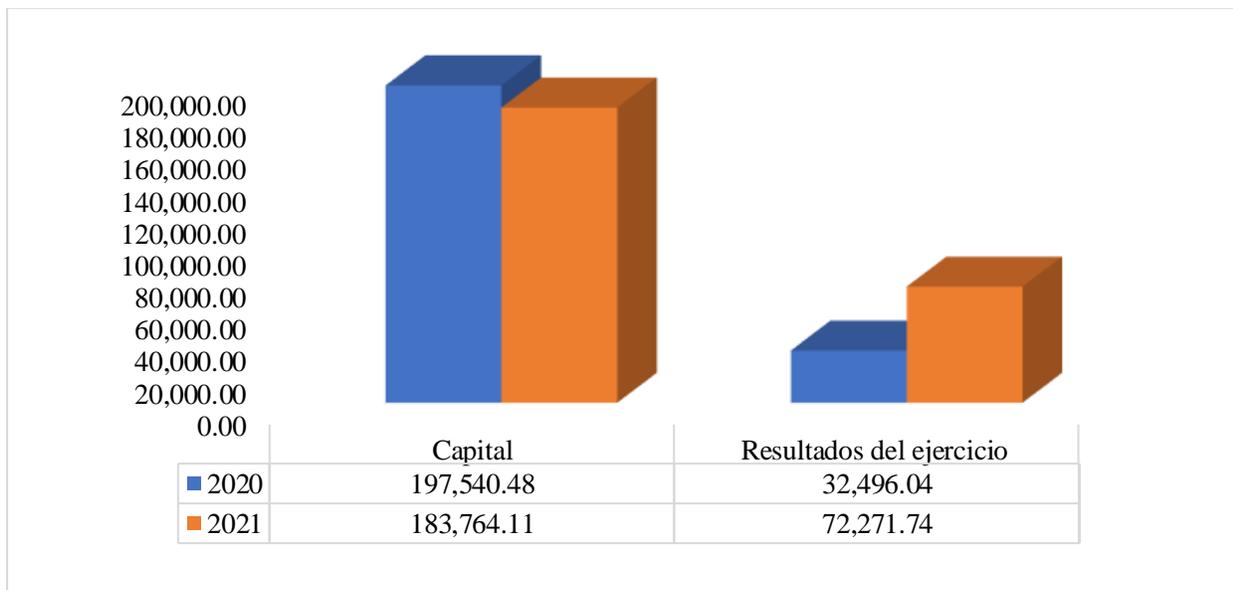
Por consiguiente, la cuenta relacionada con la Administración Tributaria experimentó un incremento significativo de \$6.998,54, un aumento del 285,26%, esto es asociado al volumen de ventas por lo tanto esto deriva a pagar más impuestos; otra a cuenta es el IESS dentro de esta se enmarcan obligaciones de ley con los trabajadores el cual exterioriza una disminución de \$76,49,

o -12,94%, esto demuestra que empresa ha reducido el sueldo o personal incluso debido a la emergencia sanitaria.

En contraste se tiene la cuenta Beneficios de ley a empleados muestra un incremento de \$261,76, un aumento del 41,62%, demostrando que se está invirtiendo más en beneficios para sus empleados por regulaciones laborales. Para finalizar, la cuenta anticipos de clientes no muestra variación, indicando que la cantidad de dinero recibido como anticipo por ventas futuras se ha mantenido estable.

Figura 27

Variaciones en el Patrimonio del comercial San Antonio



Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

En lo que comprende al Patrimonio de la comercializadora San Antonio, está contemplado por la cuenta Capital la cual experimentó un aumento de \$13,776.37, lo que se traduce en un crecimiento del 7.50%, esto se refleja ingresos de fondos adicionales lo que indica que se hizo una la reinversión de ganancias retenidas, señalando una estrategia dirigida a fortalecer la base de capital de la organización. Por otra parte, se tiene la cuenta Resultados del ejercicio mostró una disminución significativa de \$39,775.70, lo que representa una reducción del 55,04% este descenso notable tiene relación directa con los costos de operación adicionales en el periodo 2021 para poder laborar por causas externas como la Pandemia del COVID-19.

Tabla 31*Análisis horizontal lo Estado de Resultados del comercial San Antonio*

Empresa Comercial “San Antonio”						
Análisis horizontal e interpretaciones de los Estados de Resultados						
Periodo 2020 - 2021						
Código	Cuenta	Año		Variación absoluta	Variación Relativa	Razón
		2020	2021			
4.	INGRESOS	975.327,40	1'105.882,22	130.554,82	13,39%	0,88
4.1.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	975.327,40	1'103.239,80	127.912,40	13,11%	0,88
4.1.02	VENTAS	972.817,16	1'103.239,80	130.422,64	13,41%	0,88
4.1.02.01	Ventas IVA 12%	580.166,59	700.707,00	120.540,41	20,78%	0,83
4.1.02.02	Ventas IVA 0%	392.380,55	398.158,92	5.778,37	1,47%	0,99
4.1.02.03	Servicio de Arriendo		300,00	300,00		
4.1.02.04	Ingreso por Comisión de mi Pichincha mi Vecino	270,02	3.441,36	3.171,34	1174,48%	0,08
4.1.02.05	Ingresos por Comisión de Western		632,52	632,52		
4.1.09.	OTROS INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	44,61	26,02	-18,59	-41,67%	1,71
4.1.09.02	Redondeo Decimales	0,33	0,07	-0,26	-78,79%	4,71
4.1.09.03	Otros Ingresos	44,28	25,95	-18,33	-41,40%	1,71
4.1.10	(-) DESCUENTO EN COMPRAS	2.465,63	2.616,40	150,77	6,11%	0,94
4.1.10.01	Descuento en Compras 12%	1.788,88	1.834,63	45,75	2,56%	0,98
4.1.10.02	Descuento en Compras 0%	676,75	781,77	105,02	15,52%	0,87
5	COSTOS Y GASTOS	937.726,13	1'073.386,18	135.660,65	14,47%	0,87
5.1.	COSTO DE VENTAS Y COMPRAS	872.891,43	952.221,75	79.330,32	9,09%	0,92
5.1.1	COSTO DE VENTAS	872.891,43	952.221,75	79.330,32	9,09%	0,92
5.1.1.01	Costo de Ventas 12%	535.715,18	606.850,72	71.135,54	13,28%	0,88
5.1.1.02	Costo de Ventas 0%	337.176,25	345.371,03	8.194,78	2,43%	0,98
5.2	GASTOS	64.834,70	121.164,43	56.329,73	86,88%	0,54
5.2.02	GASTOS DE PERSONAL	64.834,70	121.164,43	56.329,73	86,88%	0,54

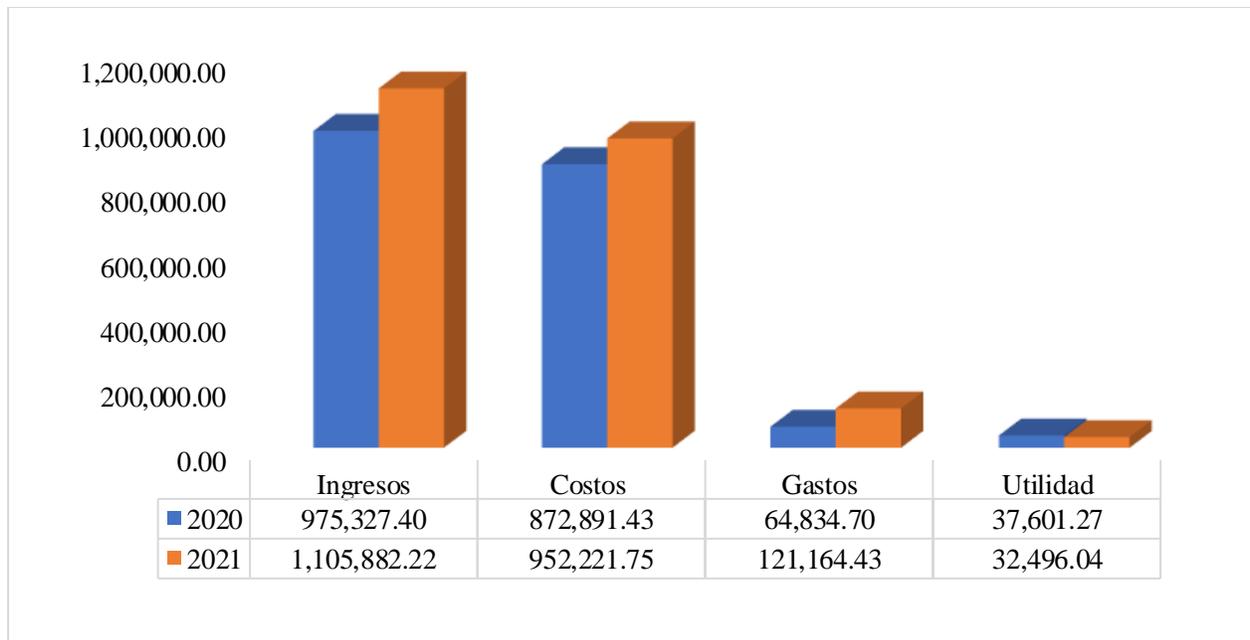
5.2.02.01.	Sueldos Salarios y demás Remuneraciones	26.848,10	31.537,00	4.688,90	17,46%	0,85
5.2.02.01.01	Sueldos	26.748,09	30.898,98	4.150,89	15,52%	0,87
5.2.02.01.03	Bonificación por Responsabilidad	100,01	638,02	538,01	537,96%	0,16
5.2.02.02.	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluidos fondos de reserva)	4.660,60	5.253,96	593,36	12,73%	0,89
5.2.02.02.01	Aporte Patronal	3.245,79	3.754,08	508,29	15,66%	0,86
5.2.02.02.02	Fondo de Reserva	1.414,81	1.499,88	85,07	6,01%	0,94
5.2.02.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	4.478,95	5.592,67	1.113,72	24,87%	0,80
5.2.02.03.01	Vacaciones	28,70	436,28	407,58	1420,14%	0,07
5.2.02.03.03	Décimo Tercer Sueldo	2.229,05	2.575,03	345,98	15,52%	0,87
5.2.02.03.04	Décimo Cuarto Sueldo	2.221,20	2.581,36	360,16	16,21%	0,86
5.2.02.05.	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	2.023,21	1.752,69	-270,52	-13,37%	1,15
5.2.02.05.01	Honorarios Profesionales	2.023,21	1.752,69	-270,52	-13,37%	1,15
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	10.700,17	1.965,31	-8.734,86	-81,63%	5,44
5.2.02.08.01	Rep. y Mant. de Eq. Oficina y Mueb.y Enseres		200,82	200,82		
5.2.02.08.02	Rep. y Mant. de Equipo de Computación		925,60	925,60		
5.2.02.08.03	Rep. y Mant. de Edificio		167,51	167,51		
5.2.02.08.04	Adecuaciones de Local	10.700,17	671,38	-10.028,79	-93,73%	15,94
5.2.02.15.	TRANSPORTE		738,77	738,77		
5.2.02.15.03	Servicio de Correo y Encomiendas		738,77	738,77		
5.2.02.16.	GASTOS DE GESTION		1.330,31	1.330,31		
5.2.02.16.01	Gastos de Gestión		1.330,31	1.330,31		
5.2.02.18.	AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	240,24	562,66	322,42	134,21%	0,43
5.2.02.18.02	Servicio de Energía Eléctrica		455,80	455,80		
5.2.02.18.05	Servicio de Internet	240,24	106,86	-133,38	-55,52%	2,25
5.2.02.20.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	2.419,25	1.353,39	-1.065,86	-44,06%	1,79
5.2.02.20.06	Impuestos y Contribuciones	116,00	141,20	25,20	21,72%	0,82
5.2.02.20.07	Gastos IVA	2.300,83	1.209,44	-1.091,39	-47,43%	1,90

5.2.02.20.10	Redondeo Decimales	2,42	2,75	0,33	13,64%	0,88
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	257,80	618,72	360,92	140,00%	0,42
5.2.02.21.01.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	257,80	618,72	360,92	140,00%	0,42
5.2.02.21.01.01	Depreciación Activos Fijos	257,80	618,72	360,92	140,00%	0,42
5.2.02.22.	AMORTIZACIONES	73,34	726,00	652,66	889,91%	0,10
5.2.02.22.01	INTANGIBLES	73,34	726,00	652,66	889,91%	0,10
5.2.02.22.01.01	Amortizaciones	73,34	726,00	652,66	889,91%	0,10
5.2.02.28.	OTROS GASTOS	8.197,63	63.982,14	55.784,51	680,50%	0,13
5.2.02.28.03	Suministros de Oficina	276,66	1.029,62	752,96	272,16%	0,27
5.2.02.28.04	Repuestos y Herramientas	1.735,97	1.245,06	-490,91	-28,28%	1,39
5.2.02.28.05	Servicio de Firma Electrónica	1.944,87	2.054,58	109,71	5,64%	0,95
5.2.02.28.06	Gasto Uniformes	201,15	278,49	77,34	38,45%	0,72
5.2.02.28.07	Suministros de Computación	185,09	689,21	504,12	272,36%	0,27
5.2.02.28.09	Gasto de Autoconsumo	3.853,89		-3.853,89	-100,00%	
5.2.02.28.10	Baja de Inventario		58.685,18	58.685,18		
5.2.02.29.	GASTOS NO DEDUCIBLES	4.935,41	5.750,81	815,40	16,52%	0,86
5.2.02.29.04	Energía Eléctrica		762,44	762,44		
5.2.02.29.05	Teléfono		137,49	137,49		
5.2.02.29.06	Gasto Ret. Asumidas	2,00	9,72	7,72	386,00%	0,21
5.2.02.29.08	Sueldos no deducibles	4.841,27	4.841,16	-0,11	0,00%	1,00
5.2.03.02.03	Comisiones Bancarias	92,14		-92,14	-100,00%	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	937.726,13		-	-100,00%	
	Utilidad	37.601,27	32.496,04	-5.105,23	-13,58%	1,16

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Tabla 32*Variaciones en la estructura de los Estados de Resultados del comercial San Antonio*

Rubros	2020	2021	Variación	%	Razón
Ingresos	975.327,40	1.105.882,22	130.554,82	13,39%	0,88
Costos	872.891,43	952.221,75	79.330,32	9,09%	0,92
Gastos	64.834,70	121.164,43	56.329,73	86,88%	0,54
Utilidad	37.601,27	32.496,04	-5.105,23	-13,58%	1,16

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.**Figura 28***Variaciones de la estructura Estado de resultados del comercial San Antonio**Nota:* Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.**Interpretación:**

Al analizar las variaciones en los estados de resultados de la comercializadora San Antonio, se observa que los Ingresos experimentaron un aumento significativo de \$130.554,82, lo que representa una tasa de crecimiento del 13,39%, esto señala un crecimiento positivo en las operaciones de la empresa, indicando un aumento en las entradas de efectivo principalmente a través de actividades comerciales, esto demuestra la eficacia con la que la empresa ha trabajado para alcanzar sus objetivos institucionales de mejorar la rentabilidad, además, este incremento

sugiere que, incluso durante la pandemia, la empresa formó parte de los sectores considerados estratégicos, permitiéndole continuar sus operaciones.

En cuanto a los costos, estos también mostraron un aumento, aunque en menor proporción, con una variación de \$79.330,32, representando un crecimiento del 9,09%; sin embargo, es importante destacar que la empresa tuvo que adoptar medidas sanitarias durante la pandemia, lo que implicó costos adicionales, principalmente en la adquisición de mercaderías necesarias para mantener el stock y asegurar la continuidad de las ventas.

De igual modo, los gastos registraron un aumento desproporcionado de \$56.329,73, lo cual supone un alza del 86,88%, esto se debe en gran parte a las inversiones necesarias para adaptar las operaciones de la empresa a las condiciones impuestas por la pandemia, estos egresos son exorbitante y resaltan la necesidad urgente de implementar medidas de control de costos que no comprometan la rentabilidad esperada de la empresa.

Por último, como resultado de estos movimientos en ingresos, costos y gastos, se tiene la Utilidad esta experimentó una reducción de \$5.105,23, lo que implica una caída del 13,58%, pesar del aumento en ingresos, el impacto significativo de los incrementos en costos y gastos resalta la necesidad de una gestión más estricta del gasto y una planificación más estratégica para mejorar la eficiencia operativa y financiera.

Tabla 33

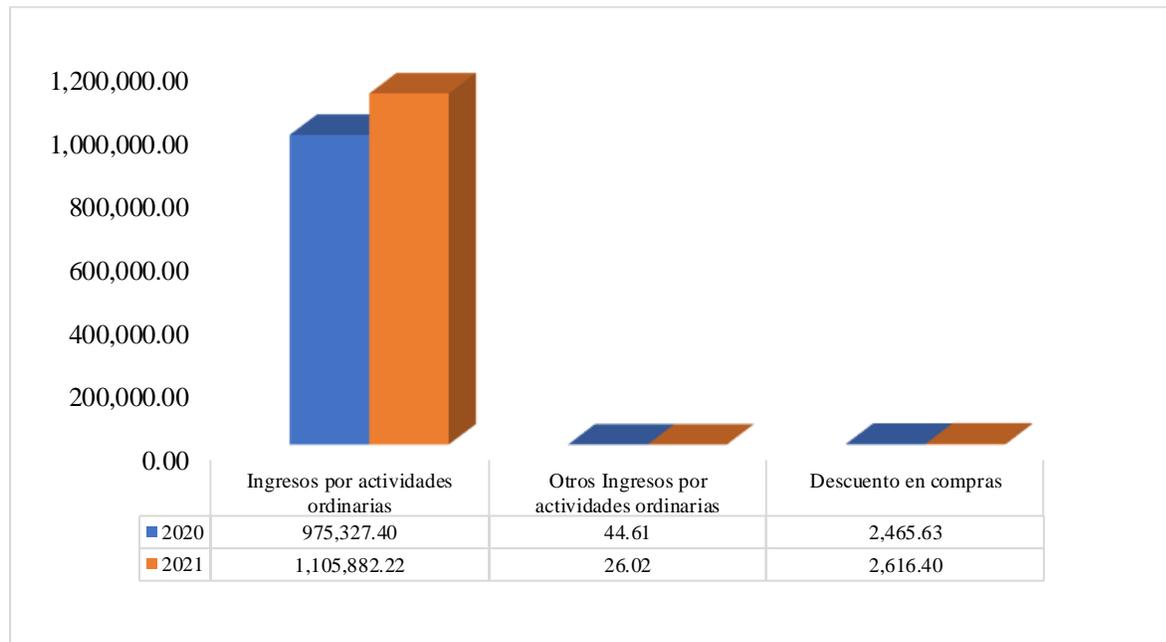
Variaciones en la estructura de ingresos del comercial “San Antonio” 2020-2021

Rubro	2020	2021	Variación	%	Razón
Ingresos por actividades ordinarias	975.327,40	1'105.882,22	130.554,82	13,39	0,88
Otros Ingresos por actividades ordinarias	44,61	26,02	-18,59	-41,67%	1,71
Descuento en compras	2.465,63	2.616,40	150,77	6,11	0,94

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Figura 29

Variaciones de la estructura de ingresos del comercial San Antonio 2020-2021



Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

Acerca de los ingresos de la comercializadora San Antonio experimentó un notable aumento en los ingresos por actividades ordinarias, registrando una variación positiva de \$130,554.82, lo cual se traduce en un crecimiento del 13.39%, esto es el resultado principalmente de las ventas de productos de primera necesidad y otros artículos, reflejando una exitosa captación de clientes, este éxito se debe, en parte, a la ampliación de la gama de productos y a la implementación de estrategias de distribución de las ventas que fueron adaptadas para responder a los nuevos desafíos del mercado provocados por la pandemia., demostrando así una base sólida para la expansión futura de la empresa y subraya la importancia de su dirección estratégica.

Por otro lado, los otros ingresos por actividades ordinarias experimentaron una reducción de \$-18.59, lo que representa una caída del -41.67%, esta disminución indica las áreas de oportunidad para la empresa, por ello es recomendable que se desarrolle nuevas estrategias para aumentar sus ingresos no operacionales, lo cual podría contribuir significativamente a la rentabilidad general.

Adicionalmente, se observa un incremento en la cuenta de descuento en compras de \$150.77, equivalente a un aumento del 6.11%., esto indica la habilidad de la empresa para negociar términos de compra más ventajosos con sus proveedores, especialmente mediante la adquisición de volúmenes mayores que permiten aprovechar descuentos significativos y mejorar las condiciones de compra es clave para reducir los costos de adquisición de inventarios y, consecuentemente, para mejorar los márgenes de beneficio de la empresa.

Tabla 34

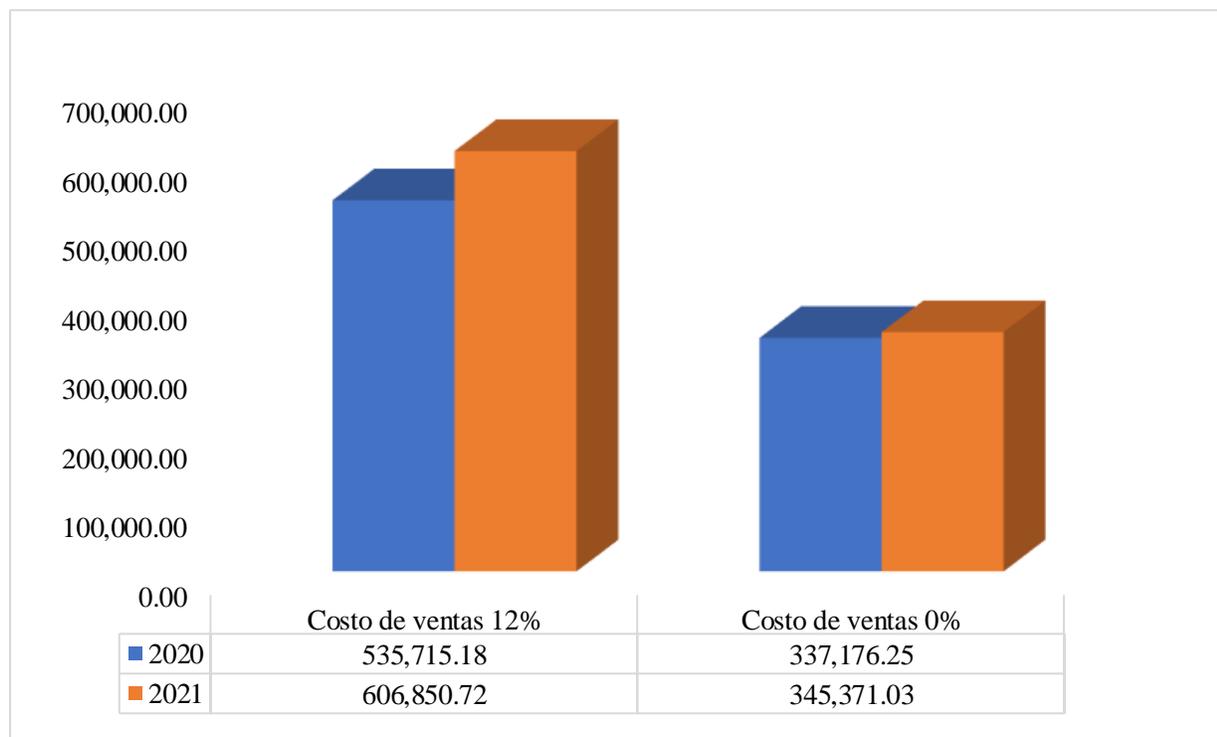
Variaciones de costos del comercial San Antonio

Rubro	2020	2021	Variación	%	Razón
Costo de ventas 12%	535.715,18	606.850,72	71.135,54	13,28%	0,88
Costo de ventas 0%	337.176,25	345.371,03	8.194,78	2,43%	0,98

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Figura 30

Variaciones de costos del comercial San Antonio



Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

Durante el periodo analizado, el costo de ventas de la comercializadora San Antonio experimentó un aumento significativo, segmentado en dos categorías principales: el costo de ventas 12% y el costo de ventas con IVA del 0%, por lo tanto, el primero, correspondiente a productos que están sujetos al IVA, reflejó una variación de \$71,135.54, lo que representa un crecimiento del 13,28%, demostrando que las ventas de productos gravados tuvieron más rotación por la reactivación económica.

En referencia, a los costos de ventas con IVA del 0%, incluyen productos de primera necesidad que no están sujetos a este impuesto, registró un aumento moderado de \$8,194.78, con un crecimiento del 2,43%. Este menor crecimiento refleja una estabilidad en la demanda de productos esenciales, que tienden a mantener un flujo constante de consumo debido a su naturaleza indispensable.

Tabla 35

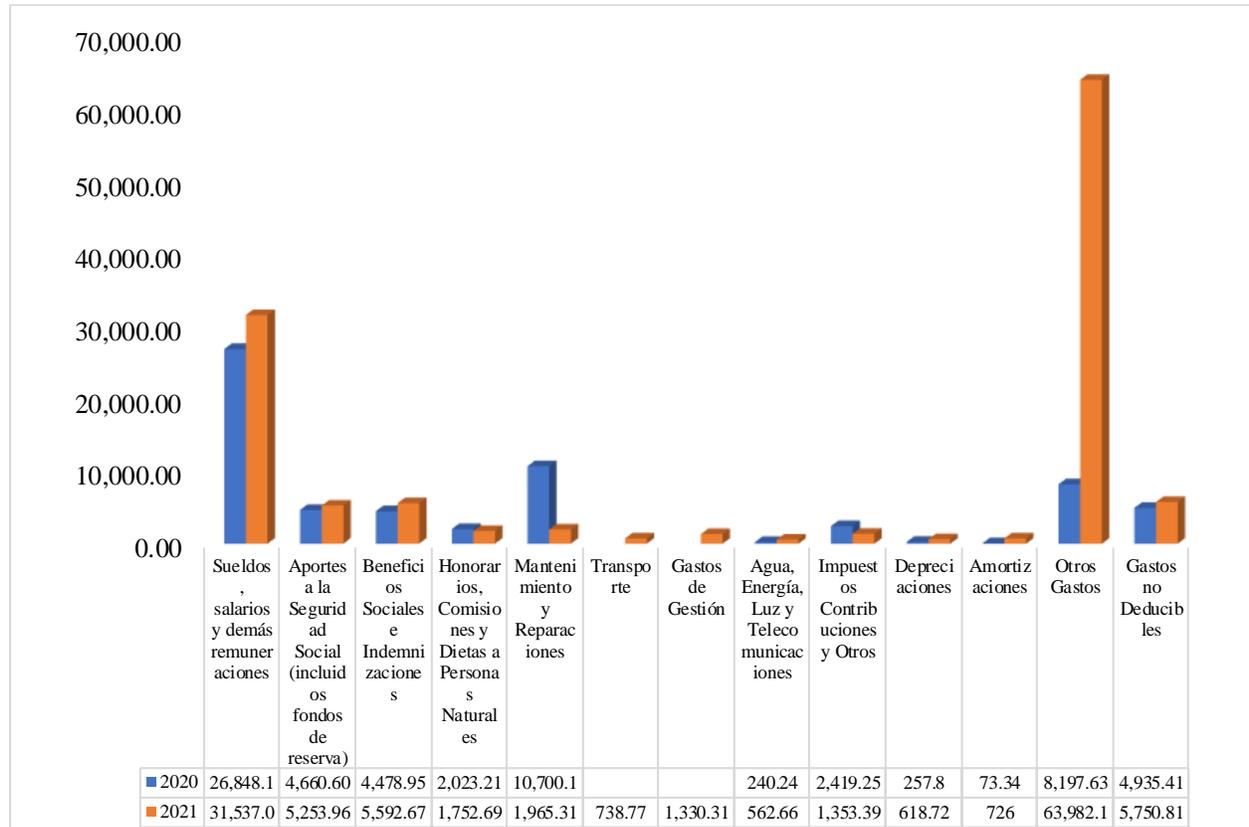
Variaciones de gastos del comercial San Antonio

Rubro	2020	2021	Variación	%	Razón
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	26.848,10	31.537,00	4.688,90	17,46%	0,85
Aportes a la Seguridad Social (incluidos fondos de reserva)	4.660,60	5.253,96	593,36	12,73%	0,89
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	4.478,95	5.592,67	1.113,72	24,87%	0,8
Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	2.023,21	1.752,69	-270,52	-13,37%	1,15
Mantenimiento y Reparaciones	10.700,17	1.965,31	-8.734,86	-81,63%	5,44
Transporte		738,77	738,77		0
Gastos de Gestión		1.330,31	1.330,31		0
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones	240,24	562,66	322,42	134,21	0,43
Impuestos Contribuciones y Otros	2.419,25	1.353,39	-1.065,86	-44,06	1,79
Depreciaciones	257,8	618,72	360,92	140,00%	0,42
Amortizaciones	73,34	726	652,66	889,91	0,1
Otros Gastos	8.197,63	63.982,14	55.784,51	680,50%	0,13
Gastos no Deducibles	4.935,41	5.750,81	815,4	16,52%	0,86

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Figura 31

Variaciones de gastos de comercial San Antonio



Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

Dentro del grupo de gastos de la comercializadora San Antonio, la mayoría de las cuentas, incluyendo sueldos, salarios, remuneraciones, transporte, agua, energía, luz, telecomunicaciones, impuestos, contribuciones, depreciaciones y amortizaciones, se han mantenido relativamente estables entre los períodos analizados, demostrando una gestión consistente y controlada de los gastos operativos fundamentales de la empresa.

No obstante, se observa un destacado aumento en la cuenta de Otros gastos, que ha escalado significativamente de \$8.197,63 a \$63.982,14, lo que representa una variación de \$55.784,51 y un crecimiento del 680,50%, esto es resultado de valores reflejados en cuentas no clasificados en las categorías anteriores, especialmente los relacionados con la baja de inventarios de años anteriores que fueron ajustados en el período 2021.

Adicionalmente, se ha registrado una disminución en la cuenta de Mantenimiento y reparaciones por un total de \$8.734,86, demostrando que no se utilizó muchos recursos para esta cuenta de mantenimiento durante la pandemia de COVID-19, debido a una reducción en el uso de las instalaciones y equipos. Asimismo, la nueva cuenta Gastos de gestión, que asciende a \$1.330,31, refleja los costos asociados con trámites y gestiones legales, probablemente aumentados por nuevas necesidades administrativas o regulaciones emergentes.

Posteriormente, se conocerá la utilidad de la empresa, donde se encontrará una única cuenta, la utilidad del ejercicio, para los periodos 2020-2021.

Tabla 36

Variación en la Utilidad del comercial San Antonio

Rubro	2020	2021	Variación	%	Razón
Utilidad del ejercicio	37.601,27	32.496,04	-5.105,23	-13,58%	1,16

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

La cuenta de utilidad refleja una disminución en la utilidad del ejercicio para el año 2021 de \$-5.105,23, esto se dio por que los diferentes costos de productos ofertados, tuvieron un cambio superior y por ende esto a afecto directamente a los resultados, es necesario que la comercializadora, observe que cambios se pueden efectuar esta cuenta para poder obtener un mayor rendimiento.

Una vez completado el análisis horizontal de los estados financieros para los periodos 2020-2021, el siguiente paso será realizar el cálculo e interpretación de los indicadores financieros de la empresa comercial “San Antonio”. Estos indicadores proporcionarán una visión más detallada de la situación financiera y el rendimiento de la empresa, lo que ayudará en la toma de decisiones estratégicas para el futuro.

Razones Financieras

Razones de Liquidez

Tabla 37

Razón corriente del comercial San Antonio periodo 2020-2021

Razón Corriente = $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$			
Estándar: 1.5 a 2.0			
	2020		2021
RC=	$\frac{314.255,85}{81.817,09}$	RC=	$\frac{279.478,94}{73.747,47}$
RC=	3,84	RC=	3,78

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

El análisis de la razón corriente de la empresa comercial San Antonio para los años 2020 y 2021 revela una sólida posición de liquidez, reflejando los siguientes resultados en el año 2020, la empresa disponía de \$3.84 por cada dólar de deuda a corto plazo, indicando una capacidad robusta para cubrir sus obligaciones, en el caso del 2021, esta cifra experimentó una ligera disminución a \$3.78 por cada dólar de deuda a plazo menor a un año, demostrando que la empresa mantiene una posición de liquidez superior al estándar óptimo, lo que sugiere una gestión financiera efectiva y la habilidad para manejar sus deudas sin dificultad.

Dada esta situación del nivel óptimo que mantiene de liquidez la comercializadora, es prudente que se considere la implementación de estrategias de inversión que permitan capitalizar estos fondos excedentes de manera más productiva, por ello es óptimo diversificar sus inversiones tales como aumentar los valores de pólizas, colocaciones financieras o inversiones en el mercado de valores podría ser beneficioso, todo esto con la finalidad de ayudar a maximizar el rendimiento de los fondos disponibles, sino que también contribuirían a la generación de beneficios adicionales para la empresa en el largo plazo.

Tabla 38*Prueba ácida del comercial “San Antonio” periodo 2020-2021*

Prueba Ácida = Activo corriente – Inventarios			
Pasivo corriente			
Estándar: 0.5 a 1.0			
	2020		2021
PA=	$\frac{314.255,85 - 238.404,07}{81.817,09}$	PA=	$\frac{279.478,94 - 168.420,29}{73.747,47}$
PA=	0,93	PA=	1,51

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

La aplicación del índice de liquidez de prueba ácida a la comercializadora San Antonio revela una sólida posición financiera de la empresa. En el año 2020, la empresa disponía de \$0.93 por cada dólar de deuda a corto plazo, lo que indica que casi podía cubrir completamente sus obligaciones inmediatas sin recurrir a la venta de inventarios. En 2021, esta cifra aumentó significativamente a \$1.50 por cada dólar de deuda, demostrando no solo una mejora en la capacidad de la empresa para manejar sus pasivos a corto plazo, sino también superando los estándares típicos de liquidez en la industria.

Este incremento en la liquidez de prueba ácida es particularmente importante, ya que refleja la capacidad de la empresa para enfrentar situaciones adversas donde las operaciones normales de venta pueden ser interrumpidas. La solidez en este índice sugiere que San Antonio está bien preparada para manejar emergencias y pagar deudas inmediatas sin la presión de liquidar su inventario.

En relación del activo corriente como el pasivo corriente son los componentes más representativos en este análisis, se recomienda implementar estrategias de gestión de pagos para optimizar la administración del efectivo y garantizar que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones financieras de manera oportuna. Estas estrategias podrían incluir la negociación de plazos de pago con proveedores, la mejora de políticas de cobranza de cuentas por cobrar, y la optimización de la gestión del inventario para evitar la acumulación de excesos de stock que puedan afectar la liquidez

Tabla 39*Capital de trabajo del comercial San Antonio periodo 2020-2021*

Capital de Trabajo = Activo corriente – Pasivo corriente			
Estándar: Mayor a \$0			
	2020		2021
CT=	314.255,85 – 81.817,09	CT=	279.478,94 – 73.747,47
CT=	232.438,76	CT=	205.731,47

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

El análisis del capital de trabajo de la empresa comercial San Antonio para los años 2020 y 2021 revela aspectos fundamentales sobre su salud financiera, en el primer año ascendió a \$232.438,09, mientras que en 2021 experimentó una disminución, situándose en \$205.731,47, cabe mencionar que en los dos años de estudio se mantuvo positivo lo que es favorable y cumple con el estándar financiero que es mantener un capital mayor a cero.

Este necesario recalcar el capital de trabajo positivo es crucial ya que representa la cantidad de activos corrientes que la empresa tiene disponibles para cubrir eficazmente a las deudas con terceros a corto plazo, este es un signo alentador de estabilidad y gestión prudente, indicativo de una empresa que, a pesar de los desafíos, sigue siendo capaz de sostener una operación financiera saludable, por ello es vital que el capital de trabajo sea proporcional al tamaño y las operaciones de la empresa, proporcionando un margen de seguridad financiera y flexibilidad en la gestión de liquidez, en este sentido, un capital de trabajo positivo no solo ofrece un colchón contra imprevistos financieros, sino que también facilita la libertad para explorar oportunidades de crecimiento sin comprometer las operaciones diarias.

Razones de Actividad

Tabla 40

Rotación de inventarios del comercial San Antonio periodo 2020-2021

Rotación de Inventarios = Costo de ventas			
Inventario			
Estándar: Lo más alto posible			
	2020		2021
RI=	$\frac{872.891,43}{238.404,07}$	RI=	$\frac{952.221,75}{168.420,29}$
	3,66 Veces		5,65 Veces
RI=3,66 x 365=		RI=	5,65 x 365=
99 días			64 días

Nota: Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

En el año 2020, la rotación de inventarios era aproximadamente 99 días, lo que significa que la empresa tardaba cerca de tres meses en vender y renovar su inventario., en el año 2021, la rotación de inventarios disminuyó a 64 días, lo que indica que la empresa vendió más rápido y por ende renovando su inventario aproximadamente cada dos meses, esta mejora en la rotación de inventarios es una señal positiva, ya que indica que la empresa está vendiendo su mercadería de forma efectiva y eficiente en comparación con el año anterior, por ello la comercializadora puede disponer de más recursos financieros para reinvertir en otras áreas de su operación o para explorar nuevas oportunidades de negocio.

En cuanto a la mejora en la rotación de inventarios entre 2020 y 2021 refleja una gestión más efectiva y estratégica de los recursos de la empresa, contribuyendo significativamente a su solidez financiera y su capacidad para adaptarse a un entorno comercial dinámico. Es crucial que la empresa continúe monitoreando y optimizando esta métrica para sostener su competitividad y su crecimiento en el futuro.

Tabla 41*Rotación de las cuentas por cobrar del comercial San Antonio periodo 2020-2021*

Rotación de Cuentas por Cobrar = $\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$			
Estándar: 1 a 30			
	2020		2021
RCC=	$\frac{97.281,72}{5.622,26}$	RCC =	$\frac{110.323,98}{9.079,82}$
RCC =	17,30	RCC =	12,15
	Veces		Veces

Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020. El valor de Ventas a crédito se lo obtuvo del valor de Ventas anuales multiplicado por el 10% que son las ventas a crédito que realiza la empresa ya que no se encuentra detallado en los estados financieros y el 90% restante. Estándar teórico fuente: Políticas de cobro de la empresa.

Interpretación:

El índice de actividad de rotación de cuentas por cobrar es un indicador clave que muestra con qué frecuencia una empresa está cobrando sus cuentas por cobrar durante un periodo determinado, por lo tanto la comercializadora San Antonio, arroja como resultados, en el año 2020, la empresa rotó sus cuentas por cobrar poco más de 17 veces durante todo el año, lo que significa que en promedio cobró sus cuentas cada 21 días, para el año 2021, la rotación de cuentas por cobrar disminuyó y la empresa rotó sus cuentas cada 30 días en promedio, lo que representa un aumento de 9 días en comparación con el año anterior; los resultados indican un aumento en el periodo de cobro, pero estos se encuentran dentro del estándar, por lo que muestra que la empresa posee políticas y estrategias efectivas de recuperación de cuentas por cobrar.

Tabla 42*Rotación de cuentas por pagar del comercial San Antonio periodo 2020-2021*

Rotación de Cuentas por Pagar = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar}}$			
Estándar: 1 a 30			
	2020		2021
RCP=	$\frac{65.143,69}{872.891,43}$	RCP=	$\frac{49.890,26}{952.221,75}$
RCP=	26,87 Veces	RCP=	18,86 Veces

Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020. Estándar teórico fuente: Políticas de cuentas por pagar de la empresa.

Interpretación:

El indicador de rotación de cuentas por pagar es fundamental para comprender cómo una empresa gestiona sus obligaciones financieras con sus proveedores, al analizar los resultados de este indicador dentro de la comercializadora San Antonio, se observa una diferencia en la rotación de cuentas por pagar entre los años 2020 y 2021; en el primer periodo 2020, la empresa canceló sus cuentas por pagar aproximadamente 27 veces durante todo el año, lo que equivale a un promedio de cada 13 días, por su parte, en el año 2021, la empresa tardó un promedio de 19 días en pagar sus cuentas por pagar, estos datos se encuentran dentro de los rangos establecidos, por ello demuestra que la empresa está cumpliendo con sus obligaciones con sus acreedores dentro de los plazos establecidos, y exterioriza una gestión adecuada de sus obligaciones con terceros, el hecho de que en el año 2021 haya tomado un poco más de tiempo para cancelar estos rubros no necesariamente indica un problema.

En general, el hecho de que la empresa siga manteniendo una rotación de cuentas por pagar dentro de un estándar razonable sugiere que tiene una adecuada administración de sus pagos. Sin embargo, es crucial llevar un control efectivo de las facturas de costos y gastos para garantizar una gestión financiera eficiente y mantener relaciones sólidas con los proveedores.

Tabla 43*Rotación de activos totales del comercial San Antonio periodo 2020-2021*

Rotación de Activos Totales = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$			
Estándar: 1,66			
	2020		2021
RAT=	$\frac{972.327,40}{337.852,94}$	RAT=	$\frac{1'103.239,80}{303.783,99}$
RAT=	2,88 Veces	RAT=	3,63 Veces

Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020. Estándar teórico fuente: Van Horne, James y Wachwicz, 2010.

Interpretación:

La rotación de activos es un indicador clave que muestra cuantas veces los activos totales de una empresa se convierten en ventas durante un periodo determinado, en lo que concierne al comercial San Antonio, se observa un aumento en la rotación de activos totales entre los años 2020 y 2021, en el primer periodo los activos totales rotaron aproximadamente 2,88 veces, lo que significa que la empresa generó ventas equivalentes a 2,88 veces el valor de sus activos totales durante ese año. Sin embargo, en el año 2021, esta rotación aumentó a aproximadamente 3,63 veces.

Un aumento en la rotación de activos totales indica una mayor eficiencia en la utilización de los activos de la empresa para generar ingresos. En otras palabras, la empresa logró generar más ventas por cada dólar invertido en activos fijos en el año 2021 en comparación con el año 2020.

Para aprovechar al máximo esta eficiencia y garantizar un adecuado manejo de los activos, es importante establecer funciones y procesos para el mantenimiento y control de los mismos. Esto debe incluir políticas de mantenimiento preventivo, seguimiento de la depreciación de los activos, gestión de inventarios y optimización de la utilización de los recursos disponibles. Al mejorar la gestión de los activos, la empresa puede continuar maximizando su rendimiento y generando un mayor valor para sus accionistas.

Razones de Endeudamiento

Tabla 44

Índice de endeudamiento del comercial San Antonio periodo 2020-2021

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

Estándar: Ideal al 50%

	2020		2021
IE=	$\frac{81.817,09}{337.852,94}$	IE=	$\frac{73.747,47}{303.783,99}$
IE=	24,22%	IE=	24,28%

Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020. Estándar teórico fuente: Baena Toro ,(2011).

Interpretación:

El indicador de endeudamiento de la comercializadora San Antonio muestra los siguientes resultados para el año 2020 el porcentaje es de 24.22%, esto quiere decir que esta proporción de activos están comprometidos con terceros evidenciando un nivel de apalancamiento moderado, demostrando que posee una estructura de capital equilibrada, con una dependencia controlada de financiamiento ajeno que no pone en riesgo los recursos propios de la empresa; en el 2021, el índice de endeudamiento se incrementó ligeramente hasta el 24.28%, sugiriendo que este porcentaje de activos respaldan la deuda total de la empresa, manteniendo un compromiso estable con los acreedores; por lo tanto estos porcentajes son menores a los estándares establecidos lo que indica que la empresa no posee riesgos latentes para operar y tiene los activos necesarios para hacer frente a obligaciones.

La estabilidad observada en el índice de endeudamiento a lo largo de estos dos años es una señal positiva, pues indica que San Antonio ha manejado su apalancamiento de manera eficiente, evitando incrementos sustanciales en su endeudamiento que podrían afectar su solvencia o su habilidad para satisfacer sus compromisos financieros. Además, mantener este nivel de endeudamiento ofrece a la empresa la flexibilidad financiera necesaria para aprovechar nuevas oportunidades comerciales o afrontar retos económicos sin la carga de una deuda excesiva.

Tabla 45*Endeudamiento patrimonial del comercial San Antonio periodo 2020-2021*

Endeudamiento Patrimonial =		$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	
Estándar: Mientras más alto mejor		Se mide: En porcentaje	
	2020		2021
EP=	$\frac{81.817,09}{256.035,85}$	EP=	$\frac{73.747,47}{230.036,52}$
EP=	31,96%	EP=	32,06%

Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020. Estándar teórico fuente: Córdoba Padilla ,(2012).

Interpretación:

El análisis del endeudamiento patrimonial en la empresa comercial San Antonio revela que, durante ambos periodos estudiados, el índice sobre el patrimonio se mantiene constante en un 32%., este indicador sugiere que la mayoría de los activos de la empresa son de propiedad total, lo que implica que la compañía no depende significativamente del apalancamiento financiero, sin embargo, es crucial realizar una evaluación crítica en este aspecto. Aunque la ausencia de deuda puede ser interpretada como una muestra de estabilidad financiera, es importante considerara que esta situación expone a la propietaria de la empresa a un mayor riesgo, ya que están comprometiendo todo su patrimonio.

Razones de Rentabilidad**Tabla 46***Margen de utilidad bruta del comercial San Antonio periodo 2020-2021*

Margen de Utilidad Bruta =		$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	
Estándar: Mayor a 25%			
	2020		2021
MUB=	$\frac{99.925,73}{972.817,16}$	MUB=	$\frac{151.018,05}{1'103.239,80}$
MUB=	10,27%	MUB=	13,69%

Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020. Estándar teórico fuente: Ortiz, 2016.

Interpretación:

El análisis del Margen Bruto de Utilidad en la empresa comercial San Antonio indica que, en el año 2020 las ventas generaron un margen bruto del 10% de utilidad bruta, mientras que, en el año 2021 este margen se incrementó al 13%, es decir por cada dólar vendido 0,10 centavos de dólar en el año 2020 y 0,14 centavos de dólar en el 2021, estos datos muestran una tendencia positiva, es importante que la empresa implemente estrategias que impulsen aún más sus ventas, a través de estrategias de marketing más efectivas, un enfoque en la mejora de la atención al cliente, entre otras acciones que puedan aumentar el volumen y la rentabilidad de las ventas.

Tabla 47

Margen de utilidad operacional del comercial San Antonio periodo 2020-2021

Margen de Utilidad Operacional = $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$			
	2020		2021
MUO=	$\frac{37.601,27}{972.817,16}$	MUO=	$\frac{32.496,04}{1.103.239,80}$
MUO=	3,87%	MUO=	2,95%

Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

El análisis del margen operacional de la empresa comercial San Antonio muestra una disminución en la rentabilidad operativa, en el año 2020, la utilidad operacional representó el 3,87% de las ventas, lo que significa que, por cada dólar vendido, la empresa generó 0,04 centavos de utilidad operacional, este porcentaje refleja una capacidad razonable de la empresa para generar ganancias a partir de sus operaciones principales después de cubrir los costos directos y otros gastos operativos.

Sin embargo, en el año 2021, el margen operacional disminuyó al 2,95%, lo que indica que por cada dólar vendido, se generaron solo 0,03 centavos de utilidad operacional, este resultado demuestra que la empresa enfrentó desafíos que afectaron su capacidad para convertir las ventas en utilidades operativas de manera tan efectiva como en el año anterior, esto se debe a las condiciones de mercado presentes en ese periodo, que determinaron aumento en los costos de producción, mayores gastos operativos o una reducción en los precios de venta debido al impacto causado por la pandemia.

Tabla 48*Margen de utilidad neta del comercial San Antonio periodo 2020-2021*

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Ingresos totales}}$$

Estándar: Mientras más alto mejor			
	2020		2021
MUN=	$\frac{37.601,27}{975.327,40}$	MUN=	$\frac{32.496,04}{1'105.882,22}$
MUN=	3,86%	MUN=	2,94%

Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.**Interpretación:**

El margen de utilidad neta en la empresa comercial San Antonio fue del 3,86% en el año 2020 y del 2,94% en el año 2021. Esto significa que, por cada dólar de ingresos generado por la empresa, aproximadamente quedaron 0,04 centavos de dólar en el año 202 y 0,03 centavos de dólar en 2021 como utilidad neta. Es importante destacar que la utilidad neta coincide con la utilidad operacional debido a la ausencia de pago de impuestos en este análisis.

Este indicador se encuentra en línea con los márgenes netos típicos de empresas dedicadas a la venta de productos de primera necesidad., dado que la rentabilidad sobre los ingresos es fundamental, si las ventas no generan una rentabilidad adecuada, el desarrollo futuro de la empresa podría estar comprometido. Por tanto, resulta necesario tomar medidas para reducir costos y gastos innecesarios en las actividades de la empresa, lo que contribuiría a mejorar su rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

Tabla 49*Rendimiento sobre el patrimonio del comercial San Antonio periodo 2020-2021*

$$\text{Rendimiento sobre Patrimonio ROE} = \frac{\text{Utilidad Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Estándar: Mientras más alto mejor			
	2020		2021
ROE=	$\frac{37.601,27}{256.035,85}$	ROE=	$\frac{32.496,04}{230.036,52}$
ROE=	14,68%	ROE=	14,12%

Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

Interpretación:

En cuanto al Rendimiento sobre el Patrimonio de la empresa comercial San Antonio, se observa que las utilidades netas representaron el 14,68% del patrimonio en el año 2020, mientras que en el año 2021 esta cifra se redujo ligeramente al 14,12%, esto indica que se logró un rendimiento sobre la inversión de aproximadamente 14 centavos por cada dólar invertido en patrimonio de la empresa en los dos años de estudio.

Es esencial destacar que, dentro de este indicador, existen diversas estrategias que la empresa puede implementar para mejorar su rendimiento sobre el patrimonio. Estas estrategias podrían incluir el aumento del precio de los productos ofrecidos, la negociación con proveedores para obtener mejores condiciones, la reducción de gastos operativos innecesarios, entre otras medidas que contribuyan a maximizar la rentabilidad de los recursos invertidos en el negocio.

Tabla 50

Rendimiento sobre el activo del comercial San Antonio periodo 2020-2021

Rendimiento del Activo ROA=		Utilidad Ejercicio	
		Total de Activos	
Estándar: Mientras más alto mejor			
	2020		2021
ROA=	$\frac{37.601,27}{337.852,94}$	ROA=	$\frac{32.496,04}{303.783,99}$
ROA=	11,12%	ROA=	10,70%

Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2021- 2020.

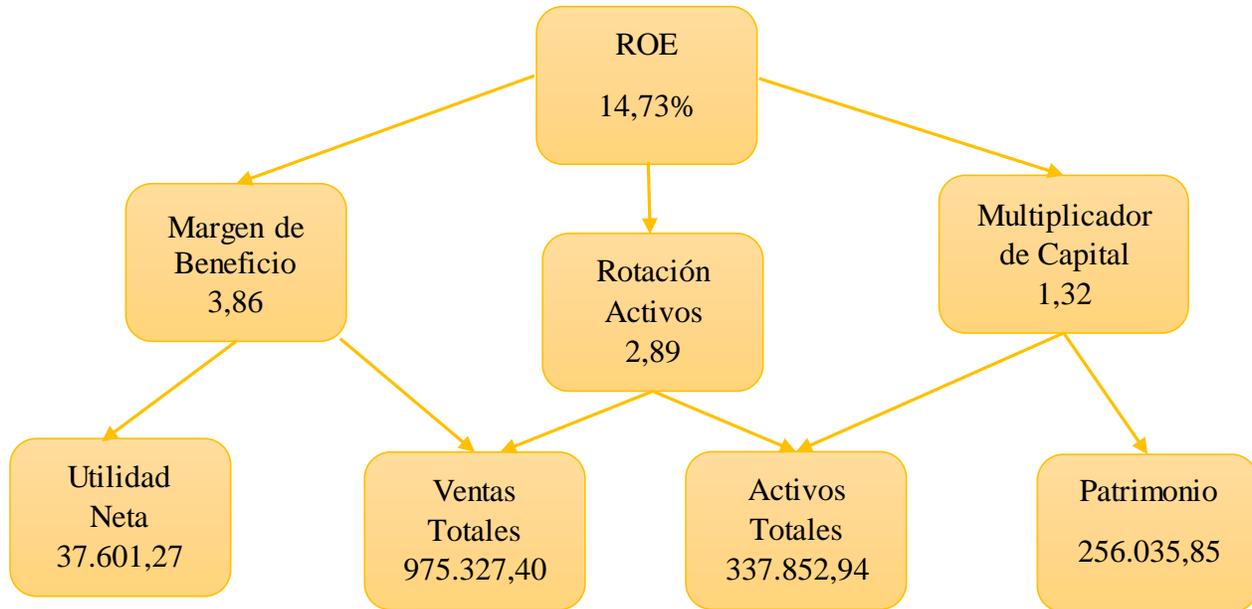
Interpretación:

El análisis del rendimiento sobre el activo (ROA) de la empresa comercial San Antonio para los años 2020 y 2021 muestra que los activos de la empresa mantienen una sólida capacidad para generar utilidades, en el año 2020 fue del 11,12%, mientras que en 2021 fue del 10,70%, lo que indica que, por cada dólar invertido en activos, la empresa generó aproximadamente 11 centavos de utilidad en ambos años, este desempeño refleja una gestión eficaz del uso de los activos, sugiriendo que se está utilizando sus recursos de manera eficiente para maximizar las ganancias, la consistencia de los resultados indica que la empresa sigue optimizando el uso de sus activos para sostener su rentabilidad, lo cual es crucial para su estabilidad financiera y crecimiento a largo plazo.

Sistema Dupont

Figura 32

Sistema DuPont comercial San Antonio periodo 2020



Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2020.

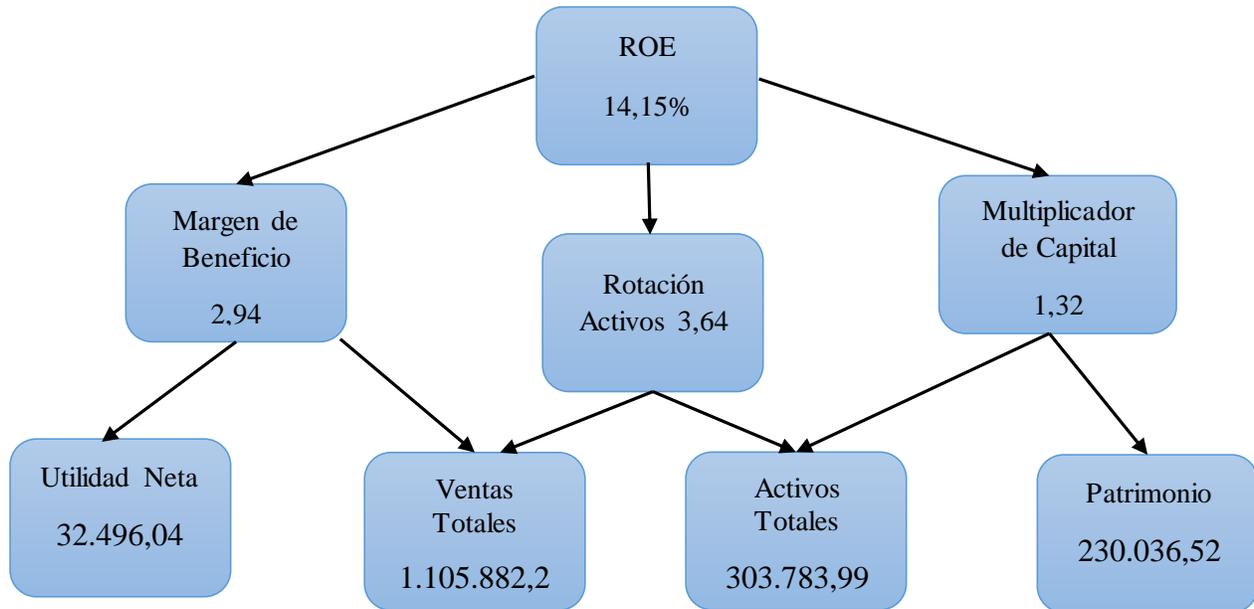
Interpretación:

En 2020, la comercializadora logró un Retorno sobre el Capital Propio (ROE) del 14,73%, y se desglosa de la siguiente manera en tres elementos fundamentales, en primera instancia el margen de beneficio fue del 3,86%, lo que refleja la capacidad de la empresa para convertir un porcentaje significativo de sus ventas en ganancias netas, demostrando que se gestionó eficazmente sus costos directos y gastos operativos, optimizando sus procesos para mantener la rentabilidad; además, la rotación de activos fue de 2,89, lo cual evidencia que la empresa utilizó sus activos de manera eficaz para generar ventas, reflejando el uso de sus recursos para impulsar el crecimiento de sus ingresos, destacando su habilidad para optimizar el rendimiento de los activos existentes.

Por último, el multiplicador de capital se situó en 1,32, indicando un enfoque prudente en el uso del apalancamiento financiero, mostrando un nivel moderado de apalancamiento por lo tanto exterioriza un equilibrio adecuado entre el capital propio y el financiamiento externo, lo cual le permite expandirse sin incurrir en un riesgo financiero excesivo, por lo tanto estos componentes del sistema DuPont subrayan la solidez de la gestión financiera de la empresa y su capacidad para generar valor de manera sostenible.

Figura 33

Sistema DuPont comercial San Antonio periodo 2021



Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2021.

Interpretación:

En 2021, el análisis del sistema DuPont muestra que el Retorno sobre el Capital Propio (ROE) de la comercializadora San Antonio disminuyó ligeramente a 14,15%, principalmente a una caída en el margen de beneficio, que descendió a 2,94%, esto se debe a un incremento en los costos operativos, lo que afectó negativamente los precios de venta y, en consecuencia, redujo la rentabilidad neta por cada dólar generado en ventas.

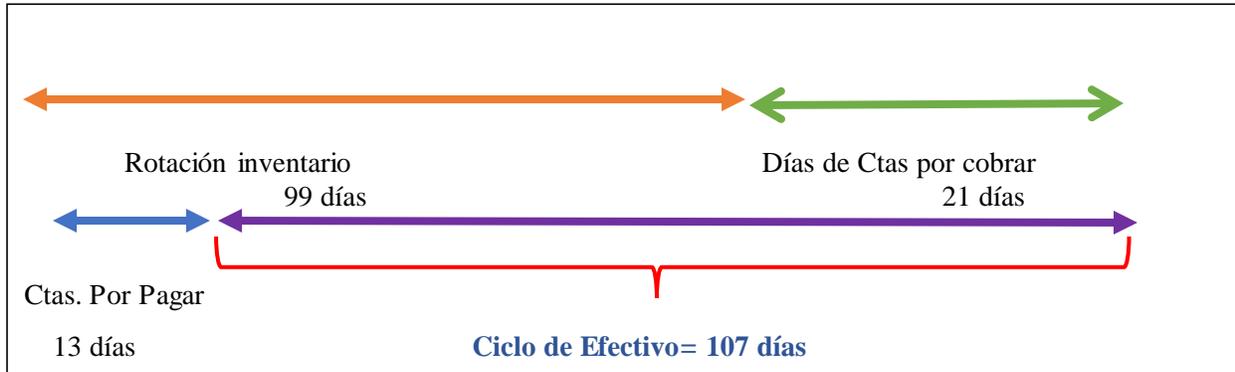
Por otro lado, la rotación de activos mejoró significativamente, alcanzando un valor de 3,64, demostrando que la empresa ha optimizado el uso de sus activos para generar ingresos, reflejando una gestión más eficaz y una mayor demanda de sus productos, esto expresa por factores externos que favorecieron al sector estratégico en el que opera la comercializadora, permitiendo una mayor actividad comercial y respuesta a las necesidades del mercado.

Finalmente, el multiplicador de capital se mantuvo estable en 1,32, sugiriendo que no hubo cambios significativos en la estructura de apalancamiento de la empresa, esta constancia refleja una estrategia financiera equilibrada, que se centra en mantener una proporción saludable entre deuda y patrimonio, asegurando que el financiamiento externo no comprometa su estabilidad financiera.

Ciclo de efectivo

Figura 34

Ciclo de efectivo comercial San Antonio periodo 2020



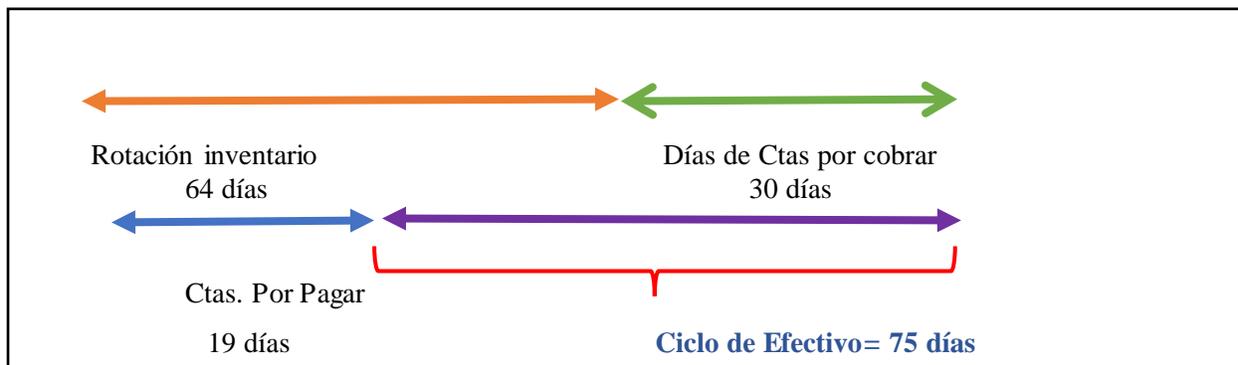
Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2020.

Interpretación:

En 2020, el ciclo de efectivo de 107 días indica que la empresa tardó, en promedio, 107 días en convertir sus inventarios y cuentas por cobrar en efectivo disponible, este ciclo relativamente largo puede señalar áreas para mejorar en la gestión del capital circulante, especialmente en la rotación de inventarios y el cobro de cuentas por cobrar.

Figura 35

Ciclo de efectivo comercial San Antonio periodo 2021



Nota. Datos calculados de los Estados Financieros 2021.

Interpretación:

En 2021, el ciclo de efectivo se redujo significativamente a 75 días, reflejando una disminución de 32 días en el ciclo de efectivo, se evidencia una eficiente en la gestión de sus inventarios y cobros, por ello un ciclo de efectivo más corto implica está recuperando su inversión en inventarios más rápidamente para convertirse en flujo de caja.

Tabla 51*Resumen de las razones financieras del comercial San Antonio 2020-2021*

Comercial San Antonio			
Resultados de los indicadores financieros			
2020-2021			
		2020	2021
INDICADORES DE LIQUIDEZ	Razón corriente	3,84	3,78
	Prueba ácida	0,93	1,51
	Capital de trabajo	232.438,76	205.731,47
INDICADORES DE ACTIVIDAD	Rotación de inventarios	3,66	5,65
	Rotación de cuentas por cobrar	17,3	12,1
	Periodo promedio de pago	13,4	19,09
	Rotación de Activos Totales	2,89	3,64
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	Endeudamiento del activo	24,22%	24,28%
	Endeudamiento patrimonial	31,96%	32,06%
	Endeudamiento del activo fijo	10,85%	9,46%
INDICADORES DE RENTABILIDAD	Margen de utilidad bruta	10,27%	13,69%
	Margen de utilidad operacional	3,87%	2,95%
	Margen de utilidad neta	3,86%	2,94%
	Rendimiento sobre el patrimonio	14,68%	14,12%
	Rendimiento del activo	11,12%	10,70%
SISTEMA DUPONT		14,73%	14,15%
CICLO DE EFECTIVO		107 días	75 días

Nota. Razones Financieras, Fuente: Estados Financieros Comercial "San Antonio" 2020-2021.

Interpretación:

En el ámbito de los indicadores de liquidez, la razón corriente de la comercializadora San Antonio disminuyó ligeramente de 3,84 en 2020 a 3,78 en 2021, lo que sugiere una reducción marginal en la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes, la empresa mantiene una posición de liquidez sólida, ya que sigue estando por encima de 1,0, además la prueba ácida, que excluye los inventarios del cálculo, mejoró significativamente de 0,93 a 1,51, por ende tiene capacidad para satisfacer sus obligaciones inmediatas sin depender

de los de inventarios, en otro sentido el capital de trabajo se redujo de \$232,438.76 a \$205,731.47, lo que podría reflejar una disminución en los activos corrientes o un aumento en los pasivos corrientes.

Al analizar los indicadores de actividad presentan lo siguiente: la rotación de inventarios aumentó de 3,66 a 5,65, lo que sugiere que la empresa ha mejorado en la gestión de sus inventarios, vendiéndolos y reponiéndolos más rápidamente; la rotación de cuentas por cobrar mejoró, pasando de 17,3 días a 12,1 días, lo que indica una mayor eficiencia en la cobranza de las cuentas pendientes; en lo referente al periodo promedio de pago aumentó de 13,4 días a 19,09 días, lo que evidencia negociaciones más favorables con los proveedores, la rotación de activos totales también mejoró, pasando de 2,89 a 3,64, indicando un uso más eficiente de los activos para generar ventas.

En términos de endeudamiento, el endeudamiento del activo se mantuvo estable, aumentando ligeramente del 24,22% al 24,28%, lo que exterioriza que no existe dependencia de por el financiamiento externo para respaldar sus activos; el endeudamiento de patrimonio mostró una leve alza, de 31,96% a 32,06%, reflejando un equilibrio en la estructura de capital de la empresa; en lo referente al endeudamiento del activo fijo disminuyó de 10,85% a 9,46%, lo que indica una menor utilización de deuda para financiar los activos fijos, esto se a que la empresa si cuenta con recursos propios para realizar sus operaciones diarias.

También se calculó los indicadores de rentabilidad muestran variaciones, el margen de utilidad bruta incrementó de 10,27% a 13,69%, lo cual sugiere una mejora en la rentabilidad bruta posiblemente debido a un mejor control de costos o precios de venta más altos, por lo contrario, tanto el margen de utilidad operacional como el margen de utilidad neta disminuyeron levemente, de 3,87% a 2,95% y de 3,86% a 2,94%, respectivamente, indicando una reducción en la rentabilidad después de considerar los gastos operativos y otros costos, el rendimiento sobre el patrimonio y el rendimiento del activo también experimentaron pequeñas disminuciones, indicando una menor rentabilidad general sobre el capital invertido y los activos utilizados.

Finalmente se tiene el sistema DuPont que muestra una ligera disminución en el ROE, de 14,73% en 2020 a 14,15% en 2021, reflejando la reducción en la eficiencia operacional y rentabilidad neta; posterior se tiene el ciclo de efectivo mejoró significativamente, reduciéndose de 107 días a 75 días, lo que indica una gestión más eficiente del capital circulante, permitiendo a la empresa convertir sus inversiones en efectivo más rápidamente.



INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO ESTADOS FINANCIEROS COMERCIAL “SAN ANTONIO” 2020-2021

ESTADOS FINANCIEROS

ANALIZADOS:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados

PERÍODOS DE ANÁLISIS:

2020 – 2021

ANALISTA:

Ashly Katherine Guerrero Alvarado



Loja, 12 febrero de 2025.

Ing. Carmen Yolanda Duchitanga Nugra.

GERENTE - PROPIETARIA DEL COMERCIAL “SAN ANTONIO”

Ciudad. -

De mi consideración:

Estimada,

Me dirijo a usted con el propósito de presentar los resultados del Análisis a los Estados Financieros y la Programación de la Tesorería a la empresa comercializadora “San Antonio” de la ciudad de Zamora-Ecuador para el año 2023. El objetivo principal de este análisis es comprender la situación económica y financiera de la entidad, con la intención de fortalecer las actividades financieras y económicas, y así facilitar la toma de decisiones futuras que promuevan al progreso, desarrollo y bienestar de la empresa.

A continuación, les presento los resultados obtenidos para su consideración.

Atentamente,

Ashly Katherine Guerrero Alvarado.

ANALISTA

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO AL COMERCIAL “SAN ANTONIO”, DE LA CIUDAD DE ZAMORA – ECUADOR.

Introducción

Un informe financiero es un documento esencial que ofrece una visión detallada del estado económico de una empresa, a través de recopilar datos financieros clave, incluidos los balances generales y los estados de resultados, con el objetivo de optimizar y facilitar la toma de decisiones., ante esta situación es necesario hacer conocer los resultados más destacados obtenidos a partir del análisis de la información proporcionada por el Comercial San Antonio, determinando tendencias, variaciones financieras, y los resultados de los indicadores financieros como: liquidez, rotación, endeudamiento, rentabilidad, el sistema DuPont y el ciclo de efectivo, para posterior presentar estrategias operativas y ajustar las prácticas comerciales para mejorar la rentabilidad.

Ante lo expuesto es necesario conocer de forma rápido a la empresa comercializadora “San Antonio”, esta fue fundada en 2008 por la Ingeniera Carmen Yolanda Duchitanga Nugra, su propietaria., desde sus inicios, la empresa se ha dedicado a la comercialización de productos de primera necesidad y otros artículos, experimentando un crecimiento significativo tanto en tamaño como en el inventario de productos ofrecidos, la misma se encuentra ubicada en el centro de la ciudad de Zamora, específicamente en el barrio 10 de Noviembre, en la calle principal Diego de Vaca, entre las calles Luis Márquez y Francisco de Orellana.

Fuentes de información

Para llevar a cabo el Análisis Financiero, se utilizaron los siguientes documentos contables proporcionados por la empresa:

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

Objetivo del informe

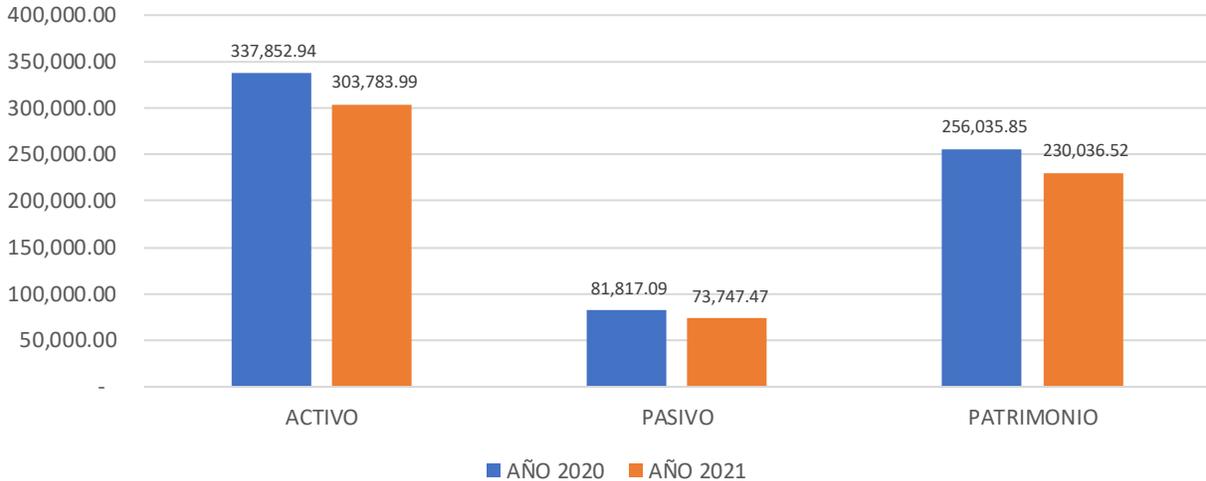
- El objetivo principal de este informe es presentar al gerente propietario de la empresa comercial “San Antonio” los resultados obtenidos a través de la aplicación de los métodos vertical, horizontal y de índices financieros. Estos resultados servirán como base para la aplicación del método vertical, horizontal y de índices financieros a fin de emitir conclusiones y recomendaciones que faciliten la toma de decisiones.

Resumen del análisis financiero

Después de analizar los estados financieros de los años 2020 y 2021 de la Comercializadora “San Antonio”, se han obtenido los siguientes resultados:

Figura 36

Estructura financiera 2020-2021



Nota. Estados Financieros Comercial San Antonio, periodo 2020 - 2021

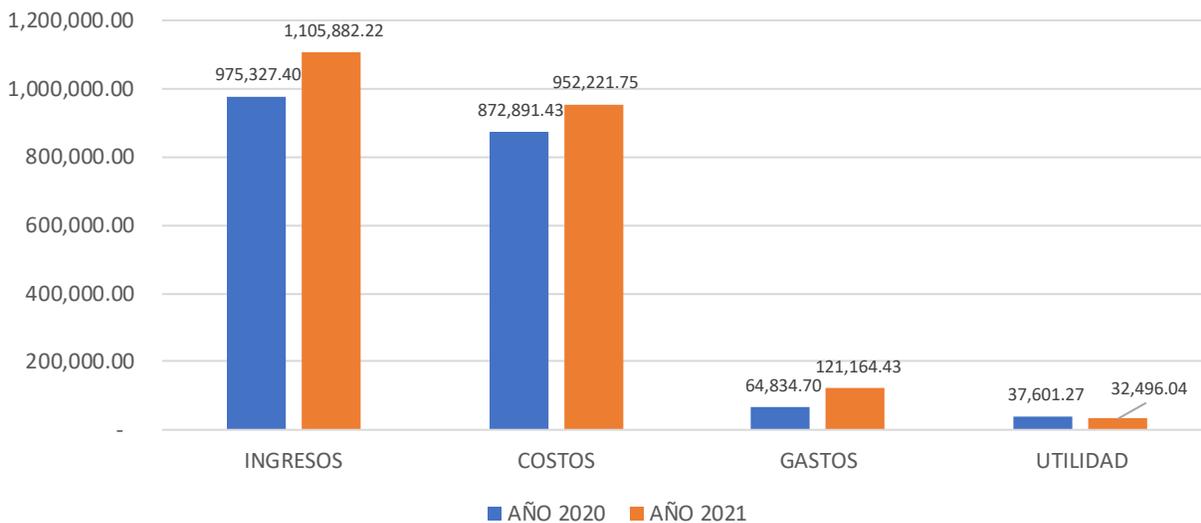
Dentro del balance general, el análisis horizontal de la comercializadora San Antonio destaca varios aspectos importantes, hubo una disminución significativa en los activos totales, que bajaron de \$337,852.94 en 2020 a \$303,783.99 en 2021, representando una caída de \$34,068.95 o un 10,08%, este resultado refleja una contracción en la capacidad operativa de la empresa, posiblemente influenciada por la necesidad de adaptarse a las desafiantes condiciones económicas durante la pandemia de COVID-19, por lo tanto se tiene que existió un movimiento de ajustes en el portafolio para optimizar la liquidez.

En cuanto a los pasivos, se registró una reducción de \$8,069.62, equivalente a un 9,86%, disminuyendo la deuda de \$81,817.09 en 2020 a \$73,747.47 en 2021., por lo tanto, la empresa ha priorizado el pago de deudas con los proveedores para mejorar su posición financiera y reducir su dependencia del crédito externo, además para llegar a procesos de negociación que permitan obtener descuentos en la adquisición de productos y por lo tanto esto mejore la liquidez y los resultados.

Por otro lado, el patrimonio de la empresa se redujo en \$25,999.33, pasando de \$256,035.85 en 2020 a \$230,036.52 en 2021, lo que representa una disminución del 10,15% , diferenciando una reducción en las utilidades durante el año, considerando que la empresa está saliendo de un período de recesión económica debido a factores externos relacionados con la emergencia sanitaria y por ende le toco asumir valores para poder operar.

Figura 37

Estructura económica del Estado de resultados 2020-2021



Nota. Estados Financieros Comercial “San Antonio”.

En lo que concierne al análisis horizontal del estado de resultados de la comercializadora San Antonio para los años 2020 y 2021, se revelan varias tendencias clave que son cruciales para entender el desempeño financiero de la empresa, en primer lugar, los ingresos totales, experimentaron un aumento significativo, pasando de \$975.327,40 en 2020 a \$1.105.882,22 en 2021, lo que representa un incremento de \$130.554,82 o un 13,39%., demostrando una recuperación en la demanda de productos de primera necesidad, posiblemente impulsada por una recuperación económica tras la pandemia y una estrategia efectiva de ventas por parte de la empresa.

Sin embargo, este aumento en los ingresos viene acompañado de un incremento en los costos de ventas, que crecieron en \$79.330,32, equivalente a un 9,09% , este incremento refleja el

costo de mantener y reponer inventarios para satisfacer la creciente demanda, es crucial que la empresa controle estos costos para mantener márgenes de beneficio saludables.

Por otro lado, los gastos operativos mostraron un incremento significativo de \$56.329,73, un aumento del 86,88%, esto se desglosa de la adaptación de la empresa a nuevas condiciones operativas durante la pandemia, como la implementación de medidas de seguridad adicionales y mayores gastos administrativos, y por ello estos rubros es necesario gestionar cuidadosamente para evitar erosionar sus márgenes de ganancia.

A pesar del aumento en los ingresos, la utilidad neta sufrió una disminución de \$5.105,23, lo que implica una caída del 13,58%, esto lleva consigo a que se tomen medidas correctivas sobre la gestión de costos y gastos para mejorar la eficiencia operativa y financiera, ya que sería razonable si los ingreso generarían mejor rentabilidad.

Tabla 52

Resumen de Indicadores Financieros

Comercial San Antonio			
Resultados de los indicadores financieros			
2020-2021			
		2020	2021
INDICADORES DE LIQUIDEZ	Razón corriente	3,84	3,78
	Prueba ácida	0,93	1,51
	Capital de trabajo	232.438,76	205.731,47
INDICADORES DE ACTIVIDAD	Rotación de inventarios	3,66	5,65
	Rotación de cuentas por cobrar	17,3	12,1
	Periodo promedio de pago	13,4	19,09
	Rotación de Activos Totales	2,89	3,64
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	Endeudamiento del activo	24,22%	24,28%
	Endeudamiento patrimonial	31,96%	32,06%
	Endeudamiento del activo fijo	10,85%	9,46%
INDICADORES DE RENTABILIDAD	Margen de utilidad bruta	10,27%	13,69%
	Margen de utilidad operacional	3,87%	2,95%
	Margen de utilidad neta	3,86%	2,94%
	Rendimiento sobre el patrimonio	14,68%	14,12%
	Rendimiento del activo	11,12%	10,70%
SISTEMA DUPONT		14,73%	14,15%
CICLO DE EFECTIVO		107 días	75 días

Nota. Razones Financieras, Fuente: Estados Financieros Comercial “San Antonio” 2020-2021.

Indicadores de Liquidez

La comercializadora San Antonio mantiene una sólida posición de liquidez. Aunque la razón corriente disminuyó ligeramente de 3,84 en 2020 a 3,78 en 2021, se mantuvo muy por encima del umbral crítico de 1,00, lo que denota una capacidad adecuada para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Por otro lado, la prueba ácida experimentó una notable mejora, aumentando de 0,93 a 1,51, lo que sugiere una capacidad incrementada para atender deudas inmediatas sin la necesidad de liquidar inventarios. A pesar de que el capital de trabajo disminuyó de \$232.438,76 a \$205.731,47, la empresa sigue disfrutando de un margen de seguridad financiero saludable.

Indicadores de Actividad

La eficiencia operativa de la empresa ha mostrado avances significativos. La rotación de inventarios incrementó de 3,66 a 5,65, reflejando una gestión más eficaz del inventario. Asimismo, la rotación de cuentas por cobrar mejoró, reduciéndose de 17,3 días a 12,1 días, lo que indica una eficiencia superior en la cobranza. No obstante, el periodo promedio de pago aumentó de 13,4 días a 19,09 días, posiblemente debido a términos de pago más favorables con proveedores o una estrategia de retención de efectivo. La rotación de activos totales también mostró una mejora, aumentando de 2,89 a 3,64, lo que demuestra un uso más eficiente de los activos para generar ventas.

Indicadores de Endeudamiento

La estructura de capital de la empresa permaneció estable. El endeudamiento del activo aumentó ligeramente de 24,22% a 24,28%, reflejando una leve mayor dependencia del financiamiento externo. De manera similar, el endeudamiento patrimonial subió de 31,96% a 32,06%, sugiriendo un equilibrio adecuado entre capital propio y deuda. Por otro lado, el endeudamiento del activo fijo disminuyó de 10,85% a 9,46%, lo que podría indicar una menor utilización de deuda para financiar activos fijos, posiblemente debido a una mejora en la capacidad de autofinanciamiento.

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad presentaron resultados variados. El margen de utilidad bruta incrementó de 10,27% a 13,69%, lo que sugiere una mejora en la rentabilidad bruta. Sin embargo, los márgenes de utilidad operacional y neta disminuyeron ligeramente, lo que refleja una reducción

en la rentabilidad después de considerar los gastos operativos. Tanto el rendimiento sobre el patrimonio como el rendimiento del activo experimentaron disminuciones leves.

Sistema DuPont y Ciclo de Efectivo

El sistema DuPont mostró una leve disminución en el ROE, bajando de 14,73% a 14,15%, lo que indica una reducción en la eficiencia operacional. No obstante, el ciclo de efectivo mejoró de manera significativa, reduciéndose de 107 días a 75 días, lo que sugiere una gestión más eficiente del capital circulante.

Conclusiones

- Durante los periodos analizados en lo que corresponde al balance general de los años 2020-2021, los inventarios predominan en la estructura financiera del activo corriente, siendo esenciales para las operaciones, además las cuentas por cobrar también son significativas, La rotación de activos totales aumentó en 2021 tras la reactivación económica post Covid-19, la baja de inventarios en el periodo 2021, es por las alta rotación de productos con las ventas, aun así la utilidad presente no es la esperada.
- La liquidez corriente es alta en ambos periodos, indicando capacidad para cumplir con obligaciones y potencial para invertir el exceso de liquidez, al examinar la prueba acida, en 2020 la liquidez se debe principalmente a inventarios acumulados, mientras que en 2021 se evidencia una mayor liquidez real. El capital neto de trabajo es positivo en ambos periodos, permitiendo financiar actividades sin recurrir a préstamos bancarios. Los niveles de actividad como rotación de inventarios y los plazos de cobro y pago son óptimos, con un ciclo de conversión de efectivo positivo. La empresa mantiene un bajo nivel de endeudamiento en ambos periodos, principalmente financiada por la propietaria.
- En los periodos analizados, la empresa no exhibe una rentabilidad significativa, dado que los márgenes de utilidad son mínimos en relación con el volumen de ventas, es importante destacar que, para determinar la utilidad operativa, la autora realizo el cálculo, ya que no se proporcionaron valores en los valores financieros proporcionados por la empresa.

Recomendaciones

- Se sugiere a la empresa comercial San Antonio implementar estrategias encaminadas a incrementar los ingresos operacionales, a través de diferentes estrategias que capten más

clientes potenciales, además los fondos destinados para actividades de publicidad y promoción, esto ayudaría a promocionar eficazmente los productos y alcanzar utilidades óptimas, especialmente considerando la disminución de utilidades entre periodos.

- Para mejorar los márgenes de utilidad, es necesario reducir gastos innecesarios que no contribuyan a la rentabilidad de la empresa, se propone elaborar un presupuesto detallado que incluya únicamente los gastos esenciales, estableciendo montos máximos, esto evitara el mal uso de los recursos financieros. Además, se recomienda evaluar la disponibilidad de productos para evitar compras impulsivas a precios no competitivos.
- Se aconseja precaución en la gestión de las cuentas y mayor cuidado en la preparación de los estados financieros para evitar errores.

PRESUPUESTO DE TESORERÍA PARA EL AÑO 2023

Tabla 53

Proyección de ingresos de tesorería para el año 2023

PRESUPUESTO DE TESORERÍA PARA EL AÑO 2023													
INGRESOS													
AÑO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	PROMEDIO DE CRECIMIENTO MENSUAL
2021	81.216,35	79.570,86	99.451,84	84.811,82	78.304,28	82.203,74	97.897,00	100.936,20	93.415,49	103.411,21	97.121,47	104.846,53	1.03%
2022	78.996,30	98.261,44	108.728,27	110.509,16	118.092,92	122.874,73	120.449,44	121.690,06	122.943,46	124.209,77	125.489,13	126.781,66	1.02%
2023	79.802,06	99.263,71	109.837,30	111.636,35	119.297,47	124.128,05	121.678,02	122.931,30	124.197,48	125.476,71	126.769,12	128.074,83	
VENTAS AL CONTADO	74.378,70	92.517,73	102.372,74	104.049,53	111.189,99	115.692,29	113.408,77	99.423,32	92.015,31	101.861,20	95.665,74	103.275,01	VALOR A COBRAR AL PRÓXIMO AÑO
VENTAS A CRÉDITO	10.968,66	82.64,30	10.279,75	11.374,75	11.561,06	12.354,44	12.854,70	12.600,97	11.047,04	10.223,92	11.317,91	10.629,53	11.475,00
	85.347,36	100.782,03	112.652,49	115.424,28	122.751,05	128.046,74	126.263,47	112.024,29	103.062,34	112.085,13	106.983,65	113.904,54	11.475,00

Interpretación:

Para obtener la proyección de ventas para el año 2023, se aplicó un análisis de la variación porcentual de cada mes del año 2021 hasta junio del año 2022. Para determinar las variaciones, se empleó la comparación basada en logaritmos naturales: $Ln = \text{Ventas del mes actual} / \text{Ventas del mes anterior}$. Esta metodología permitió equilibrar las diferencias entre los meses, evitando alterar la proyección debido a variaciones extremas. Una vez calculadas las variaciones porcentuales, se determinó un crecimiento mensual promedio de ventas del 4,62%, este valor se utilizó como base para proyectar las ventas de 2022, tomando como referencia las ventas de 2021. Según las políticas y la experiencia de la organización, se distribuyeron las ventas entre ventas al contado (90% de las ventas totales mensuales) y ventas a crédito (10% de las ventas totales mensuales, recuperadas en un plazo de 30 días).

Tabla 54

Proyección de costos y gastos de tesorería para el año 2023

PRESUPUESTO DE TESORERÍA AÑO 2023													
COSTOS Y GASTOS													
COSTOS DE VENTA													
AÑO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	PROMEDIO DE CRECIMIENTO MENSUAL
2021	84.485,82	76.037,39	80.133,28	81.284,71	83.847,15	77.651,92	86.936,22	90.147,01	92.372,89	80.253,52	82.690,75	97.989,18	1,03%
2022	84.037,82	77.651,93	81.943,21	79.464,17	86.773,56	88.936,01	91.372,75	92.313,89	93.264,72	94.225,35	95.195,87	96.176,39	1,00%
2023	84.878,20	78.428,45	82.762,64	80.258,81	87.641,30	89.825,37	92.286,48	93.237,03	94.197,38	95.167,60	96.147,83	97.138,15	
COMPRAS AL CONTADO	51.266,72	47.371,05	49.988,91	48.476,59	52.935,64	54.254,83	55.741,34	55.914,13	57.294,74	49.777,64	51.289,34	60.778,27	
COMPRAS A CRÉDITO	39.851,77	34.177,81	31.580,70	33.325,94	32.317,73	35.290,42	36.169,88	37.160,90	37.276,08	38.196,49	33.185,09	34.192,90	40.518,85
	91.118,49	81.548,86	81.569,61	81.802,53	85.253,37	89.545,25	91.911,23	93.075,02	94.570,82	87.974,13	84.474,44	94.971,17	40.518,85
TALENTO HUMANO													
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
CAJERO – REPONEDOR													
SALARIO	425,00	425,00	425,00	425,00	425,00	425,00	425,00	425,00	425,00	425,00	425,00	425,00	5.100,00
FONDOS DE RESERVA	35,40	35,40	35,40	35,40	35,40	35,40	35,40	35,40	35,40	35,40	35,40	35,40	424,80
APORTE PATRONAL	40,16	40,16	40,16	40,16	40,16	40,16	40,16	40,16	40,16	40,16	40,16		441,76
DÉCIMO TERCERO												425,00	425,00
DÉCIMO CUARTO								425,00					425,00
SECRETARIA - CONTADOR													
SALARIO	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	7.200,00
FONDOS DE RESERVA	49,98	49,98	49,98	49,98	49,98	49,98	49,98	49,98	49,98	49,98	49,98	49,98	599,76
APORTE PATRONAL	56,70	56,70	56,70	56,70	56,70	56,70	56,70	56,70	56,70	56,70	56,70		623,70

DÉCIMO TERCERO												600,00	600,00	
DÉCIMO CUARTO								425,00						425,00
TOTAL	1.013,52	1.013,52	1.013,52	1.013,52	1.013,52	1.013,52	1.013,52	1.863,52	1.013,52	1.013,52	1.013,52	2.135,38	14.134,10	
2021	4081,46	4081,46	4081,46	4081,46	4081,46	4081,46	4081,46	4081,46	4081,46	4081,46	4081,46	4081,46	48977,52	
2022	4374,79	4374,79	4374,79	4374,79	4874,79	4874,79	4874,79	4874,79	4874,79	4874,79	4874,79	4874,79	56497,48	
2023	4874,79	58497,48												
GASTOS ADMINISTRATIVOS														
2021	5.113,38	5.149,18	5.476,9	5.942,77	4.642,76	5.771,18	5.654,37	5.466,2	6.151,61	6.848,39	8.014,63	7.222,55	71.453,92	
2022	5.659,67	5.869,83	6.756,49	5.786,72	5.342,07	5.835,22	4.965,12	5.557,70	6.254,58	6.963,03	8.148,79	7.343,45	74.482,66	
2023	5.754,41	5.968,09	6.869,59	5.883,58	5.431,49	5.932,90	5.048,23	5.650,73	6.359,28	7.079,58	8.285,19	7.466,37	75.729,43	

Interpretación:

Para la proyección del Costo de ventas, se empleó el mismo procedimiento al descrito anteriormente, resultando en un promedio de variación mensual de 1,03%. En este caso, se proyectaron los pagos, ya que los proveedores generalmente otorgan un plazo de 15 días para cancelar. Según la información de la empresa, el 60% de las compras totales mensuales se realizan al contado, mientras que el 40% se cancela en un plazo de 30 días.

En cuanto al presupuesto de Talento Humano, no se aplicó una proyección como en los casos anteriores. Según lo establecido por (El telégrafo, 13 de diciembre de 2021), el sueldo básico incrementará en 10 USD cada año. La empresa Comercial “San Antonio” cuenta con 10 trabajadores, por lo tanto, se calcula el aporte patronal, fondos de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldo sobre el salario básico total.

7. Discusión

La empresa comercializadora San Antonio ha venido operando durante 14 años la comunidad del cantón Zamora, con el objetivo de ofrecer a productos de primera necesidad, limpieza, e higiene personal, entre otros, tras una revisión de su situación financiera, se concluyó que, aunque la empresa elabora estados financieros detallados al final de cada ciclo contable, no se realiza un análisis de su estructura económica y financiera, por lo tanto, no se ejecuta un análisis financiero ni se han utilizado indicadores financieros para evaluar la liquidez, rentabilidad y el nivel de endeudamiento, lo cual permitiría obtener una visión más clara del desempeño tanto operativo como financiero.

Por lo antes expuesto, se destaca la importancia del análisis financiero como herramienta crucial para entender la salud financiera, tomar decisiones y desarrollar medidas que permitan el a cumplir con objetivos institucionales, es por ello con el fin de abordar estas deficiencias, se llevó a cabo un análisis financiero, que se compone: del análisis vertical del año 2020 mostró que los activos corrientes representaban el 93,02% del total de activos, indicando una estructura fuertemente orientada hacia la liquidez, el pasivo corriente compuesto principalmente por cuentas por pagar a proveedores, representaba el 24,22% del total, y el patrimonio de la empresa del 75,78%, determinando que la empresa a pesar de afrontar las dificultades de operar en medio de la emergencia sanitaria, generó rentabilidad mínima debido a que los elevados costos y gastos operativos.

En 2021, la estructura financiera de la empresa presentó cambios sutiles, los activos corrientes continuaron siendo predominantes, constituyendo el 92,00% del total de activos, mientras que el pasivo corriente incrementó ligeramente al 24,28%, indicando una leve dependencia de financiamiento externo a través de proveedores. El patrimonio se situó en el 75,72%, lo que sugiere una mayor distribución de dividendos o una reducción en las utilidades retenidas, en otro sentido los ingresos operativos netos alcanzaron \$1.105.882,22 en 2021, con gastos totales de \$1.073.386,18, resultando en utilidades de \$32.496,04, equivalente al 2,94% de los ingresos situación similar en los dos periodos.

Los indicadores de liquidez y rentabilidad mostraron una ligera mejora en 2021, con una mejor gestión del capital de trabajo y una rotación de activos más eficiente, el Sistema DUPONT se aplicó para evaluar el rendimiento financiero de la empresa, mostrando una ligera disminución en el ROE de 14,73% a 14,15%, lo que subraya la necesidad de optimizar la eficiencia operativa

para mejorar la rentabilidad, también se tomó en cuenta el ciclo de efectivo el cual mejoró considerablemente, reduciéndose de 107 días a 75 días, lo que refleja una conversión más rápida de inventarios y cuentas por cobrar en efectivo disponible.

Finalmente, se entregó a la dirección de la comercializadora San Antonio un informe de análisis financiero basado en los resultados más importantes dentro de los años 2020 y 2021, el cual incluye conclusiones y recomendaciones orientadas a mejorar la gestión operativa y financiera, destacando la importancia de aplicar análisis financieros de forma regular para identificar oportunidades de mejora para llegar a cumplir con utilidades esperadas por su propietaria.

8. Conclusiones

Basándonos en los resultados del Análisis Financiero, la aplicación de indicadores y la programación de la tesorería para la empresa comercial “San Antonio”, se derivan las siguientes conclusiones:

- En términos de la estructura financiera, se observa una alta concentración en el Activo Corriente, principalmente en inventarios, representando el 93,02% en 2020 y disminuyendo ligeramente al 92,00% en 2021. Este comportamiento es muy común por el sector al que pertenece la empresa, el pasivo representa un porcentaje bajo en los dos años lo que indica que la empresa se mantiene con su capital propio, en otro sentido los ingresos se mantienen sólidos, con un 99,76% en 2021, y una utilidad del ejercicio del 28,23% en 2020 y del 14,13% en 2021.
- Con respecto a los indicadores financieros muestran una liquidez adecuada, con índices de \$3,84 en 2020 y \$3,78 en 2021, aunque mayormente representada por inventarios, la prueba ácida indica una mejora en la capacidad de pago, mientras que el capital de trabajo disminuyó de \$256.035,85 a \$230.036,52, manteniéndose suficiente para cubrir obligaciones, los indicadores de actividad reflejan una eficiente gestión de ventas y cobros, con una buena rotación hacia la conversión en efectivo.
- En cuanto a la proyección de la tesorería para el año 2023. Se prevé una sana liquidez, lo cual es una señal positiva para la empresa y su capacidad para mantener operaciones sin problemas financieros.

Por lo tanto, las conclusiones proporcionan una comprensión clara de la situación financiera del comercial “San Antonio” y ofrecen recomendaciones primordiales para mejorar su desempeño y asegurar su viabilidad a largo plazo.

9. Recomendaciones

Una vez terminado el Análisis Financiero, aplicación de indicadores y la programación a la tesorería de la empresa Comercial “San Antonio” en la ciudad de Zamora, periodos 2020-2021 y de acuerdo a algunas conclusiones se formulan las siguientes recomendaciones:

Se recomienda que la comercializadora San Antonio utilice el análisis financiero como una herramienta esencial para evaluar continuamente sus aspectos económicos y financieros. Esta práctica permitirá a la empresa identificar de manera proactiva áreas de mejora y oportunidades de crecimiento, facilitando la toma de decisiones informadas y estratégicas, para lograrlo, una gestión óptima del capital de trabajo es crucial, ya que ayuda a minimizar riesgos financieros y evita mantener niveles excesivos de activos corrientes, especialmente en inventarios, esto ayudara a mejorar la rentabilidad, asegurando que los productos estén alineados con la demanda del mercado y reduciendo costos asociados con el almacenamiento excesivo.

Para incrementar la utilidad del ejercicio, es imperativo desarrollar estrategias que reduzcan costos y gastos innecesarios, que representan una parte considerable de los ingresos y egresos de la empresa. Una revisión detallada de los gastos operativos puede identificar áreas donde se pueden realizar recortes sin afectar la calidad del servicio, esto no solo ayudara a la eficiencia operativa, sino también aumentará la rentabilidad, lo que permitirá a la empresa reinvertir en áreas clave de crecimiento, implementar prácticas que optimicen las operaciones diarias y reducen el desperdicio puede generar ahorros significativos y liberar recursos para inversiones estratégicas.

Por último, se aconseja a la gerente propietaria utilizar los resultados de este análisis financiero como una base para decisiones estratégicas que impulsen el desarrollo progresivo de la empresa, además es fundamental realizar evaluaciones periódicas de los diferentes rubros mediante análisis horizontal para detectar variaciones en las cuentas y desviaciones en la utilización de recursos, por ello se debe considerar la inversión del excedente de liquidez en opciones como pólizas de acumulación o el mercado de valores para diversificar sus ingresos; al adoptar estas estrategias, la comercializadora San Antonio podrá fortalecer su posición financiera, garantizar su estabilidad a largo plazo y continuar su trayectoria de crecimiento en el competitivo mercado.

10. Bibliografía

- Albarracín, D., & Díaz, J. (2023). NIC 2 y la razonabilidad de los estados financieros en las PYMES. Caso: Alimentos Alibalgran Cía. Ltda. *Religación. Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 8(36), e2301049. <https://doi.org/10.46652/rgn.v8i36.1049>
- Arguello, A., Llumiguano, M., Gavilánez, C., & Torres, L. (2020). *Administración de empresas. Elementos basicos* (1a ed.). Pons Publishing House / Pons ASBL.
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129–134.
- Bautista, G. (2020). Clasificación de las empresas en México. *Vida Científica Boletín Científico de La Escuela Preparatoria*, 4(3), 5–10.
- Burguete, L. (2019). *Análisis financiero*. Editorial Digital UNID.
- Calvo, C. (2019). *Análisis e interpretación de estados financieros* (13a ed.). PACJ.
- Cambrano, B., Duarte, L., & Rosado, Y. (2019). Funcion de la tesoreria en un corporativo yucateco. Estudio de caso. *VII Congreso Virtual Internacional Transformación e Innovación En Las Organizaciones*, 4, 160–184. <https://tinyurl.com/2avx5y6f>
- Caminos, W., Guerrero, K., & Peñafiel, F. (2022). Análisis financiero como una herramienta para la toma de decisiones en la pandemia del Covid 19. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(5), 4581–4595. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i5.3418
- Cando, J., Cunuhay, L., Tualombo, M., & Toaquiza, S. (2020). Impactos de las NIC y las NIIF en los estados financieros. *Revista Científica FIPCAEC*, 5(16), 328–340. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i14.175>
- Castrellón, X., Cuevas, G., & Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. *Revista Faeco Sapiens*, 4(2), 82–86. https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens Recibido:18/03/21 Aceptado:01/5/21
- Chong, E., Chávez, M., Quevedo, M., & Bravo, M. (2019). *Contabilidad financiera intermedia: estados financieros y análisis de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio* (2a ed.). Fondo Editorial Universidad del Pacífico.

- Chulco, J. (2020). *Análisis financiero mediante el sistema Dupont como estrategias de gestión en la empresa Hormix* [Tesis pregrado, Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDÉS”]. <https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/13016>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera clasificación de fuentes internas y externas de financiamiento*.
- Costa, A., & Villanueva, E. (2024). Estados financieros consolidados. *Economistas*, 183, 76–86. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9309519>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5–1), 217–226. <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- García, E. (2020). *Empresa y administración*. Paraninfo S.A.
- García, M., & Morán, J. (2023). Influencia del análisis financiero en la eficiencia operativa del Camposanto Jardines de la Paz. *Revista Científica Arbitrada Multidisciplinaria PENTACIENCIAS*, 5(7), 1–15. <https://doi.org/10.59169/pentaciencias.v5i7.905>
- Gaytán, J. (2021). El modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Mercados y Negocios*, 22(43), 119–132. <https://doi.org/10.32870/myn.v0i43.7638>
- Ganel, M. (2023). *Sistema Dupont para el análisis de la rentabilidad*. Rankia. <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>
- Haz, R., & Fiallo, D. (2022). La importancia de un departamento de tesorería en las empresas comerciales. *Revista E-IDEA Journal of Business Sciences*, 4(14), 16–29. <https://doi.org/10.53734/eidea.vol4.id186>
- Jaramillo, M., Curiel, M., & Brito, D. (2020). *Estados financieros básicos bajo normas internacionales contables y financieras NICNIIF Una visión para las Pymes*. Gente Nueva.
- Julio, P. (2020). Importancia del modelo de gestión empresarial para las organizaciones modernas. *Revista de Investigación En Ciencias de La Administración. Enfoques*, 4(16), 272–283. <https://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v4i16.99>
- Kuuse, M. (2023). *Índice de rotación de inventarios – Fórmula*. MRPeasy. <https://tinyurl.com/283easy4>
- Larretape, G. (2020). *Herramientas de análisis financiero: aportes a la maximización de la riqueza*

en la Pymes. Pluma Digital Ediciones.

Macías, M., & Sánchez, A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 5(10), 2–20. <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>

Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87–106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>

Martín, P., & Físico, M. (2023). *Empresa y diseño de modelos de negocio*. Editex.

Martínez, A. (2020). *Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros*. Parte I. INEAF.

Martínez, J. (2019). *¿Por qué son tan importantes las empresas, los empresarios y los emprendedores?* Econosublime. <http://www.econosublime.com/2017/11/funciones-empresa-importancia-emprendedores.html>

Martínez, Y. (2023). *Análisis Financiero al Sindicato de Choferes Profesionales del cantón Catamayo – provincia de Loja, periodo 2020 – 2021* [Tesis pregrado, Universidad Nacional de Loja]. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/27284>

Maza, M., Cordero, D., & Ormaza, J. (2020). Control y valoración de inventarios con aplicación de NIC 2 en comercializadoras de insumos agrícolas. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(4), 473–502. <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i4.968>

Morillo, J., & Llamo, D. (2019). Ciclo de conversión de efectivo: una herramienta esencial para la evaluación financiera de la empresa. *Revista de Investigación Valor Contable*, 6(1), 54–64. <https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1258>

NIC 1. (2023). *Norma Internacional de Contabilidad N° 1 Presentación de estados financieros*. [https://www.icac.gob.es/sites/default/files/2024-02/NIC 1.diciembre 23_0.pdf](https://www.icac.gob.es/sites/default/files/2024-02/NIC%201.diciembre%2023_0.pdf)

Paredes, C., & Deás, J. (2019). Aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad n.o 12 «Impuesto diferido». *Cofin Habana*, 13(1), 1–11. <http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v13n1/2073-6061-cofin-13-01-e12.pdf>

Pérez, J. (2020). *Análisis de Estados Financieros: Fundamentos, análisis prospectivo e*

- interpretación bajo distintas perspectivas* (1a ed.). Editorial Universidad Católica de Córdoba.
- Pérez, J. (2024). *Análisis de estados financieros: fundamentos, análisis prospectivo e interpretación bajo distintas perspectivas* (1a ed.). EDUCC - Editorial de la Universidad Católica de Córdoba.
- Polanco, Y., Santos, P., & de la Cruz, G. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Universidad Abierta para Adultos (UAPA).
- Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., & Baque, E. (2019). *Introducción a las finanzas* (1a ed.). Editorial Área de Innovación y Desarrollo.
- Quinto, C. (2021). *Análisis financiero Hector Ortiz Anaya*. <https://tinyurl.com/2d7ucn2d>
- Ramírez, A., Berrones, A., & Calderón, E. (2021). *Fundamentos de Contabilidad Financiera* (1a ed.). CIDEPRO Editorial.
- Rey, J. (2021). *Proceso integral de la actividad comercial* (3a ed.). Ediciones Paraninfo S. A.
- Reyes, C., & Soria, J. (2021). *Gestión de tesorería y la liquidez de la empresa Cruz Verde SA 2021* [Tesis pregrado, Universidad César Vallejo]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/73679>
- Rivera, L. (2020). *El control interno en la gestión de tesorería de la empresa Makro Perú SAC en año 2018-Ate Vitarte-Lima* [Tesis pregrado, Universidad Peruana de las Américas]. <https://tinyurl.com/2bgh8nh8>
- Rodés, A. (2023). *Gestión económica y financiera de la empresa* (3a ed.). Ediciones Paraninfo.
- Sáenz, L. (2020). Estados financieros: Competencia contable básica en la formación de contadores públicos autorizados. *Saberes APUDEP*, 3(2), 69–81. <https://doi.org/10.48204/j.saberes.v3n2a6>
- Sam, A. (2020). *Empresa Comercial*. Notesread. <https://notesread.com/trading-company-definition-characteristics-types-examples%02trading-companies/>
- Simancas, S. (2022). *Análisis financiero a la empresa “InduLoja CÍA. LTDA.”, en la ciudad de Loja, períodos 2019-2020 con atención a la incidencia del Covid-19* [Tesis de pregrado, Universidad Internacional del Ecuador]. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/24981>

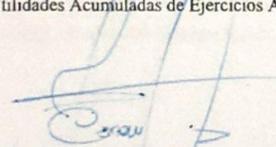
- SUPERCIAS, (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros). (2022). *Tabla de indicadores*.
https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Toro, D. B. (2011). *Análisis financiero Enfoque y proyecciones*.
- Torres, L. (2024). Las cuentas anuales de la administración local: convergencia en los planes de cuentas. *Economistas*, 183, 69–75. <https://tinyurl.com/29skcsq9>
- UNIR. (2021). *El análisis financiero de una empresa*.
<https://www.unir.net/empresa/revista/analisis-financiero-empresa/>
- Valenzuela, C., Ushiña, J., Paredes, J., & Carvajal, M. (2023). *Análisis financiero. La clave para la toma de decisiones* (1a ed.). Religación Press.
- Zapata, P. (2020). *Contabilidad general*. (8a ed.). Alpha Editorial.
- Zapata, P. (2021). *Contabilidad general: con base en normas internacionales de información financiera* (9a ed.). Alpha Editorial.

11. Anexos

Anexo 1. Estados Financieros Legalizados

"COMERCIAL SAN ANTONIO"		
BALANCE GENERAL		
Al 31 de Diciembre del 2020		
Código	Descripción	TOTAL
1.	ACTIVOS	337852,94
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	314255,85
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	23269,61
1.01.01.01.	CAJA	5436,14
1.01.01.01.01	Caja General	5436,14
1.01.01.02.	BANCOS	17833,47
1.01.01.02.01	Banco de Loja cta cte 2900823359	15020,49
1.01.01.02.02	Banco Pichincha cta cte 2100071771	1740,47
1.01.01.02.03	Banco Pichincha cta Ahorros Programado 2201613236	1072,51
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	5622,26
1.01.02.06.	DOCUEMNTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	5622,26
1.01.02.06.01	Cientes	5622,26
1.01.03.	INVENTARIOS	238404,07
1.01.03.06.	INV. DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	238404,07
1.01.03.06.01	Inventario de Mercaderías IVA 12%	126431,75
1.01.03.06.02	Inventario de Mercaderías IVA 0%	111972,32
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	918,51
1.01.04.01.	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	918,51
1.01.04.01.03	Anticipo a Proveedores	918,51
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	8867,09
1.01.05.01.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	4198,99
1.01.05.01.01	Credito Tributario IVA	4198,99
1.01.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	4668,1
1.01.05.02.01	Credito Tributario Renta	33,45
1.01.05.02.02	Credito Tributario Renta Años Anteriores	4634,65
1.01.08.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	37174,31
1.01.08.01.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	37174,31
1.01.08.01.05	Poliza Cacpe Zamora	37174,31
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	23597,09
1.02.01.	PROPIEDADES PLATA Y EQUIPO	21617,11
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION	1874,91
1.02.01.08.01	Equipo de Computacion	1874,91
1.02.01.09.	VEHICULO	20000
1.02.01.09.01	Vehiculo	20000
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-257,8
1.02.01.12.04	(-) Depreciacion Acumulada de Equipos de Computacion	-257,8
1.02.04.	ACTIVOS INTANGIBLES	2200
	MARCAS PATENTES DERECHOS DE LLAVE CUOTAS	
1.02.04.01.	PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	2200
1.02.04.01.01	Programas de Computacion	2200

1.02.07.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	-220,02
1.02.07.06.	OTROS ACTIVO NO CORRIENTES	-220,02
1.02.07.06.03	(-) Amortizacion Programas de Computacion	-220,02
2.	PASIVOS	81817,09
2.01.	PASIVO CORRIENTE	81817,09
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	65143,69
2.01.03.01.	LOCALES	65143,69
2.01.03.01.01	Proveedores	65143,69
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	16673,4
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	2453,39
2.01.07.01.10	SRI por Pagar	2453,39
2.01.07.03.	CON EL IESE	591,13
2.01.07.03.03	IESE por Pagar	591,13
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	628,88
2.01.07.04.01	Sueldos por Pagar	428,89
2.01.07.04.02	Decimo Tercero por Pagar	33,34
2.01.07.04.03	Decimo Cuarto por Pagar	166,65
2.01.07.06.	ANTICIPOS DE CLIENTES	13000
2.01.07.06.01	Anticipo de Clientes	13000
3.	PATRIMONIO	256035,85
3.01.	CAPITAL	183764,11
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	183764,11
3.01.01.01	Capital Inicial	183764,11
3.06.	RESULTADOS ACUMULADOS	72271,74
3.06.01.	GANANCIAS ACUMULADAS	72271,74
3.06.01.01	Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	72271,74



 GERENTE GENERAL



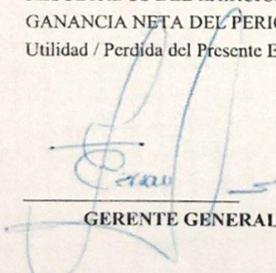
 CONTADOR GENERAL



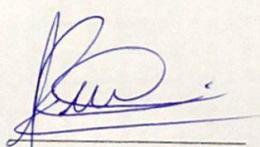
"COMERCIAL SAN ANTONIO"
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2021

Código	Descripción	TOTAL
1.	ACTIVOS	303783,99
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	279478,94
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	30584,29
1.01.01.01.	CAJA	6027,76
1.01.01.01.01	Caja General	6027,76
1.01.01.02.	BANCOS	24556,53
1.01.01.02.01	Banco de Loja cta cte 2900823359	20992,03
1.01.01.02.02	Banco Pichincha cta cte 2100071771	2819,26
1.01.01.02.03	Banco Pichincha cta Ahorros Programado 2201613236	745,24
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	9186,47
1.01.02.06.	DOCUEMNTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	9079,82
1.01.02.06.01	Clientes	9079,82
1.01.02.09.	(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	106,65
1.01.02.09.01	Provision Cuentas Incobrables	106,65
1.01.03.	INVENTARIOS	168420,29
1.01.03.06.	INV. DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	168420,29
1.01.03.06.01	Inventario de Mercaderias IVA 12%	84610,43
1.01.03.06.02	Inventario de Mercaderias IVA 0%	83809,86
1.01.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	978,61
1.01.04.01.	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	978,61
1.01.04.01.03	Anticipo a Proveedores	978,61
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2960,63
1.01.05.02.	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	2960,63
1.01.05.02.01	Credito Tributario Renta	185,12
1.01.05.02.02	Credito Tributario Renta Años Anteriores	2775,51
1.01.08.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	67348,65
1.01.08.01.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	67348,65
1.01.08.01.05	Poliza Cacpe Zamora	67348,65
1.02.	ACTIVO NO CORRIENTE	24305,05
1.02.01.	PROPIEDADES PLATA Y EQUIPO	23051,07
1.02.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION	3927,59
1.02.01.08.01	Equipo de Computacion	3927,59
1.02.01.09.	VEHICULO	20000
1.02.01.09.01	Vehiculo	20000
1.02.01.12.	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-876,52
1.02.01.12.04	(-) Depreciacion Acumulada de Equipos de Computacion	-876,52
1.02.04.	ACTIVOS INTANGIBLES	2200
1.02.04.01.	MARCAS PATENTES DERECHOS DE LLAVE CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	2200
1.02.04.01.01	Programas de Computacion	2200

1.02.07.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	-946,02
1.02.07.06.	OTROS ACTIVO NO CORRIENTES	-946,02
1.02.07.06.03	(-) Amortizacion Progrmas de Computacion	-946,02
2.	PASIVOS	73747,47
2.01.	PASIVO CORRIENTE	73747,47
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	49890,26
2.01.03.01.	LOCALES	49890,26
2.01.03.01.01	Proveedores	36963,49
2.01.03.01.02	Cheques Girados y no Cobrados	12926,77
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	23857,21
2.01.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	9451,93
2.01.07.01.10	SRI por Pagar	2131,93
2.01.07.01.14	Iva Ventas a Credito	7320
2.01.07.03.	CON EL IESS	514,64
2.01.07.03.03	IESS por Pagar	503,05
2.01.07.03.05	Prestamo Quirografario Empleados por Pagar	11,59
2.01.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	890,64
2.01.07.04.01	Sueldos por Pagar	890,64
2.01.07.06.	ANTICIPOS DE CLIENTES	13000
2.01.07.06.01	Anticipo de Clientes	13000
3.	PATRIMONIO	230036,52
3.01.	CAPITAL	197540,48
3.01.01.	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	197540,48
3.01.01.01	Capital Inicial	197540,48
3.07.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	32496,04
3.07.01.	GANANCIA NETA DEL PERIODO	32496,04
3.07.01.01	Utilidad / Perdida del Presente Ejercicio	32496,04



GERENTE GENERAL



CONTADOR GENERAL



Anexo 2. Registro Único de Contribuyentes (RUC)



Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Apellidos y nombres DUCHITANGA NUGRA CARMEN YOLANDA		Número RUC 1900341155001
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL	Artesano No registra
Fecha de registro 22/04/2008	Fecha de actualización 10/03/2021	
Inicio de actividades 22/04/2008	Reinicio de actividades 19/03/2012	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 7 / ZAMORA CHINCHIPE / ZAMORA		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo PERSONAS NATURALES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: ZAMORA Parroquia: ZAMORA

Dirección

Barrio: 10 DE NOVIEMBRE Calle: DIEGO DE VACA Número: SN Intersección: LUIS MARQUEZ Referencia: DIAGONAL AL CENTRO COMERCIAL REINA DEL CISNE

Medios de contacto

Celular: 0969853059 Teléfono domicilio: 072606054 Email: carmenduchitanga@hotmail.es

Actividades económicas

- G47220201 - VENTA AL POR MENOR DE BEBIDAS ALCOHÓLICAS (NO DESTINADAS AL CONSUMO EN EL LUGAR DE VENTA) EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- I56100201 - RESTAURANTES DE COMIDA RÁPIDA, PUESTOS DE REFRIGERIO Y ESTABLECIMIENTOS QUE OFRECEN COMIDA PARA LLEVAR, REPARTO DE PIZZA, ETCÉTERA; HELADERÍAS, FUENTES DE SODA, ETCÉTERA.
- G47210503 - VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS DE CONFITERÍA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- G47110101 - VENTA AL POR MENOR DE GRAN VARIEDAD DE PRODUCTOS EN TIENDAS, ENTRE LOS QUE PREDOMINAN, LOS PRODUCTOS ALIMENTICIOS, LAS BEBIDAS O EL TABACO, COMO PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD Y VARIOS OTROS TIPOS DE PRODUCTOS.
- L68200203 - ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES A CAMBIO DE UNA RETRIBUCIÓN O POR CONTRATO (VIVIENDA).
- C10710101 - ELABORACIÓN DE PAN, PANECILLOS.
- C10710104 - ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS DE PANADERÍA.
- G47990201 - VENTA AL POR MENOR POR COMISIONISTAS (NO DEPENDIENTES DE COMERCIOS); INCLUYE ACTIVIDADES DE CASAS DE SUBASTAS (AL POR MENOR).

Establecimientos

Abiertos	Cerrados
2	1

1/2

www.sri.gob.ec

Apellidos y nombres	Número RUC
DUCHITANGA NUGRA CARMEN YOLANDA	1900341155001

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

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

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación:	CATRCR2022001120523
Fecha y hora de emisión:	13 de mayo de 2022 10:45
Dirección IP:	10.1.2.142

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.



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y
PROGRAMACIÓN DE LA TESORERÍA A LA
EMPRESA COMERCIALIZADORA "SAN ANTONIO"
DE LA CIUDAD DE ZAMORA-ECUADOR PARA EL
AÑO 2023**

Proyecto de Trabajo de Integración
Curricular o de Titulación, previo a
optar el Grado y Título de
Licenciada en Contabilidad y
Auditoría.

AUTORA:

Ashly Katherine Guerrero Alvarado

LOJA-ECUADOR

1. TEMA

ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PROGRAMACIÓN DE LA TESORERÍA A LA EMPRESA COMERCIALIZADORA “SAN ANTONIO” DE LA CIUDAD DE ZAMORA-ECUADOR PARA EL AÑO 2023

2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la actualidad la dirección y control de los recursos conllevan a determinar el grado de solvencia, eficiencia, rentabilidad de toda empresa, siendo necesaria la necesidad de la aplicación de un Análisis e interpretación a los Estados Financieros el cual permitirá conocer la situación real de las actividades, en términos pasados, presentes y sus perspectivas hacia el futuro donde esta información ayudará de igual manera a la programación de la tesorería para el año 2023.

El análisis financiero dentro de las diferentes empresas públicas o privadas, es necesario ya que permite conocer la estabilidad y progreso del mismo con el propósito de satisfacer sus propias necesidades y las de la sociedad, este proceso se lleva a cabo con ayuda de los Estados Financieros y con ellos se evaluará la información de tal forma que se pueda determinar el estado actual en el que se encuentra la empresa y la posibilidad de tomar decisiones a futuro.

En la ciudad de Zamora, existen empresas dedicadas a la comercialización de productos de primera necesidad entre estas se encuentra la empresa Comercializadora “San Antonio” misma que está inscrita en el SRI con RUC # 1900341155001, con el código de actividad G47110101 que se dedica a la venta al por menor de gran variedad de productos en tiendas, en los que predominan, los productos alimenticios, las bebidas o el tabaco, como productos de primera necesidad y otros tipos de productos; inicia sus actividades el 22 de abril del 2008, se encuentra ubicado en el Barrio 10 de noviembre en la calle principal Diego de Vaca entre la calle Luis Márquez diagonal al centro comercial Reina del Cisne. Su representante legal el Sra. Duchitanga Nugra Carmen Yolanda. Según su Registro Único de Contribuyentes está obligado a llevar contabilidad.

En la visita realizada a la empresa el 10 de mayo del presente año por motivo de recolectar información pertinente para la elaboración del proyecto, se pudo visualizar que se desconoce con exactitud la recuperación de los créditos que otorga a sus clientes por lo que no se puede determinar el grado de endeudamiento dentro de la empresa, además se revisó la información de los estados financieros con el contador de la empresa.

El análisis financiero es importante dentro de la Empresa Comercializadora “San Antonio” ya que es un proceso crítico dirigido a evaluar la posición económica, financiera pasada, presente, y los resultados de las operaciones realizadas con la finalidad de determinar el nivel de Rentabilidad Económica y mejorar la situación económica y financiera a través de la implementación de nuevas estrategias de venta y políticas crediticias para recuperar en forma oportuna los créditos concedidos a terceros.

3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

General

- Analizar financieramente a la Empresa Comercializadora “San Antonio” con código de actividad G47110101 que se dedica a la venta de productos de primera necesidad de la Sra. Duchitanga Nugra Carmen Yolanda, Parroquia Zamora, Provincia Zamora Chinchipe, Periodos 2020-2021

Específicos

- Realizar el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de la empresa comercializadora “San Antonio” de la ciudad de Zamora-Ecuador.
- Aplicar los indicadores financieros para determinar la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa.
- Planificar el presupuesto de tesorería para la empresa comercializadora “San Antonio” para el año 2023.

Anexo 4. Oficio de Designación de Director del Trabajo de Integración Curricular



unl

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy, 08 de junio del 2022, a las 11:20 minutos. Lo certifica; Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja.

ENA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado digitalmente
por ENA REGINA
PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.06.08
14:07:22 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, 08 de junio del 2022, a las 11:20 minutos, Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el Art. 228, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto por parte del Ingeniero. Jorge Fernando Calle Iñiguez Mg. Sc. Se designa a la Ingeniero. Jorge Fernando Calle Iñiguez Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTOR** del proyecto del trabajo de titulación con el tema: "ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PROGRAMACIÓN DE LA TESORERÍA A LA EMPRESA COMERCIALIZADORA "SAN ANTONIO" DE LA CIUDAD DE ZAMORA - ECUADOR" PARA EL AÑO 2023" De autoría de Srta. Guerrero Alvarado Ashly Katherine. Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado. Usted en su calidad de directora del trabajo de integración curricular o de titulación "será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación". **NOTIFIQUESE para que surta efecto legal.**

DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por DUNIA
MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2022.06.08 19:37:24 -05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

DIRECTORA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Loja, 08 de junio del 2022, a las 15:00 horas Notifiqué con el decreto que antecede al Ingeniero. Jorge Fernando Calle Iñiguez Mg. Sc. para que en unidad de acto den constancia de lo actuado.



Firmado
digitalmente por
JORGE
FERNANDO
CALLE INIGUEZ

Ing. Jorge Fernando Calle Iñiguez Mg. Sc.
DIRECTOR DEL PROYECTO

ENA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado
digitalmente por
ENA REGINA
PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.06.08
14:07:30 -05'00'

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



Firmado digitalmente por
FREDDY PATRICIO
OCBOA RUILOVA

C.c. Freddy Patricio Ocboa R.
C.c- Guerrero Alvarado Ashly Katherine