



1859

UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional del Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis a los Estados Financieros a la Ferretería del Sr. Victor Reyes, período 2020 – 2021.

Trabajo de Titulación previo a la
obtención del título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría, Contador
Público-Auditor

AUTORA:

Valeria Anahi Valladarez Iñiguez

DIRECTORA:

Lcda. Yomar Rocío Pardo Villalta, Mgtr.

Loja – Ecuador

2023

Loja, 29 de agosto de 2023

Lcda. Yomar Rocío Pardo Villalta, Mgtr.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Certifico:

Que he revisado y orientado el proceso de la elaboración del Trabajo de Titulación denominado: **Análisis a los Estados Financieros a la Ferretería del Sr. Victor Reyes, período 2020 – 2021.**, de autoría de la estudiante **Valeria Anahi Valladarez Iñiguez**, con cédula de identidad nro. **1900728187**, previo a la obtención del título de **Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor**. Una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, apruebo y autorizo su presentación para los trámites de titulación.

Lcda. Yomar Rocío Pardo Villalta, Mgtr.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Autoría

Yo, **Valeria Anahi Valladarez Iñiguez**, declaro ser autora del presente Trabajo de Titulación denominado: Análisis a los Estados Financieros a la Ferretería del Sr. Victor Reyes, períodos 2020 – 2021., y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Titulación, en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de identidad: 1900728187

Fecha: Loja, 29 de agosto de 2023

Correo Electrónico: valeria.valladarez@unl.edu.ec

Teléfono: 0981886094

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

Yo, **Valeria Anahi Valladarez Iñiguez**, declaro ser autora del Trabajo de Titulación denominado: **Análisis a los Estados Financieros a la Ferretería del Sr. Victor Reyes, período 2020 – 2021.**, como requisito para optar por el título de **Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor**, 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 Titulación que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los veintinueve días del mes de agosto de dos mil veintitrés.

Firma:

Autora: Valeria Anahi Valladarez Iñiguez

Cédula: 1900728187

Dirección: Menfis Central

Correo Electrónico: valeria.valladarez@unl.edu.ec

Celular: 0981886094

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora del Trabajo de Titulación: Lcda. Yomar Rocío Pardo Villalta, Mgtr.

Dedicatoria

A mis padres, que me han apoyado y dado consejo, que han estado para mí en mis momentos más difíciles.

A mi hermana, quien ha sido mi cómplice y amiga toda mi vida.

A mí misma, por haber llegado tan lejos.

Valeria Anahi Valladarez Iñiguez

Agradecimiento

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

De manera especial mi agradecimiento a la Lic. Yomar Rocio Pardo Villalta. Directora del Trabajo de Titulación, por haberme orientado con sus conocimientos para la realización y culminación del presente trabajo.

Al Señor Víctor Reyes, Gerente propietario de la ferretería “FERRISUR”, quién me facilitó la información y me permitió realizar todo el proceso investigativo y práctico dentro de su establecimiento.

Valeria Anahi Valladarez Iñiguez

Índice de Contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de Autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de Contenidos	vii
Índice de Tablas	viii
Índice de Figuras	xi
Índice de Anexos	xii
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico	5
5. Metodología	39
6. Resultados	41
7. Discusión	109
8. Conclusiones	110
9. Recomendaciones	111
10. Bibliografía	112
11. Anexos	114

Índice de Tablas

Tabla 1. Funciones Empresariales.....	6
Tabla 2. Estructura del Estado de Situación Financiera	13
Tabla 3. Procedimiento para el Cálculo del Análisis Vertical.....	20
Tabla 4. Procedimiento para el Cálculo del Análisis Vertical.....	20
Tabla 5. Procedimiento para el cálculo del análisis horizontal	22
Tabla 6. Procedimiento para el cálculo del análisis horizontal	22
Tabla 7. Formato para calcular la UAIDI.....	33
Tabla 8. Formato para identificar el capital de la empresa.....	33
Tabla 9. Formato para calcular el activo neto	34
Tabla 10. Formato para determinar el costo promedio de capital	34
Tabla 11. Clasificación de Costos Fijos y Variables	35
Tabla 12. Método de Unidades Monetarias.....	35
Tabla 13. Método del porcentaje.....	35
Tabla 14. Estado de Situación Financiera. Año 2020.	44
Tabla 15. Estado de Situación Financiera. Año 2021.	45
Tabla 16. Estado de Resultados. Año 2020.....	46
Tabla 17. Estado de Resultados. Año 2021.....	47
Tabla 18. Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020.....	48
Tabla 19. Estructura Financiera de la ferretería del Sr. Victor Reyes, 2020.....	49
Tabla 20. Descomposición del subgrupo Activo Corriente. Año 2020.....	49
Tabla 21. Descomposición del subgrupo Activo No Corriente. Año 2020.....	49
Tabla 22. Descomposición del subgrupo Pasivo Corriente. Año 2020.....	51
Tabla 23. Descomposición del subgrupo Capital. Año 2020.	51
Tabla 24. Descomposición del subgrupo de Utilidad. Año 2020.....	52
Tabla 25. Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021.....	53
Tabla 26. Estructura Financiera de la ferretería del Sr. Victor Reyes, 2021.....	54
Tabla 27. Descomposición del subgrupo Activo Corriente. Año 2021.....	54
Tabla 28. Descomposición del subgrupo Activo No Corriente. Año 2021.....	54

Tabla 29. Descomposición del subgrupo Pasivo Corriente. Año 2021.	55
Tabla 30. Descomposición del subgrupo Pasivo No Corriente. Año 2021.	56
Tabla 31. Descomposición del subgrupo Capital. Año 2021.	56
Tabla 32. Descomposición del subgrupo Utilidad. Año 2021.	57
Tabla 33. Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2020.	58
Tabla 34. Estructura Económica de la ferretería del Sr. Victor Reyes, 2020.	59
Tabla 35. Descomposición del subgrupo Ventas. Año 2020.	59
Tabla 36. Descomposición del subgrupo Costos. Año 2020.	59
Tabla 37. Descomposición del subgrupo Gastos. Año 2020.	60
Tabla 38. Descomposición del subgrupo Resultado del Ejercicio. Año 2020.	60
Tabla 39. Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2021.	61
Tabla 40. Estructura Económica de la empresa del Sr. Victor Reyes, 2021.	62
Tabla 41. Descomposición del subgrupo Ventas. Año 2021.	62
Tabla 42. Descomposición del subgrupo Costos. Año 2021.	62
Tabla 43. Descomposición del subgrupo Gastos. Año 2021.	63
Tabla 44. Descomposición del subgrupo Resultado del Ejercicio. Año 2021.	63
Tabla 45. Análisis Horizontal a los Estados de Situación Financiera. Años 2020 - 2021.	64
Tabla 46. Estructura Financiera de la ferretería del Sr. Victor Reyes. Período 2020 – 2021.	66
Tabla 47. Estructura Financiera de la ferretería del Sr. Victor Reyes. Período 2020 – 2021.	66
Tabla 48. Descomposición del Activo. Período 2020 – 2021.	66
Tabla 49. Descomposición del Pasivo. Período 2020 – 2021.	67
Tabla 50. Descomposición del Patrimonio. Período 2020 – 2021.	67
Tabla 51. Análisis Horizontal a los Estados de Resultados. Años 2020 - 2021.	68
Tabla 52. Estructura Económica de ferretería del Sr. Victor Reyes. Período 2020 – 2021.	70
Tabla 53. Estructura Económica de ferretería del Sr. Victor Reyes. Período 2020 – 2021.	70
Tabla 54. Descomposición de Ingresos. Período 2020 – 2021.	70
Tabla 55. Descomposición de Costos y Gastos y Resultado del Ejercicio. Período 2020 – 2021. ...	71
Tabla 56. Liquidez Corriente.	72
Tabla 57. Prueba Ácida.	72

Tabla 58. Capital de trabajo	73
Tabla 59. Endeudamiento del Activo	74
Tabla 60. Endeudamiento Patrimonial	74
Tabla 61. Endeudamiento del Activo Fijo.....	75
Tabla 62. Apalancamiento.....	75
Tabla 63. Apalancamiento Financiero.....	76
Tabla 64. Rotación de Cuentas por Cobrar	77
Tabla 65. Rotación de inventarios	77
Tabla 66. Rotación del Activo Fijo	78
Tabla 67. Rotación de Ventas.....	79
Tabla 68. Período Medio de Cobranza	79
Tabla 69. Período Medio de Pago	80
Tabla 70. Impacto de los Gastos de Administración y Ventas	80
Tabla 71. Impacto de la Carga Financiera.....	81
Tabla 72. Margen Bruto	81
Tabla 73. Margen Operacional.....	82
Tabla 74. Margen Neto.....	82
Tabla 75. Rentabilidad Operacional del Patrimonio	83
Tabla 76. Rentabilidad Financiera.....	84
Tabla 77. Rentabilidad Financiera.....	84
Tabla 78. Tabla Resumen de Indicadores Financieros y Otros Métodos de Análisis.	85
Tabla 79. Rendimiento sobre el Activo. Año 2020.	87
Tabla 80. Rendimiento sobre el Patrimonio. Año 2020.	87
Tabla 81. Rendimiento sobre el Activo. Año 2021.	88
Tabla 82. Rendimiento sobre el Patrimonio. Año 2021.	88
Tabla 83. Ciclo de Conversión del Efectivo. Período 2020 – 2021.	89
Tabla 84. Cálculo del UAIDI. Período 2020 – 2021.	91
Tabla 85. Identificación del Capital de la Compañía. Período 2020 – 2021.	91
Tabla 86. Cálculo del Activo Neto. Período 2020-2021.	92

Tabla 87. Costo Promedio Ponderado de Capital. Año 2020.....	92
Tabla 88. Costo Promedio Ponderado de Capital. Año 2021.....	93
Tabla 89. Clasificación de Costos Fijos y Variables. Períodos 2020 – 2021.....	94
Tabla 90. Método de unidades monetarias.....	95
Tabla 91. Método del porcentaje.....	95

Índice de Figuras

Figura 1. Clasificación de las empresas	7
Figura 2. Gráfico del Sistema Dupont.....	30
Figura 3. Línea de Tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo	31
Figura 4. Método gráfico.....	36
Figura 5. Organigrama estructural de la ferretería del Sr. Victor Reyes “FERRISUR”	43
Figura 6. Representación gráfica del Sistema Dupont. Año 2020.....	87
Figura 7. Representación gráfica del Sistema Dupont. Año 2021.....	88
Figura 8. Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo. Año 2020.	90
Figura 9. Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo. Año 2021.	90
Figura 10. Punto de equilibrio. Año 2020.....	95
Figura 11. Punto de equilibrio. Año 2021.....	96

Índice de Anexos

11. Anexos.....	114
Anexo 1. Estados Financieros de la ferretería del Señor Victor Reyes	114
Anexo 2. RUC de la ferretería del Señor Victor Reyes.....	121
Anexo 3. Documentos legales para la ejecución del proyecto y trabajo de titulación.	123
• Certificado que el tema de tesis no se encuentra ejecutado ni en ejecución.....	123
• Oficio dirigido a la compañía para pedir acceso a la información necesaria para la.....	124
• Carta de autorización.....	125
• Designación de docente para pertinencia del proyecto de tesis.....	126
• Informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis.	127
• Autorización de la ejecución del proyecto y designación de director de tesis.	128
Anexo 4. Certificado de Traducción del Abstract	129

1. Título

Análisis a los Estados Financieros a la Ferretería del Sr. Victor Reyes, período 2020 – 2021.

2. Resumen

El Trabajo de Titulación denominado: ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FERRETERÍA DEL SR. VICTOR REYES, PERÍODO 2020 – 2021., fue realizado con la finalidad de evaluar la situación económica y financiera de la empresa y así facilitar al gerente de la entidad la toma de decisiones mediante los resultados obtenidos, asimismo se desarrolló como requisito previo a optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.

Para dar cumplimiento al primer objetivo se recopiló toda la información relevante sobre la empresa para posteriormente llevar a cabo la correspondiente reestructuración de los Estados Financieros y de esta manera proceder con el Análisis Horizontal y Vertical con el fin de determinar la Estructura Financiera y Económica de la empresa; durante el análisis financiero se dio a conocer la participación de cada una de las cuentas en relación al grupo y subgrupo y se determinaron los aumentos y disminuciones existentes en los períodos analizados, dando como resultado una mayor concentración de recursos en los activos corrientes, concentración que corresponde con la razón de ser de la entidad y cuya cuenta más significativa fue la de Inventario de Mercaderías para el año 2020 con \$239.540,96 equivalente al 81,43% mientras que para el año 2021 fue de \$280.588,06 equivalente al 87,02%; se observó también una disminución significativa en las Cuentas y Documentos por Pagar de -\$63.933,78 igual al -61,76%, mientras que la cuenta de Instituciones Financieras Locales tuvo un aumento del 100% debido a la reestructuración de una deuda con la Cooperativa “Manuel Esteban Godoy Ortega” en el Pasivo.

Para el desarrollo del segundo objetivo se analizaron los niveles de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad de la empresa a través de la aplicación de indicadores financieros, así como otros métodos de análisis como el Dupont, Valor Económico Agregado y Punto de Equilibrio, para medir la eficiencia en el desempeño de los recursos mediante ratios, cuyas deficiencias más significativas fueron las que presentaron las ratios de rentabilidad; finalmente, para la ejecución del tercer objetivo, se redactó el Informe Financiero en el que se encuentra un resumen del diagnóstico económico-financiero, se detallan las ratios más relevantes utilizadas para estudiar la situación económica y financiera de la empresa y se incluyen las conclusiones y recomendaciones del análisis realizado, con el objetivo de que estos resultados puedan ser utilizados para la toma de decisiones y para la mejora de la actividad económica de la ferretería del Sr. Víctor Reyes.

2.1 Abstract

The research work titled "Analysis of the Financial Statements of Mr. Victor Reyes' Hardware Store, for the Period 2020 – 2021," was conducted with the primary objective to assess the economic and financial standing of the company, consequently facilitating well-informed decision-making for the managerial personnel. Furthermore, this study was carried out as a prerequisite for the academic degree and title of a Bachelor in Accounting and Auditing, Certified Public Auditor, following the stipulations outlined in the Academic Regulations of the Universidad Nacional de Loja.

In order to accomplish the first objective, all relevant information about the company was collected, followed by the corresponding restructuring of the Financial Statements to subsequently proceed with the Horizontal and Vertical Analysis, and with the intention of determining the Financial and Economic Structure of the company. During the financial analysis, the participation of each account was disclosed in relation to their respective group and subgroup, and the increases and decreases existing in the analyzed periods were determined. As a result, there was a higher concentration of resources in current assets, a concentration that aligns with the entity's core purpose, and the most significant account was Merchandise Inventory for the year 2020, amounting to \$239,540.96, equivalent to 81.43%, while for the year 2021, it was \$280,588.06, equivalent to 87.02%. A significant decrease was also observed in the Accounts and Documents Payable, amounting to -\$63,933.78, representing -61.76%. On the other hand, the account of Local Financial Institutions experienced a 100% increase due to the restructuring of debt with the Cooperative "Manuel Esteban Godoy Ortega" in the Liabilities.

For the accomplishment of the second objective, the levels of liquidity, indebtedness, activity, and profitability of the company were analyzed through the application of financial indicators, as well as other analytical methods such as Dupont analysis, Economic Value Added, and Break-Even Point analysis. These methods were used to gauge the efficiency in resource performance through ratios, with the most significant deficiencies being observed in the profitability ratios. Lastly, to achieve the third objective, the Financial Report was drafted, encompassing a summary of the economic-financial diagnosis, detailing the most relevant ratios used to study the company's economic and financial situation. Furthermore, the report includes conclusions and recommendations derived from the conducted analysis, with the purpose of utilizing these results in decision-making and enhancing the economic activity of Mr. Victor Reyes' hardware store.

3. Introducción

El análisis financiero es una herramienta esencial para evaluar la salud financiera de una empresa o porque proporciona información clave para tomar decisiones informadas y estratégicas al analizar el rendimiento pasado y presente, además, el análisis financiero permite identificar riesgos financieros potenciales y oportunidades para mejorar la rentabilidad y eficiencia operativa, esto es especialmente importante para atraer inversores y prestamistas, ya que pueden evaluar la viabilidad y el potencial de retorno de sus inversiones.

En el caso de la ferretería del Señor Víctor Reyes, el presente Trabajo de Titulación denominado: ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FERRETERÍA DEL SR. VICTOR REYES, PERÍODO 2020 – 2021., le brinda un valioso aporte para mejorar su rentabilidad y gestión, donde se brinda una visión objetiva de la situación financiera y económica actual de la empresa para facilitar la toma de decisiones en cuanto a financiamiento e inversión, debido a que se identifican los puntos débiles de la empresa con la finalidad de contrarrestar sus efectos y prevenir posibles riesgos futuros, además, las conclusiones y recomendaciones del informe contribuyen para mejorar las deficiencias detectadas durante la aplicación del presente trabajo.

La estructura del trabajo se encuentra conforme a lo determinado en el artículo 151 del Reglamento Académico de la Universidad Nacional de Loja, el mismo que contiene; **Título:** hace referencia al Trabajo de Titulación; **Resumen:** comprende la síntesis del Trabajo de Titulación presentado en español e inglés; **Introducción:** contiene la importancia del tema desarrollado, el aporte a la empresa y la estructura del trabajo; **Marco Teórico:** contiene los referentes teóricos relacionados con la temática para permitir una mejor comprensión de los elementos que intervienen en el análisis financiero; **Materiales y métodos:** aquellos utilizados para cumplir con los objetivos planteados; **Resultados:** en donde se presenta el contexto empresarial y el proceso práctico del análisis financieros, hasta la presentación del informe final dirigido a los usuarios, en este caso, al dueño y la contadora; **Discusión:** se establece la comparación entre la realidad anterior en la que se encontraba la ferretería con la realidad actual por medio de los resultados obtenidos; **Conclusiones:** que es la recapitulación secuencial de los resultados obtenidos; **Recomendaciones:** redactadas en base a las respectivas conclusiones como alternativas para mejorar la gestión financiera y económica; **Bibliografía:** comprende un listado de todas las fuentes bibliográficas utilizadas en la revisión de literatura del trabajo, mismas que se encuentran citadas conforme a las normas APA séptima edición; y, **Anexos:** en donde se adjunta el RUC, los Estados Financieros legalizados de los períodos 2020 – 2021, Proyecto del Trabajo de Titulación y demás documentos que certifican la ejecución del trabajo.

4. Marco Teórico

La Empresa

De acuerdo a Garrido y Romero (2021) la empresa es “una organización social que utiliza una gran variedad de recursos para alcanzar sus objetivos y que es construida a partir de conversaciones o comunicaciones específicas basadas en compromisos mutuos entre las personas que la conforman” (p. 8).

Espejo y López (2018) definen a la empresa como un “conjunto de personas que realizan inversiones con la finalidad de desarrollar actividades económicas, de producción o comercialización de bienes y/o servicios para satisfacer las necesidades del mercado y obtener rendimientos sobre la inversión realizada” (p. 15).

Importancia

Según Pallares et. al (2017), la empresa se puede considerar como "un sistema dentro del cual una persona o grupo de personas desarrollan un conjunto de actividades encaminadas a la producción y/o distribución de bienes y/o servicios, enmarcados en un objeto social determinado" (p. 41).

Objetivos

Martínez (2020) considera que el objetivo primordial para una empresa es el de conseguir maximizar las ganancias o beneficios, además de mejorar sus niveles de rentabilidad y crecimiento en el mercado, para lo cual la organización debe ser capaz de producir y vender de forma eficiente al máximo valor posible, y reduciendo al mínimo los costos y gastos generados en la producción.

Los objetivos son de vital importancia para la dirección administrativa, deben infundir motivación a la organización con el fin de mejorar los niveles de excelencia, es por ello que Rajadell (2019) menciona que los objetivos deben reunir las siguientes características:

- Deber ser factibles y posibles.
- La empresa debe manifestar de forma clara y comprensible lo que intenta conseguir.
- Deben ser definidos de forma que genere motivación y satisfacción por alcanzarlos.
- Son consistentes, generando eficacia en su cumplimiento.
- Deben ser estables a lo largo del tiempo que se planteen.

- Los objetivos deben estar bajo un control definido que permitan que los resultados sean cuantificables, sea posible analizar las desviaciones y corregir mediante la toma de medidas correctivas.

Tanaka (2021) indica que las empresas pueden tener diversos tipos de metas, las mismos que deben ser bien definidas y cuantificables a un periodo de tiempo determinado, es por ello que las clasifica en: objetivos estratégicos y financieros:

Objetivos Estratégicos

Son objetivos a largo plazo determinados por la gerencia, administradores de departamento y propietarios de la empresa, que buscan ubicar a la entidad en una mejor situación en un futuro cercano, este tipo de objetivo contribuye a la innovación continua y crecimiento constante.

Objetivos Financieros

Buscan un cambio radical en el área financiera, son determinados por los encargados de las finanzas de la entidad en base a la situación económica y financiera de la misma, buscando maximizar las ventas y maximizar la rentabilidad de acuerdo a las operaciones que realiza.

Funciones

La función general de una empresa es organizar y dirigir un conjunto de procesos relacionados a la producción de bienes o prestación de servicios mientras asumen riesgos económicos, sin embargo, Martínez (2020) explica que el desarrollo empresarial supone un gran desempeño al realizar numerosas tareas, denominadas como funciones empresariales, entre las cuales las más importantes son:

Tabla 1

Funciones Empresariales

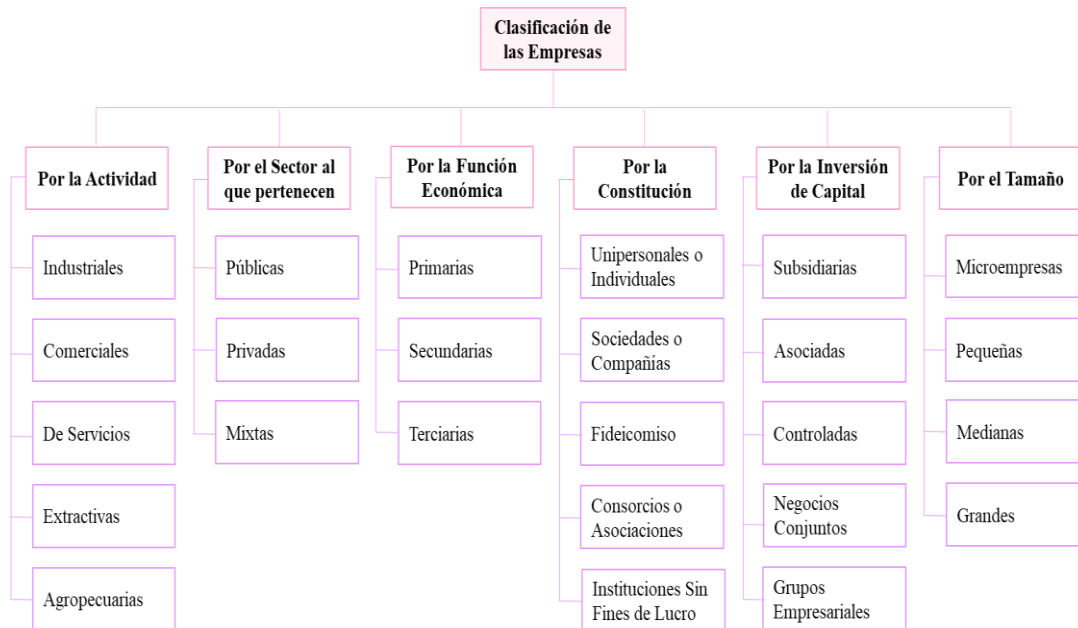
Función	Descripción
Dirección	Define los objetivos, los recursos y la organización de la empresa.
Contabilidad y finanzas	Se encarga de los asuntos relacionados con la elaboración de los estados contables, la financiación, la inversión y los temas fiscales.
Comercial	Realiza la investigación de mercados, además de definir el posicionamiento de la empresa ante el mercado.
Producción	Diseña el producto, el proceso para realizarlo, y controla la calidad de los materiales y procesos utilizados.
Recursos humanos	Se encarga, entre otras cuestiones, de seleccionar y formar al personal y de las relaciones laborales.

Nota: Economía 4° ESO. Martínez (2020) p. 45

Clasificación

Figura 1

Clasificación de las empresas



Nota: Contabilidad General. Enfoque con NIIF. Espejo y López (2018) pp. 16-18.

Por la Actividad

Industriales. Son aquellas empresas cuyas actividades básicas comprenden la compra de materiales o materias primas con el propósito de ser transformadas en productos finales para su comercialización.

Comerciales. Se tratan de las empresas que se dedican a la compra de productos terminados con el fin de comercializarlos, por lo que no existe ningún tipo de transformación de la materia y esperan de los mismos obtener ganancias.

Servicios. Son aquellas empresas cuyas actividades económicas se refieren a la generación o venta de un servicio o producto intangible, es decir, aquellas dedicadas a la limpieza, seguridad, marketing, etc.

Extractivas. Se tratan de las empresas donde sus actividades se orientan a la explotación de recursos del subsuelo.

Agropecuarias. Se refieren a las empresas que realizan actividades dedicadas a la producción agrícola y ganadera. (Espejo y López, 2018, pp. 16-18)

Por el Sector al que Pertenecen

Públicas. Se tratan de aquellas empresas cuya creación con en base una Constitución o Ley, por Actos Legislativos u Ordenanzas, dedicadas para la prestación de servicios públicos, se constituyen como personas jurídicas de derecho público.

Privadas. Son aquellas empresas que se constituyen bajo una figura de persona natural o persona jurídica de derecho privado, las cuales se dedican a la producción y comercialización de productos y prestación de servicios.

Mixtas. Se refieren a aquellas empresas de carácter mixto, se encuentran constituidas por capital o aportes de derecho público y privado. (Espejo y López, 2018, pp. 16-18)

Por la Función Económica

Primarias. Comprenden a aquellas empresas que se dedican a las actividades de explotación de recursos del subsuelo, actividades agropecuarias y las que operan en el área de la construcción.

Secundarias. Son aquellas empresas que se dedican exclusivamente a la transformación de las materias primas obtenidas del sector primario.

Terciarias. Son aquellas empresas donde sus actividades económicas se orientan a la prestación de servicios como la educación, la salud, turismo, seguros, transporte, etc. (Espejo y López, 2018, pp. 16-18)

Por la Constitución

Negocios Unipersonales o Individuales. Se refieren a las empresas denominadas como compañías unipersonales de responsabilidad limitada, con un solo socio llamado como gerente o propietario, donde el aporte de capital no puede ser inferior a un sueldo básico unificado multiplicado por diez, el cual se cancela al momento de su constitución.

Sociedades o Compañías. Son aquellas empresas que se constituyen con los aporten de capital de un conjunto de personas ya sean naturales o jurídicas, por lo que se clasifican como sociedades de hecho o de derecho.

Fideicomisos. Se trata de aquellas empresas donde en el contrato de constitución se da entre una o más personas llamadas constituyentes, que transfieren de forma temporal o irrevocable la propiedad de los bienes muebles e inmuebles que existen o se espera existan por un tercero como patrimonio.

Consortios o Asociaciones de Empresas. Se tratan de asociaciones económicas en donde un conjunto de personas naturales o jurídicas buscan desarrollar una actividad conjunta con el propósito de proporcionar a sus miembros la manera de adquirir bienes mediante el autofinanciamiento.

Instituciones Sin Fines de Lucro. Se refieren a las empresas que se constituyen con el objetivo de prestar servicios sin el ánimo de lucro, es decir con un fin social, donde el financiamiento proviene de donaciones o aportes de personas, organizaciones e instituciones de todo tipo. (Espejo y López, 2018, pp. 16-18)

Por la Inversión de Capital

Subsidiarias. Se tratan de las empresas donde el capital se encuentra conformado por los aportes un inversionista con más del 50%, el cual ejerce un control directo e indirecto, o por medio de otra subsidiaria que controle.

Asociadas. Su capital está conformado por los aportes mayores al 20% y menores al 50%, el inversionista tiene derecho al voto e influencia de forma significativa.

Controladas. Son las empresas que invierten en subsidiarias hasta o más del 50% del patrimonio, con el propósito de controlar de forma directa o indirecta a la subsidiaria.

Negocios Conjuntos. Son entidades que se crean mediante acuerdos contractuales entre dos o más personas que pretenden realizar actividades económicas, donde existe un control conjunto de las operaciones, activos o de otras empresas controladas.

Grupos Empresariales. Comprenden un conjunto de empresas controladas, junto a sus respectivas subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas, que tienen propósitos específicos y están bajo una dirección común. (Espejo y López, 2018, pp. 16-18)

Por el Tamaño

Microempresas. Son los negocios más pequeños que generalmente inician sus operaciones como un emprendimiento personal, se caracterizan por poseer un máximo de 9 empleados, cuyas ventas brutas anuales y total de activos son de hasta \$100.000 dólares.

Pequeñas. Empresas que realizan actividades económicas o productivas donde mantienen entre 10 y 49 empleados, las ventas brutas anuales son de \$100.001 a \$1.000.000 y el total de activos de \$100.001 a \$750.000.

Medianas. Se caracterizan por tener de 50 a 199 empleados, sus ventas brutas anuales se encuentran entre \$1.000.001 a \$5.000.000 y sus activos totales están entre \$750.001 y \$3.999.999.

Grandes. Empresas que realizan actividades de carácter económico o producción, cuentan con 200 o más empleados, sus ventas anuales son de \$5.000.001 en adelante, poseen activos totales mayores o igual a \$4.000.000 (Espejo y López, 2018, pp. 16-18).

Empresa Comercial

Definición

Las empresas se denominan como organizaciones personas que se agrupan y buscan fines económicos a través del cumplimiento de objetivos planteados, el acto de la comercialización “es la actividad humana consistente en satisfacer necesidades y deseos a través de procesos de intercambio de bienes y servicios” (Carrasco, 2017, p. 2).

Reveles (2019) menciona que una empresa comercial se caracteriza principalmente por su actividad que es el intercambio de bienes, es decir, se dedica a la compra y venta de mercaderías de parte de distribuidores, proveedores mayoristas y demás establecimientos que realizan ventas directas al público o entidades que venden al mayoreo o al detalle.

Funciones de la empresa comercial

Las empresas comerciales desempeñan una serie de funciones, Ayensa (2017) menciona que estas pueden ser:

Función Comercial

Marketing. Tiene el propósito de diseñar el producto en base a los gustos y preferencias del público al que se dirige, por tal motivo, se recolecta información del mercado y de los clientes objetivo.

Relaciones Comerciales con Clientes y Proveedores. El objetivo es entablar negociaciones comerciales de acuerdo a los pedidos, pagos, reclamos, opiniones o necesidades futuras acerca de los productos ofertados.

Establecimiento de Precios. Este aspecto depende del sector o mercado, clientes, establecimiento de políticas respecto a la determinación de precios, etc.

Establecimiento de Políticas de Promociones. Supone fijar políticas sobre las promociones cuando se lanza un producto nuevo al mercado, lealtad de clientes, etc.

Planificación de la Publicidad. Se refiere a la fijación de campañas de publicidad a ejecutarse, establecer los canales y el presupuesto destinado a estas actividades. (p. 28)

Función Administrativa

Se refiere a las operaciones orientadas a encargarse de la coordinación de actividades en la empresa, las cuales, aunque no generen un valor agregado, son indispensables para el desarrollo y crecimiento de la empresa, las cuales son:

- Establecer normas y reglamentos fiscales, laborales, etc., que deben ser cumplidas a fin de evitar sanciones.
- Coordinación de actividades entre distintos departamentos con el propósito de mejorar los flujos de información y comunicación interna, control de documentos y gestión mercantil.
- Gestión y control de la entidad respecto a la información, resultados y cumplimiento de objetivos. (Ayensa, 2017, p. 28)

Función Financiera

Se refiere a las actividades orientados a la administración de los recursos financieros de la entidad y la manera que se gestiona la contabilidad, entre las más importantes están:

- Determinar y establecer las necesidades financieras.
- Buscar las fuentes optimas de financiamiento a corto y largo plazo.
- Negociaciones con entidades financieras.
- Buscar fuentes alternativas de financiamiento distinta a la de entidades bancarias. (Ayensa, 2017, p. 28)

Función Social

Se refiere a aquellas actividades desarrolladas en la empresa encaminadas a la organización y el clima social, buscando alcanzar niveles óptimos de motivación tan personal como laboral. (Ayensa, 2017, p. 29)

Constitución legal

La Asamblea Nacional del Ecuador a través de la Ley de Compañías (2014) establece que las empresas o compañías en el estado ecuatoriano se subdividen en cinco, poseen su propia forma de constitución legal, y que tienen como propósito principal realizar el comercio, las cuales son:

- La compañía en nombre colectivo.
- La compañía en comandita simple y dividida por acciones.
- La compañía de responsabilidad limitada.
- La compañía anónima.
- La compañía de economía mixta (art. 2).

Estados Financieros

En base a lo que se establece en la Norma Internacional de Contabilidad 1 (2016) “los estados financieros son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información” (p. 1), por lo que su objetivo primordial es suministrar información referente a la situación financiera y rendimiento económico de la entidad.

Zapata (2017) menciona que:

Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad. (p. 87)

Clasificación de los estados financieros

Los estados financieros detallan información financiera vital para las empresas, sin embargo, cada uno de estos informes refleja datos y cifras económicas distintas, en los que se tienen el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas Explicativas.

Estado de Situación Financiera

El Estado de Situación Financiera o Balance General es un informe financiero que detalla la situación financiera que tiene una empresa en un periodo determinado, muestra su desarrollo económico – contable en base a sus cuentas respectivas acerca de los activos, pasivos y patrimonio.

Esta herramienta es muy importante ya que se emplea para la toma de decisiones por parte de los inversionistas, prestamistas o propietarios de la empresa, ya que este documento refleja la gestión financiera que se ha llevado a cabo por parte de la administración de la entidad. (Pereyra, 2020)

Tabla 2*Estructura del Estado de Situación Financiera*

Componente	Descripción
Activo Corriente	Está conformado por las partidas que la entidad pretende venderlo o consumirlo en el ciclo normal de operaciones, los mantiene principalmente con fines de negociación, espera realizarlos dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.
Activo no Corriente	Comprenden las partidas que por su naturaleza son a largo plazo; es decir, que su duración o vencimiento es superior a un año.
Pasivo Corriente	Son las obligaciones o compromisos que se espera cancelar en el ciclo normal de operaciones, se mantiene con fines de negociación y se liquidarán dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.
Pasivo no Corriente	Representan las obligaciones o compromisos de la empresa con vencimiento superior a un año
Patrimonio	Comprenden las partidas que se relacionan con Capital, Reservas, Resultados acumulados y Otros resultados integrales.

Nota: Contabilidad General. Enfoque con NIIF. Espejo y López (2018) p. 518

Estado de Resultados

El Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias “muestra los efectos económicos de las operaciones ordinarias, no ordinarias y discontinuas que ha realizado la empresa en un período de tiempo (mes, semestre, año)” (Zapata, 2017, p. 88). Los efectos resultantes pueden ser ganancias o pérdidas, ya que refleja la calidad de la administración de los recursos monetarios, por lo que permite observar cómo ha sido el desempeño de la gerencia en un determinado período de tiempo. (Zapata, 2017)

Según la Norma Internacional de Contabilidad 1 (2016), el estado del resultado integral presentará:

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

Si una entidad presenta un estado de resultados separado, no presentará la sección de resultados en el estado que presenta el resultado integral.

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

- El resultado del ejercicio atribuible a los intereses minoritarios, y los propietarios de la dominante.
- El resultado integral del ejercicio atribuible a los intereses minoritarios, y los propietarios de la dominante.

Si una entidad presenta los resultados en un estado separado, deberá presentar en él lo especificado en el resultado del ejercicio atribuible.

Información a Presentar en la Sección de Resultados. En la sección de resultados se incluirán las partidas e importes del ejercicio correspondientes a:

- Los ingresos ordinarios.
- Los costes financieros.
- La participación en el resultado del ejercicio de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación.
- El gasto por impuestos.
- Un único importe para el total de las operaciones. (pp. 4-5)

Información a Presentar en la Sección de otro Resultado Integral. Según la NIC 1 (2016), párrafo 82-A, en la sección de Otro Resultado Integral se presentarán partidas e importes del ejercicio por separado, correspondientes a:

- Partidas de otro resultado integral, clasificadas por naturaleza y agrupadas en aquellas que, de acuerdo con otras NIIF, o se clasificarán posteriormente a resultados; y se reclasificarán posteriormente a resultados si se cumplen determinados requisitos;
- La participación en el otro resultado integral de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilice según el método de la participación, desglosada según la participación en las partidas que, de acuerdo con otras NIIF, no se reclasificarán posteriormente a resultados; y se reclasificarán posteriormente a resultados si se cumplen determinados requisitos.

Una entidad presentará partidas (incluso mediante la desagregación de las partidas enumeradas anteriormente), rubricas y subtotales adicionales en el estado o estados que presentan los resultados y otro resultado integral, cuando tal presentación sea pertinente para comprender el rendimiento financiero de la entidad. (p. 16)

Estado de Flujos del Efectivo

Se trata de un documento financiero que “prioriza la información sobre los flujos de efectivo realizado por las compañías; es un informe financiero que abarca las entradas y salidas de efectivo que realizan en un periodo determinado” (Pereyra, 2020, p. 57).

Se pueden construir en base a dos métodos según Espejo y López (2018):

Método Directo. En este método se toman en cuenta los recursos que son generados por la empresa en un periodo o ejercicio contable, para ello se las subdivide en tres secciones o agrupaciones: Actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

El método directo organiza las operaciones de la empresa de forma que al clasificarlas en las categorías mencionadas anteriormente se pueda obtener una diferencia entre las entradas y salidas de efectivo, obteniendo así el flujo neto del efectivo. (p. 534)

Método Indirecto. En este método se presentan las utilidades o pérdidas antes de los impuestos, el proceso de elaboración del flujo de efectivo parte del análisis y comparación del estado de situación financiera de dos años, de manera que se identifique los incrementos o decrecimientos en ambos periodos y de esta forma determinar cuál fue el aumento o disminución del efectivo de la empresa (Espejo y López, 2018).

Notas a los Estados Financieros

Se tratan de notas explicativas que se incluyen dentro de los estados financieros, ya que “detallan la información sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros” (Gitman y Zutter, 2016, p. 67).

La elaboración de estas notas se basa en la información financiera que se ha recolectado de los registros contables y del conocimiento de las actividades que ha desarrollado la empresa, ya que esto permitirá detallar aspectos importantes para el reconocimiento y determinación de las transacciones de la entidad.

Período de Presentación

Los Estados Financieros deben ser presentados por lo menos anualmente, cuando, en circunstancias excepcionales, la fecha de balance general de una empresa cambia y los Estados Financieros son presentados por un periodo más largo o más corto que un año, la empresa debe revelar la razón para utilizar un periodo diferente a un año; y, el hecho de que los montos comparativos del Estado de Resultados, cambios en el patrimonio, flujos de efectivo y notas relacionadas no son comparables (Supercías, 2022).

Análisis Financiero

Concepto

Ortiz (2018) define a los análisis financieros como “un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio” (p. 30).

De acuerdo a Lavalle (2016) el análisis financiero se refiere al diagnóstico integral resultante de la comparación de los niveles de desempeño de empresas de la misma industria o sector a fin de evaluar la situación financiera de la entidad en un periodo de tiempo, detectar errores y tomar acciones correctivas de forma temprana.

“Los análisis financieros son herramientas tanto analíticas y gerenciales claves para las actividades que realiza toda organización las cuales determinan las situaciones financieras, por las que está pasando, permitiendo así reconocer cual será el futuro que tendrá la misma” (Marcillo et al., 2021, p. 88).

Importancia

Baena (2014) explica que la situación financiera de una empresa se puede determinar a través de un diagnóstico en diferentes áreas, es por ello que un análisis financiero permite:

- Conocer el estado de liquidez de la empresa y si el indicador está bajo o alto puede ayudarlo a determinar qué tan grande debe ser su empresa.
- Conocer el nivel de endeudamiento de la empresa, no sólo a corto o largo plazo, sino también en términos de endeudamiento financiero, a fin de determinar qué nivel de ventas se requiere para cubrir dicho compromiso.
- También es necesario un análisis financiero para llevar los resultados obtenidos al punto óptimo deseado.
- El análisis financiero es útil para determinar si una empresa ha alcanzado su objetivo financiero básico y si las inversiones en activos o las contribuciones de los accionistas han logrado los rendimientos esperados.

Analista Financiero

Es un financista especializado a quien, con base financiera y demás información que posee sobre la empresa, le corresponde interpretar, analizar, obtener conclusiones y presentar recomendaciones, una vez determinado el análisis de la situación financiera, dará a conocer los resultados de la empresa. (Bravo M, 2018, p.183)

Tarea del Analista

La tarea del analista financiero consiste fundamentalmente en examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa, establecer las causas y obtener conclusiones acerca de las posibles consecuencias, proyectadas en el tiempo.

Condiciones y Cualidades

- El profesional dedicado a esta labor debe contar con una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y, por qué no decirlo, algo de esa malicia que ayuda a descubrir cosas que no aparecen a primera vista.
- Poseer mucha mística, entusiasmo, persistencia y condiciones especiales para el trabajo en equipo.
- Debe poseer sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros, si no conoce las técnicas y procedimientos que se utilizan en su preparación.
- Debe contar con suficiente información sobre las características no financieras de la empresa que estudia, especialmente en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercado, proceso productivo capacidad instalada, planes y proyecciones, etc.
- Finalmente, debe estar suficiente y permanentemente enterado de las situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa, objeto de estudio. (Bravo M, 2018, pp.184-190)

Consideraciones que el Analista debe tener en cuenta

- Verificar que los datos de la información contable que se va a analizar sean los definitivos.
- Observar que los estados financieros se encuentren expresados en la misma unidad monetaria.
- Debe observar la razonabilidad que presentan las cifras de las distintas cuentas, con el fin de que no guarden inconsistencias, ineficiencias o falsas expectativas.
- Las variaciones entre lo esperado y lo ejecutado deben ser analizadas, con el fin de encontrar las causas estructurales y el impacto económico originado. (Bravo M, 2018, pp.184-190)

Interesados de los análisis financieros

Existen varias personas o entidad a quienes les interesa el contenido de los análisis financieros, ya que dependiendo del punto de vista de cada uno y tomando en cuenta sus intereses, estos informes se considerarán de mayor interés, Ortiz (2018) indica los siguientes interesados:

Administración de la Empresa

El análisis financiero proporciona a los administradores las herramientas que necesitan para determinar la fortaleza o debilidad de sus finanzas y operaciones. Como resultado, el administrador financiero estará particularmente interesado en conocer su empresa.

Inversionistas

La rentabilidad a largo plazo y la eficiencia administrativa de la empresa, serán de particular interés para los propietarios del patrimonio, ya que de ello determinara en un aumento del valor de la empresa. (p. 234)

Bancos y Acreedores en General

Los resultados del análisis financiero son de vital importancia para los bancos, proveedores e inversionistas en general, y pondrán especial énfasis en ciertos aspectos dependiendo del tipo de obligación, particularmente en términos de tiempo. Los resultados del análisis financiero centrarán la atención del inversor en la capacidad de la empresa para generar beneficios y su estabilidad operativa.

Cámaras de Comercio

Por lo general, estas instituciones mantienen actualizada la información financiera de sus afiliados y calculan algunos indicadores para llevar el control de ciertos registros y brindarles información.

Bolsas de Valores

Este evalúa la situación financiera de la empresa y brinda información a quienes estén interesados en el mercado de dichos activos

Administración de Impuestos

Se encarga de examinar y evaluar la información financiera desde su propio punto de vista, a fin de determinar si la empresa está cumpliendo con sus obligaciones como contribuyente. (p. 235)

Proceso del Análisis Financiero

Rodríguez, L (2012), divide el análisis financiero en el siguiente proceso para evaluar la marcha de un negocio:

Obtención de la Información

La cual va desde la determinación de los aspectos a analizar en la empresa y la información útil para tal efecto hasta el periodo de análisis.

Análisis

Consiste en el arreglo de la información financiera de tal manera que pueda usarse en las herramientas definidas, el desarrollo matemático y la obtención de parámetros derivados de las herramientas que permitan llegar a las conclusiones.

Interpretación o Conclusión

Es la tercera etapa que recopila todos los parámetros o resultados obtenidos en la aplicación de las herramientas y técnicas del análisis financiero para después evaluarlos y llegar a las conclusiones. Una vez obtenido los resultados se interpretan para determinar si el nivel va de acuerdo con lo planeado y para saber qué se hizo bien y qué se hizo mal, determinando financieramente los puntos fuertes y débiles que acontece la empresa; entonces se procede a la toma de decisiones.

Decisiones

El análisis financiero termina con la interpretación o el desarrollo de conclusiones de las cuales se toman las decisiones, si el análisis y la interpretación se hacen de manera correcta entonces se tendrán las bases para tomar decisiones correctas. (pp. 17)

Clasificación de análisis financiero

Los análisis financieros son herramientas que permiten interpretar y estudiar los estados financieros, para ello se utilizan dos métodos denominados: análisis vertical y análisis horizontal.

Análisis Vertical

El análisis vertical es un método que “consiste en determinar el proporcional que tiene cada cuenta dentro del estado financieros analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros” (Baena, 2014, p. 96).

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \times 100$$

Realizar un análisis vertical dependerá de la situación del analista, ya que la ubicación del mismo facilitará la obtención de información de la empresa de forma detallada y precisa, Ortiz (2018) menciona que el análisis vertical se divide en:

Análisis Interno. El analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la empresa y puede verificar toda la información de la empresa.

Análisis Externo. Es una situación en la que un analista no tiene acceso a toda la información de la empresa, el analista debe confiar en la información limitada que tiene disponible o que se ha hecho pública, y del cual los banqueros, los acreedores en general y algunos inversionistas deben hacer sus valoraciones y sacar sus conclusiones.

Tabla 3

Procedimiento para el Cálculo del Análisis Vertical

EMPRESA ABC (NOMBRE DEL ESTADO FINANCIERO) ANÁLISIS VERTICAL AÑO/PERÍODO				
1ra. Columna	2da. Columna	3ra. Columna	4ta. Columna	5ta. Columna
CÓDIGO	CUENTAS	VALORES	% RUBRO	% GRUPO

Nota: Fundamentos de Administración Financiera. Weston (2015) pp. 31-33

Tabla 4

Procedimiento para el Cálculo del Análisis Vertical

Nro. Columna	Detalle
1° Columna	Se presenta los códigos de las cuentas correspondientes del estado financiero analizado.
2° Columna	Se presenta las cuentas correspondientes del estado financiero analizado.
3° Columna	Se registran los valores de cada cuenta.
4° Columna	Se realiza el cálculo de sus porcentajes. Para ello se calcula el porcentaje que representa cada rubro, en relación del activo corriente y no corriente; este mismo análisis se aplica en cuentas del Pasivo Corriente y no Corriente, y Patrimonio.
5° Columna	Se continúa con el cálculo de sus porcentajes. Para ello se calcula el porcentaje que representa cada grupo, en relación del activo total; este mismo análisis se aplica en cuentas del Pasivo y Patrimonio.

Nota: Fundamentos de Administración Financiera. Weston (2015) pp. 31-33

Análisis Horizontal

El análisis horizontal se trata de un método que se utiliza para determinar el cambio o movimientos de cuentas individuales o parciales, totales y de subtotales de los estados financieros de un periodo a otro, esta herramienta permite evaluar el nivel de gestión financiera de una empresa.

El análisis horizontal es de gran utilidad al momento de realizar proyecciones o fijar objetivos, Baena (2014) indica que:

Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio o movimiento de cada partida de un periodo a otro. Busca determinar la variación que una cuenta en particular ha sufrido en un periodo con respecto a otro. Esto es importante para determinar cuánto ha incrementado o disminuido en dicho periodo. (p. 221)

Para el desarrollo del análisis horizontal se deben realizar los siguientes cálculos:

Variación Absoluta. Se determinan las variaciones en términos monetarios de las partidas o cuentas de los estados financieros, para lo cual se determina la siguientes formula:

$$\text{Fórmula} = \text{Valor año 2} - \text{Valor año 1}$$

Variación Relativa. Determina los cambios o movimientos de las cuentas de los estados financieros en términos porcentuales, para eso se realiza el siguiente calculo:

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Valor año 2} - \text{Valor año 1}}{\text{Valor año 1}} \times 100$$

Aumentos y Disminuciones (Variaciones). Consiste en calcular los aumentos y disminuciones en términos monetarios de los conceptos y cifras de los estados financieros, de un periodo contable con respecto a otro o a otros.

Tendencias. Consiste en calcular los aumentos y disminuciones en términos porcentuales de los conceptos y cifras de los estados financieros, de un periodo contable con respecto a otro o a otros.

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un período a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.
- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.

- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones que se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos; se deben explicar las causas y los efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución en las ventas. (Baena, 2014, pp. 222-223)

Tabla 5

Procedimiento para el cálculo del análisis horizontal

EMPRESA ABC (NOMBRE DEL ESTADO FINANCIERO) ANÁLISIS HORIZONTAL AÑO/PERÍODO						
Columna 1	Columna 2	Columna 3	Columna 4	Columna 5	Columna 6	Columna 7
Código	Cuentas	Valores 1	Valores 2	V Absoluta	V Relativa	Razón

Nota: Fundamentos de Administración Financiera. Weston (2015) pp. 31-33

Tabla 6

Procedimiento para el cálculo del análisis horizontal

Nro. Columna	Detalle
1° Columna	Se presenta los códigos de las cuentas correspondientes de los estados financieros analizados.
2° Columna	Se presenta las cuentas correspondientes de los estados financieros analizados.
3° y 4° Columna	Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la tercera columna de las cifras del periodo más reciente y en la cuarta columna, el periodo anterior.
5° Columna	Se determina la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1.
6° Columna	Se determina la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro. Para esto se divide la variación absoluta por el periodo 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje.
7° Columna	Finalmente, en la séptima columna se obtiene la razón dividiendo el Periodo 2 para el periodo 1, obteniendo el valor que significa las veces que es superior dicha cuenta a las veces que contiene.

Nota: Fundamentos de Administración Financiera. Weston (2015) pp. 31-33

Indicadores Financieros

Concepto

Los indicadores financieros, también denominados como razones financieras, son una de las formas más utilizadas por las empresas en el análisis financiero, ya que buscan establecer una relación numérica entre dos cantidades, para lo cual se utilizan las cuentas del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados. (Baena, 2014, p. 238)

“El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación” (Ortiz, 2018, p. 193).

Clasificación

En Ecuador las empresas comerciales, de servicios, de comercialización o de cualquier tipo que están obligadas a llevar contabilidad están regidos por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS), por lo que para facilitar a las entidades realizar análisis o aplicación de indicadores, esta institución pública los indicadores financieros respecto al estudio de los niveles de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad.

Indicadores de Liquidez

Se tratan de los indicadores que permiten medir la capacidad que posee una empresa para cubrir todas sus obligaciones a corto plazo.

“Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes” (Supercias, 2011, p. 2).

Liquidez Corriente. Se trata de una ratio financiera que relaciona a los activos corrientes frente a los pasivos corrientes, este indicador “muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo” (Supercias, 2011, p. 2).

El índice mientras más alto sea su resultado, mejor es su capacidad de afrontar obligaciones a corto plazo, la relación adecuada entre activos y pasivos corrientes debe ser de 1 a 1, la forma de calcular es la siguiente:

Estándar. De 1,00 a 2,00 (Supercias, 2011, p. 2).

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

Prueba Ácida. Se la conoce también como liquidez seca y se trata de un índice que mide la capacidad de una empresa de afrontar sus obligaciones a corto plazo, pero sin tener que vender sus mercaderías.

Estándar. De 0,50 a 1,00 (Supercias, 2011, p. 3).

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

Capital de trabajo. Presenta la capacidad financiera que tienen las empresas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y continuar con sus operaciones bajo el supuesto de que dichas obligaciones se hayan cubierto con recursos del activo corriente.

Estándar. Mayor a \$1,00 (Supercias, 2011, p. 3).

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

Indicadores de Endeudamiento

La SUPERCIAS (2011) indica que los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia del endeudamiento. (p. 4)

Endeudamiento del Activo. Se trata de un indicador que permite determinar cuál es el nivel de autonomía que posee la empresa respecto a sus acreedores, si el índice es bajo o elevado demuestra que la entidad depende poco o mucho de sus acreedores.

Estándar. Menor al 50% (Supercias, 2011, p. 4).

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

Endeudamiento Patrimonial. Mide el nivel de compromiso del capital o patrimonio de la empresa frente los acreedores de la misma, se utiliza para indicar quienes financian mayormente a la entidad y origen de los fondos que utiliza.

Estándar. Menor al 50% (Supercias, 2011, p. 4).

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

Endeudamiento del Activo Fijo. Mide la cantidad de unidades monetarias que posee el patrimonio con cada unidad monetaria que se ha invertido en activos fijos.

Estándar. Mayor o igual a 1,00 (Supercias, 2011, p. 5).

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

Apalancamiento. Es un indicador que muestra el número de unidades monetarias de los activos obtenidas por cada unidad monetaria del patrimonio, en otras palabras, cual ha sido el nivel de apoyo de los recursos internos frente al de terceros.

Estándar. Mayor o igual a 1,00 (Supercias, 2011, p. 5).

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

Apalancamiento Financiero. Es un índice que muestra las ventajas o desventajas de endeudarse con terceros y como este contribuye a la generación de rendimientos para la empresa, si el indicador es mayor que 1 significa que los fondos ajenos favorecen a la rentabilidad y si es menor que 1 indica que afecta a la rentabilidad.

Estándar. Mayor o igual a 1,00 (Supercias, 2011, p. 6).

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo Total}}}$$

Indicadores de Rotación o Actividad

Se tratan de aquellos indicadores que tienen como propósito medir el nivel de eficiencia de una empresa en el uso de sus recursos, la Supercias (2011) indica que:

Miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas. (p. 7)

Rotación de Cuentas por Cobrar. Es un indicador que determina el número de veces en el que las cuentas por cobrar rotan en promedio durante un periodo de tiempo determinado, que por lo general es de un año.

Estándar. De 6 a 12 veces (Supercias, 2011, p. 7).

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

Rotación de inventarios. La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. La rotación de inventarios se puede convertir fácilmente en la edad promedio del inventario dividiendo 365, el número de días que tiene un año, entre la rotación de los inventarios, este valor también puede considerarse como el número promedio de días que se requieren para vender el inventario.

Estándar. Lo mayor posible (Supercias, 2011, p. 8).

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

Rotación del Activo Fijo. Es un índice que muestra la cantidad de unidades monetarias que se han vendido por cada unidad monetaria invertida en los activos inmovilizados.

Estándar. Lo mayor posible (Supercias, 2011, p. 8).

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

Rotación de Ventas. Es un indicador que mide el nivel de eficiencia de los activos, ya que muestra la relación que existe entre el nivel de ventas frente a los activos utilizados, mientras mayor sean las ventas demuestra mayor eficiencia en el negocio.

Estándar. Lo mayor posible (Supercias, 2011, p. 9).

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

Período Medio de Cobranza. Es un índice que mide el grado de liquidez en días respecto a las cuentas y documentos por cobrar, es decir, el tiempo que existe entre las ventas y el momento que se reciben los pagos de las mismas.

Estándar. De 30 a 60 días (Supercias, 2011, p. 9).

$$\text{Periodo Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

Período Medio de Pago. Determina el número de días en el que la empresa tarda en cancelar sus obligaciones por inventarios, mide el nivel de eficiencia de la empresa en el pago de la adquisición de inventarios.

Estándar. Lo mayor posible (Supercias, 2011, p. 10).

$$\text{Periodo Medio de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} \times 365}{\text{Inventarios}}$$

Impacto de los Gastos de Administración y Ventas. Mide el nivel de presencia que tienen los gastos de administración y ventas en la disminución de márgenes operaciones y de las utilidades netas en la empresa.

Estándar. Menor al 10% (Supercias, 2011, p. 10).

$$\text{Imp. de los Gastos Adm. y Ventas} = \frac{\text{Gastos Adm. y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

Impacto de la Carga Financiera. Indica el porcentaje de representación de los gastos financieros sobre las ventas o ingresos operacionales en el periodo.

Estándar. Menor al 10% (Supercias, 2011, p. 11).

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

Indicadores de Rentabilidad

También denominados como indicadores de rendimiento, son aquellos que permiten medir el nivel de eficiencia que tiene la administración de la empresa al momento de controlar los costos y gastos, de manera que no afecta a las ventas en la generación de ganancias (Supercias, 2011).

Rentabilidad Neta del Activo. Mide la capacidad que tienen los activos para generar ganancias, independientemente de la forma en que se hayan financiado.

Estándar. Del 10% al 20% (Supercias, 2011, p. 11).

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

Margen Bruto. Es un indicador que mide la rentabilidad generada por las ventas en relación a los costos de ventas y su capacidad para solventar gastos operativos y obtener utilidades antes de las deducciones e impuestos.

Estándar. Mayor al 15% (Supercias, 2011, p. 12).

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

Margen Operacional. Mide el nivel de rentabilidad que tiene una empresa, ya que determina si el negocio es o no lucrativo, sin importar la forma en que haya sido financiada.

Estándar. Mayor al 15% (Supercias, 2011, p. 12).

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

Margen Neto. Es un indicador que muestra la rentabilidad que han obtenido las ventas, ya que relaciona la utilidad de la empresa como para unidad de venta.

Estándar. Mayor al 15% (Supercias, 2011, p. 13).

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

Sistema de Análisis Dupont

Granel (2018) nos indica que el Sistema de Análisis Dupont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP).

Fórmula Dupont

El sistema Dupont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula Dupont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (RSA) (García, 2021).

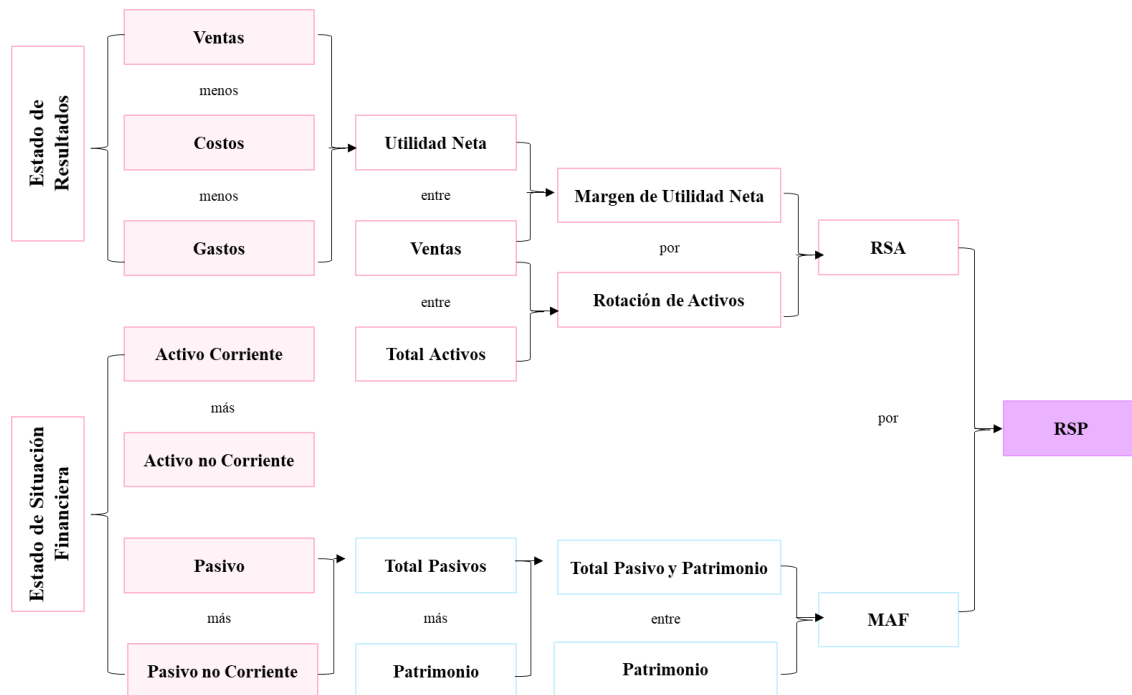
Establece si la rentabilidad de una entidad “está basada en un amplio margen de utilidad en ventas, o está basada en una alta rotación de los activos de la empresa, lo que demostraría una alta eficiencia en la gestión de los activos” (García, 2021, p. 63), el resultado demostrará si es beneficioso ganar poco por cada producto que se vende y vender muchos, o ganar mucho por cada producto que venda, pero vendiendo pocos.

García (2021) indica que la fórmula Dupont permite a la empresa dividir su rendimiento en los componentes de utilidad sobre las ventas y eficiencia del uso de activos. Por lo general, una empresa con un bajo margen de utilidad neta tiene una alta rotación de activos totales, lo que produce un rendimiento sobre los activos totales razonablemente bueno. Con frecuencia se presenta la situación opuesta.

$$\text{Sistema Dupont} = \frac{(\text{Utilidad Neta/Ventas})}{(\text{Ventas/Activo Total})}$$

Figura 2

Gráfico del Sistema Dupont



Nota: Análisis Financiero. Un enfoque integral. García (2021)

Ciclo de Conversión del Efectivo

Gitman y Zutter (2016) nos indican que el ciclo del efectivo es un mecanismo que se utiliza para controlar el efectivo, que existe entre los pagos y los cobros, expresa la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento que la empresa o industria realiza el desembolso por la compra de la materia prima hasta el momento en que se efectúa el cobro por concepto de venta del bien o producto terminado (p. 38). Se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{CCE} = \text{EPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

Como se observa el ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales:

- Edad Promedio del Inventario (EPI)
- Periodo Promedio de Cobro (PPC)
- Periodo Promedio de Pago (PPP)

Ciclo Operativo

El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo de la venta del producto terminado.

El ciclo operativo abarca dos categorías: el inventario y las cuentas por cobrar.

$$\text{CO} = \text{EPI} + \text{EPC}$$

El ciclo operativo menos el periodo promedio de pago se conoce como ciclo de conversión del efectivo (CCE).

$$\text{CCE} = \text{CO} - \text{PPP}$$

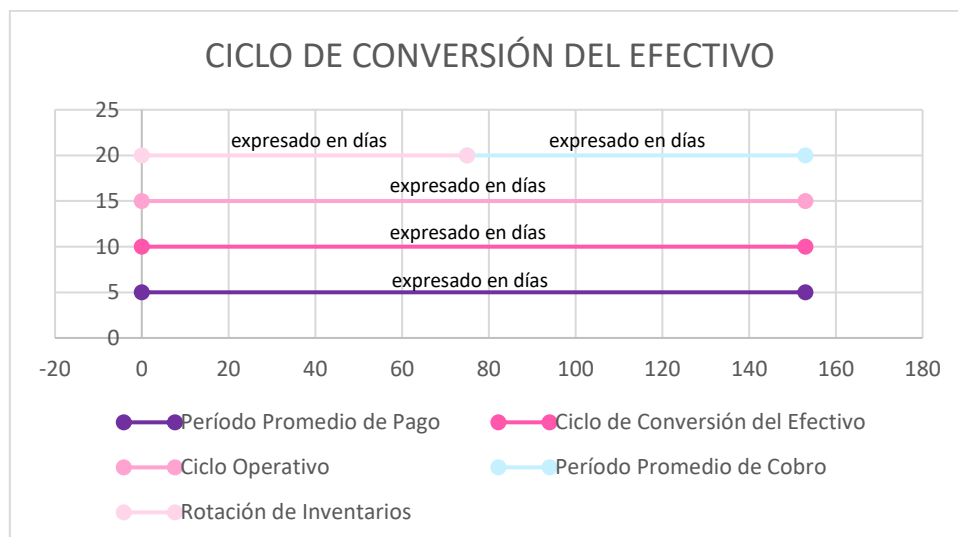
Las Cuentas por Pagar disminuyen el número de días que los recursos de una empresa permanecen inmovilizados en el ciclo operativo.

Estrategias para administrar el Ciclo de Conversión del Efectivo

- Rotar el Inventario tan rápido como sea posible sin desabastos que ocasionen pérdidas de ventas.
- Cobrar las Cuentas por Cobrar tan rápido como sea posible sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas.
- Pagar las Cuentas por Pagar lo más lento posible sin perjudicar la calificación de crédito de la empresa.

Figura 3

Línea de Tiempo del Ciclo de Conversión del Efectivo



Nota: Principios de Administración Financiera. Gitman (2012)

Valor Económico Agregado.

El Valor Económico Agregado o utilidad económica es el producto obtenido por la diferencia entre la rentabilidad de los activos y el costo de financiación o de capital requerido para poseer esos activos. El indicador financiero valor económico agregado EVA es una ratio que permite determinar la utilidad neta residual resultante después de haber deducido la rentabilidad que requerirán los inversionistas (Saucedo, 2020).

Según el EVA es una medida de desempeño basada en valor, que surge al comparar la rentabilidad obtenida por una compañía con el costo de los recursos de capital utilizados para conseguirla. Si el EVA es positivo, la compañía crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizados) para los socios. Si el EVA es negativo (la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital), la riqueza de los socios sufre un decremento, destruye valor.

Anteriormente se hizo mención de que trabajar con deuda es más rentable que trabajar con capital de los socios, siempre y cuando el rendimiento de la compañía sea mayor que la tasa de interés que cobra el banco. El fundamento del EVA precisamente es ese, si la rentabilidad de la compañía es superior al costo del dinero estamos creando valor para el socio. De lo contrario, estamos destruyendo valor (Campos Cárdenas, 2018, p. 207).

Modo de cálculo.

Para el desarrollo del EVA conforme lo manifiesta Campos Cárdenas (2008) hay que tener en cuenta los siguientes aspectos:

- EVA: Valor Económico Agregado.
- UAIDI: Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos.
- Activos netos: Activos totales menos los pasivos que no pagan intereses.
- Capital: Fuentes de financiamiento por medio de deuda y de capital de los socios.
- CPPC: Costo promedio ponderado de capital.

Para calcular el EVA se utiliza la siguiente ecuación.

$$\text{EVA} = \text{UAIDI} - (\text{CPPC} \times \text{Capital})$$

Calcular la UAIDI.

Se obtiene a partir de la utilidad neta, adicionando los gastos financieros y disminuyendo los ingresos no operacionales. En el evento de presentarse pérdidas por venta de activos fijos, se sumará este valor a la utilidad neta objeto de cálculo del o EVA (Baena Toro, 2014, p. 215).

Tabla 7

Formato para calcular la UAIDI

	Denominación	Año
	Ingresos de actividades ordinarias (Ventas)	0,00
(-)	Costo de ventas y producción	0,00
(=)	Utilidad bruta	0,00
(-)	Gastos en Personal	0,00
(-)	Gastos en Servicios	0,00
(-)	Gastos Varios	0,00
(-)	Gasto en Transporte	0,00
(-)	Gastos en Materiales	0,00
(=)	Utilidad operativa antes de interés	0,00
(-)	Gasto Participación a Trabajadores	0,00
(=)	Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos (UAIDI)	0,00

Nota: Campos Cárdenas. (2018). Contabilidad financiera.

Identificar el capital de la empresa

Tabla 8

Formato para identificar el capital de la empresa

	Cuenta	Monto	% del total	% de interés
	Obligaciones con instituciones financieras Largo Plazo	0,00	0,00	0,00
(+)	Patrimonio	0,00	0,00	0,00
(=)	Capital	0,00	0,00	0,00

Nota: Campos Cárdenas. (2018). Contabilidad financiera.

Calcular el activo neto

Consiste en restar del activo los pasivos que no generan interés para determinar el capital con el que está trabajando, para luego calcular el costo de esos recursos y verificar si se ha generado valor en relación con la utilidad antes de interés y después de impuestos, calculado en la UAIDI.

Tabla 9*Formato para calcular el activo neto*

Denominación	Año
Total de Activos	0,00
Menos: (Pasivos que no generan intereses)	
(-) Cuentas y Documentos por Pagar	0,00
(-) Retenciones IVA	0,00
(-) Retenciones en la Fuente	0,00
(=) Activo Neto	0,00

Nota: Campos Cárdenas. (2018). Contabilidad financiera.***Determinar el costo promedio de capital*****Tabla 10***Formato para determinar el costo promedio de capital*

Cuenta	Monto	% del total	% de interés	Costo Ponderado
Obligaciones con instituciones financieras Largo Plazo	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00
(=) Capital	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: Campos Cárdenas. (2018). Contabilidad financiera.***Cálculo del EVA***

$$EVA = UAIDI - (CPPC \times \text{Capital})$$

Punto de Equilibrio

El punto de equilibrio es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos totales (fijos más variables), expresándose en unidades físicas, monetarias y de porcentaje. Determina la proporción de las utilidades o pérdidas de la empresa, cuando las ventas sean superiores o estén por debajo de este punto. Se convierten, por lo tanto, en un punto o nivel de referencia para el incremento en las utilidades o las pérdidas. La empresa hace uso del punto de equilibrio para determinar el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos (fijos más los variables) y para evaluar la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas (Baena, 2014, p. 258).

Tabla 11*Clasificación de Costos Fijos y Variables*

Rubros	Costo Fijo	Costo Variable
Costo de Ventas	0,00	0,00
(-) Descuento en compras	0,00	0,00
Gastos	0,00	0,00
Costos Totales		0,00

Nota: Baena Toro. (2014). Análisis financiero: Enfoque y proyecciones.

Método de Unidades Monetarias (En función de los Ingresos).

Este es uno de los métodos más usados para conocer el punto en que los ingresos son iguales a sus costos por ende no hay ni utilidad ni pérdida. Por lo general este método es más utilizado en empresas que producen muchos productos y/o servicios.

Tabla 12*Método de Unidades Monetarias*

	Año 1	Año 2
	Costos Fijos	Costos fijos
Punto de equilibrio =	$1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas Totales}}$	$1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas Totales}}$

Nota: Baena Toro. (2014). Análisis financiero: Enfoque y proyecciones.

Método del Porcentaje. (En función de la Capacidad Instalada).

Este método también es de uso común por las empresas, se diferencia porque su resultado se expresa en unidades porcentuales.

Tabla 13*Método del porcentaje*

	Año 1	Año 2
Punto de equilibrio % =	$\left\{ \frac{\text{Costos Fijos}}{(\text{Ventas Totales} - \text{Costos Variables})} \right\} \times 100$	$\left\{ \frac{\text{Costos Fijos}}{(\text{Ventas Totales} - \text{Costos Variables})} \right\} \times 100$

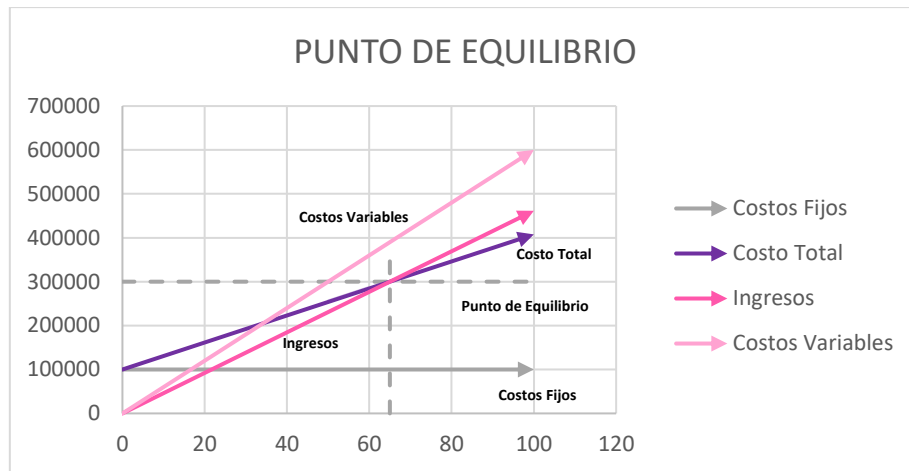
Nota: Baena Toro. (2014). Análisis financiero: Enfoque y proyecciones.

Método Gráfico.

En el método gráfico se trazan las líneas de costos totales e ingresos totales para obtener su punto de intersección, que es el punto de equilibrio. Es el punto donde los costos totales igualan a los ingresos totales.

Figura 4

Método gráfico



Nota: Baena Toro. (2014). Análisis financiero: Enfoque y proyecciones.

Informe financiero

Concepto

De acuerdo a Baena (2014) el informe financiero es un documento que emite una reflexión de carácter personal o grupal acerca de un problema o problemas que se han generado en una entidad de forma interna o externa, por lo cual se requiere de un análisis para entregar una deliberación final acerca del trabajo.

Este documento es de vital importancia dentro de los análisis financieros, ya que dentro del mismo se proponen soluciones o recomendaciones, que deben ser revisadas y que permitirán la toma de decisiones en un periodo de tiempo determinado. (p. 224)

West y Fraser (2020) mencionan que el informe financiero es importante porque es una herramienta esencial para cualquier empresa u organización, ya que proporciona información detallada y relevante sobre su desempeño financiero y económico.

Toma de decisiones.

El informe financiero es una fuente clave de información que ayuda a la gerencia y a los inversores a tomar decisiones informadas y estratégicas. El análisis de los estados financieros permite evaluar la rentabilidad, la solvencia y el riesgo financiero de la empresa, lo que a su vez permite tomar decisiones importantes en áreas como la inversión, el financiamiento y la expansión (pp. 3-12).

Evaluación del desempeño.

El informe financiero permite a los inversores y a la gerencia evaluar el desempeño financiero de la empresa en relación con su competencia y en comparación con períodos anteriores. Esto puede ayudar a identificar áreas que necesitan mejorar y a establecer objetivos y metas para el futuro (pp. 3-12).

En resumen, el informe financiero es una herramienta esencial para cualquier empresa u organización, ya que proporciona información valiosa sobre su desempeño financiero y económico, lo que a su vez permite tomar decisiones informadas y estratégicas, demostrar transparencia y rendición de cuentas, cumplir con las normas y regulaciones financieras, y evaluar el desempeño de la empresa en relación con su competencia y en comparación con períodos anteriores.

Estructura del Informe Financiero

Según "Análisis financiero. Enfoque y proyecciones" de Baena (2014), el informe debe contener:

- Carátula: Nombre de la entidad, título del documento (Informe de Análisis Financiero), los estados analizados, el período de análisis y el nombre del analista.
- Carta de presentación: Es un documento breve que acompaña al informe y se dirige a los destinatarios del mismo, su objetivo es proporcionar una introducción y contexto para el informe financiero y debe incluir el saludo y destinatario, el alcance, agradecimientos y la firma del analista.
- Antecedentes: Breve introducción que contextualiza el propósito y la relevancia del informe financiero.
- Fuentes de información: Mención de las fuentes utilizadas para obtener los datos financieros, como estados financieros, registros contables, informes de auditoría, entre otros.

- **Objetivos del Informe:** Explicación de los objetivos específicos del informe financiero, como evaluar la situación económica, analizar la rentabilidad, medir el rendimiento, etc.
- **Resumen del Informe:** Presentación concisa de los hallazgos más importantes del análisis financiero, incluyendo el estado de situación financiera (balance general) y el estado de resultados (cuenta de pérdidas y ganancias). Análisis y cálculo de indicadores financieros clave, como la ratio de liquidez, la ratio de endeudamiento, el margen de utilidad, entre otros. Descripción de otros métodos o herramientas utilizadas para el análisis financiero, como el análisis horizontal, el análisis vertical o el análisis de tendencias.
- **Políticas del área financiera:** Explicación de las políticas y procedimientos utilizados en el área financiera, como la contabilidad, la gestión de riesgos, el control interno, etc.
- **Conclusiones:** Resumen de los resultados y conclusiones obtenidos del análisis financiero, destacando los aspectos más relevantes.
- **Recomendaciones:** Sugerencias y recomendaciones basadas en el análisis financiero, destinadas a mejorar la gestión financiera o a abordar posibles áreas de mejora (Baena, 2014, pp. 244-246).

5. Metodología

Materiales

Materiales de oficina.

- Hojas de papel de boom.
- Cuadernos
- Calculadora.
- Esferos, Lápices, borradores y resaltadores.

Materiales tecnológicos.

- Computadora.
- Impresora.
- Escáner.

Material bibliográfico.

- Libros.
- Leyes.
- Estados Financieros de la ferretería “FERRISUR”.
- Artículos.
- Revistas
- Páginas web.

Métodos

Científico

Se aplicó durante todo el Trabajo de Titulación, y permitió la recolección de información de fuentes bibliográficas para la elaboración del marco teórico, permitió también el análisis de datos y la resolución de problemas, con la finalidad de obtener una visión objetiva de la situación y el entorno de la ferretería del señor Víctor Reyes, al seguir un proceso estructurado basado en la evidencia.

Inductivo

Se sustentó de hechos particulares hacia conocimientos generales con la finalidad de comprender la historia económica de la institución en base a sus estados financieros, partiendo de la observación de los hechos y datos específicos para llegar a una conclusión general sobre la situación actual de la empresa, identificando los puntos fuertes y débiles y proponiendo recomendaciones para su mejora.

Deductivo

Permitió identificar la información necesaria contenida en los Estados Financieros para su correcta interpretación, facilitó también la aplicación de los indicadores financieros correspondientes, debido a que se seleccionaron las herramientas y técnicas más adecuadas para el análisis financiero, la toma de decisiones, y la obtención de conclusiones y recomendaciones pertinentes para la gestión financiera de la empresa.

Analítico

Se aplicó durante todo el proceso de Análisis Financiero de cada uno de los Estados Financieros de la empresa, en donde se emplearon los análisis vertical y horizontal y los indicadores financieros de Liquidez, Endeudamiento, Actividad y Rentabilidad, con el objetivo fue identificar los hallazgos más relevantes y someterlos a un estudio más completo, evaluando estos hallazgos y su desempeño dentro de la ferretería.

Sintético

Se empleó para resumir los resultados obtenidos y relacionarlos con la gestión financiera y operativa de la ferretería del Señor Víctor Reyes., asimismo, facilitó la esquematización de los principales resultados, conclusiones y recomendaciones, a partir de los cuales se generó un informe detallado y coherente que contribuirá a mejorar la gestión financiera y a potenciar el crecimiento de la empresa.

Matemático

Se empleó para la realización de los cálculos necesarios para la aplicación de los análisis Vertical y Horizontal, los Indicadores Financieros, el análisis del Sistema Dupont, el Valor Económico Agregado EVA, el Ciclo de Conversión del Efectivo y el Punto de Equilibrio, que fueron importantes para determinar la incidencia de cada valor en el resultado final de su respectivo indicador.

Estadístico

Sirvió para representar gráficamente aquella información cuantitativa en forma de gráficos y tablas que expresaron de forma visual la relación numérica entre las ratios analizados para así dar a conocer al propietario y demás usuarios del Análisis Financiero la situación económica y financiera de la entidad.

6. Resultados

Contexto Empresarial

Reseña Histórica

La empresa comercial de ferretería y acabados de construcción “FERRISUR Construir en confianza”, se crea en abril de 2008 por el Señor Victor Eugenio Reyes Guillen, con un capital propio de \$65.000,00 con la idea de proporcionar productos de ferretería y acabados de construcción de primera calidad. La ferretería surge bajo la necesidad del propietario de crear un negocio propio, luego de varios años trabajando en el sector y con el conocimiento necesario para la gestión de una ferretería especializada en los acabados de construcción; la empresa tiene muy buena acogida en la ciudad de Zamora y se incursionó en este sector pensando en las familias porque siempre existe la necesidad de construir y el mercado está en constante demanda, y ha ido creciendo con el paso de los años. La entidad se ha preocupado por satisfacer a sus clientes con la mejor calidad y variedad de productos de ferretería y acabados, acorde a los gustos, preferencias, calidad y comodidad del cliente; ofreciendo un eficiente servicio en atención y despacho en sus ventas y se ha ganado la fidelidad de los clientes a nivel local.

El RUC de la ferretería del Sr. Victor Reyes “FERRISUR” es 1900341379001 para el cumplimiento de sus actividades comerciales y obligaciones tributarias, es una persona natural obligada a llevar contabilidad, y está conformada por el propietario, la esposa del propietario que cumple con funciones administrativas, la contadora y dos empleados. El origen de su nombre es simple, hecho con el objetivo de ser recordado con facilidad, Ferri por ferretería y Sur por estar ubicado en la región sur del país, en la ciudad de Zamora.

Misión

La comercialización de productos de ferretería y acabados de construcción, con las mejores condiciones de calidad y precios, acorde a las exigencias del mercado de la región sur, disponiendo del talento humano calificado en esta área, para de esta manera contribuir al desarrollo socioeconómico de la ciudad de Zamora.

Visión

Situar a la ferretería del Sr. Victor Reyes “FERRISUR construir en confianza” como los mejores en el mercado, para ser reconocidos como líderes en la comercialización de productos de ferretería y acabados de construcción para ser reconocidos por su excelencia y calidad a nivel local y, próximamente, a nivel interprovincial.

Productos y Servicios

Productos. Los productos que oferta la ferretería son los siguientes: acabados de construcción, cerámicas, porcelanatos, sanitarios, fregaderos, morteros, tinas, cabinas, hidromasajes, material de ferretería, hierro, cementos, herramientas menores, herramientas mayores.

Servicios. El único servicio que entrega es el de entrega a domicilio.

Objetivos

- Incrementar las ventas y por ende sus utilidades y rentabilidad.
- Brindar productos de calidad a los clientes.
- Cubrir las necesidades y expectativas de la ciudadanía zamorana.
- Obtener un mayor posicionamiento y reconocimiento a nivel local y provincial.

Políticas

- Las políticas son aplicables a todas la áreas y trabajadores de la empresa.
- Mantener información constante y actualizada en la ferretería para facilitar la comunicación y mantener la eficiencia con los clientes.
- Mantener en estado óptimo los productos ofertados para que se encuentren en excelentes condiciones para el consumo del cliente.
- La puntualidad en los turnos.
- Darle al cliente un excelente trato y servicio al momento de atenderlos.

Obligaciones tributarias

- Declaración Mensual del IVA.
- Declaración Retención en la Fuente.
- Declaración Impuesto a la Renta.
- Anexo Relación de Dependencia.
- Anexo Transaccional Simplificado.

Estructura

Nivel Ejecutivo. El nivel ejecutivo se encuentra integrado por el gerente, que es el Señor Victor Reyes.

Nivel Administrativo. El nivel administrativo se encuentra integrado por la Contadora, que es contratada simplemente para funciones de declaraciones y actividades contables a distancia; y, por la secretaria, que es la esposa del Señor Victor Reyes, la Señora Johanna Regalado, quien desempeña funciones administrativas dentro de la entidad.

Nivel Operativo. El nivel operativo está integrado por los trabajadores de la empresa, quienes desempeñan funciones de venta, bodega y el control de la entrada y salida de la mercadería junto con el Señor Victor Reyes.

Base Legal

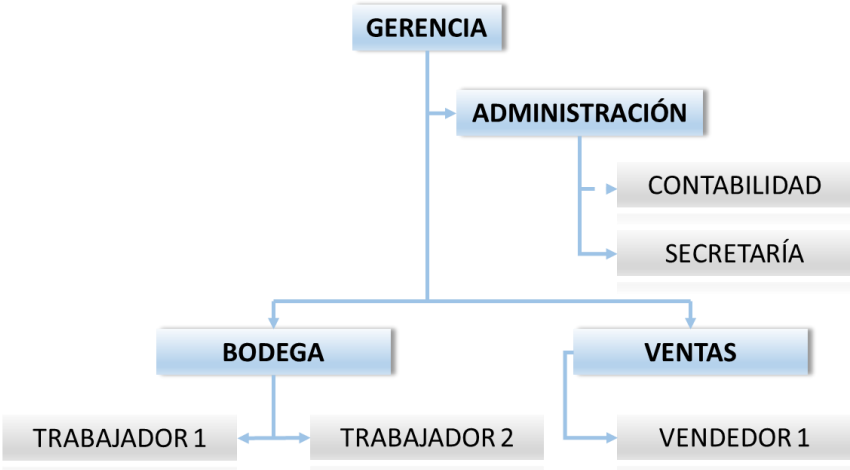
Se rige bajo las siguientes normativas:

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

Organigrama estructural

Figura 5

Organigrama estructural de la ferretería del Sr. Victor Reyes “FERRISUR”



Nota: Propuesta de organigrama elaborada bajo la información proporcionada por el gerente propietario.

Estados Financieros obtenidos de la Ferretería del Sr. Victor Reyes

Tabla 14

Estado de Situación Financiera. Año 2020.

REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA REESTRUCTURADO		
Al 31/12/2020		
Código	Cuenta	Ejercicio Actual
1.	ACTIVOS	
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	274.413,37
1.1.02.	BANCOS	19.083,38
1.1.02.01	Banco de Loja Cta. Cte. 2901301257	13.946,53
1.1.02.02	Banco de Loja Cta. De Ahorros	309,76
1.1.02.03	Coop. Mego Cta. de Ahorros	2.027,09
1.1.02.04	Cta. Cte. Banco Pichincha 2100207816	2.800,00
1.1.03.	CUENTAS POR COBRAR	5.018,58
1.1.03.01	Cientes Cuentas por Cobrar	5.018,58
1.1.07.	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	7.807,51
1.1.07.02	Retenciones Fuente de Iva Clientes	601,00
1.1.07.03	Crédito Tributario Iva	7.206,51
1.1.10.	CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	1.356,35
1.1.10.01	Retención Fuente de Renta Clientes	1.356,35
1.1.12.	Crédito Tributario IR Años Anteriores	1.606,59
1.1.15.	INVENTARIO DE MERCADERÍA EN ALMACÉN	239.540,96
1.1.15.01	Inventario de Mercadería	239.540,96
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	19.762,25
1.2.01.	ACTIVO FIJO	19.762,25
1.2.01.07	Equipo de Computación y Software	1.024,98
1.2.01.08	Vehículos	22.860,31
1.2.01.10	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación y Software	-1.225,25
1.2.01.11	(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	-2.897,79
	TOTAL ACTIVOS	294.175,62
2.	PASIVO	
2.1.	PASIVO CORRIENTE	103.524,38
2.1.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	100.748,19
2.1.01.01	Cuentas por Pagar	36.972,95
2.1.01.02	Obligaciones con Banco Loja #1	63.775,24
2.1.02.	RETENCIONES IVA	543,49
2.1.02.01	Retención IVA 100%	7,20
2.1.02.02	Retención IVA 70%	7,45
2.1.02.03	Retención IVA 30%	528,84
2.1.03.	RETENCIONES EN LA FUENTE	634,26
2.1.03.01	Retención Fuente 1%	6,58
2.1.03.02	Retención Fuente 1,75%	620,13
2.1.03.06	Retención Fuente 10%	6,00
2.1.03.07	Otras retenciones aplicables a otros porcentajes	1,55
2.1.08.	Aporte Patronal	49,82
2.1.09.	Aporte Personal	38,75
2.1.12.	(-) 15% Participación a Trabajadores	1.099,80
2.1.13.	Sueldos por Pagar	410,07
	TOTAL PASIVOS	103.524,38
3.	PATRIMONIO	
3.1.	CAPITAL	145.181,60
3.1.01.	Capital	145.181,60
3.2.	UTILIDAD	45.469,64
3.2.01.	Utilidad del ejercicio	6.232,22
3.2.02.	Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	39.237,42
	TOTAL PATRIMONIO	190.651,24
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	294.175,62

Nota: Para fines del Análisis Financiero, se reestructuró el Estado de Situación Financiera, año 2020, sin alterar su composición.

Tabla 15*Estado de Situación Financiera. Año 2021.*

REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA REESTRUCTURADO		
Al 31/12/2021		
Código	Cuenta	Ejercicio Actual
1.	ACTIVOS	
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	308.658,40
1.1.01.	Caja	6.040,37
1.1.01.01	Caja General	6.040,37
1.1.02.	BANCOS	8.409,15
1.1.02.01	Banco de Loja Cta. Cte. 2901301257	2.658,92
1.1.02.02	Banco de Loja Cta. De Ahorros	713,59
1.1.02.03	Coop. Mego Cta. de Ahorros	4.200,00
1.1.02.04	Cta. Cte. Banco Pichincha 2100207816	836,64
1.1.03.	CUENTAS POR COBRAR	4.083,53
1.1.03.01	Cientes Cuentas por Cobrar	4.083,53
1.1.07.	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	5.214,96
1.1.07.02	Retenciones Fuente de Iva Clientes	1.432,66
1.1.07.03	Crédito Tributario Iva	3.782,30
1.1.10.	CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	1.773,94
1.1.10.01	Retención Fuente de Renta Clientes	1.773,94
1.1.12.	Crédito Tributario IR Años Anteriores	1.454,80
1.1.15.	INVENTARIO DE MERCADERÍA EN ALMACÉN	280.588,06
1.1.15.01	Inventario de Mercadería	280.588,06
1.1.16.	ANTICIPOS	1.093,59
1.1.16.01	Anticipo Proveedores	1.093,59
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	13.789,16
1.2.01.	ACTIVO FIJO	13.789,16
1.2.01.07	Equipo de Computación y Software	356,66
1.2.01.08	Vehículos	20.542,08
1.2.01.10	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación y Software	-1.893,57
1.2.01.11	(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	-5.216,01
	TOTAL ACTIVO	322.447,56
2.	PASIVO	
2.1.	PASIVO CORRIENTE	39.590,60
2.1.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	36.470,23
2.1.01.01	Cuentas por Pagar	19.840,22
2.1.01.02	Obligaciones con Banco Loja #1	16.630,01
2.1.07.	SRI por Pagar	606,06
2.1.12.	(-) 15% Participación a Trabajadores	2.514,31
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	40.379,07
2.2.02.	INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	40.379,07
2.2.02.01	Préstamo por Pagar Coop. Mego	40.379,07
	TOTAL PASIVO	79.969,67
3.	PATRIMONIO	
3.1.	CAPITAL	145.181,60
3.1.01.	Capital	145.181,60
3.2.	UTILIDAD	97.296,29
3.2.01.	Utilidad del ejercicio	51.826,65
3.2.02.	Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	45.469,64
	TOTAL PATRIMONIO	242.477,89
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	322.447,56

Nota: Para fines del Análisis Financiero, se reestructuró el Estado de Situación Financiera, año 2021, sin alterar su composición.

Tabla 16*Estado de Resultados. Año 2020.*

REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO		
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL REESTRUCTURADO		
Del 01/01/2020 al 31/12/2020		
Código	Cuenta	Ejercicio Actual
4.	INGRESOS	
4.1.	VENTAS	310.585,13
4.1.01	Ventas Locales Tarifa 0%	4.141,59
4.1.02	Ventas Locales Tarifa 12%	306.443,54
	TOTAL INGRESOS	310.585,13
5.	COSTOS Y GASTOS	
5.1.	COSTOS	-272.673,97
5.1.05	Costo de Ventas	-273.271,59
5.1.07	(-) Descuento en compras	597,62
5.2.	GASTOS	-31.678,94
5.2.01.	GASTOS EN PERSONAL	-9.424,40
5.2.01.01	Sueldos Salarios y Demás Remuneraciones	-4.920,84
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social	-597,86
5.2.01.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	-1.219,47
5.2.01.03.01	Décimo Cuarto Sueldo	-400,00
5.2.01.03.02	Décimo Tercer Sueldo	-409,56
5.2.01.03.03	Fondos de Reserva	-409,91
5.2.01.05	Honorarios Personas Naturales	-1.586,43
5.2.01.09	Gasto Participación a Trabajadores	-1.099,80
5.2.03.	GASTOS EN SERVICIOS	-11.054,68
5.2.03.01	Arriendo de Inmuebles a Personas Naturales	-3.152,65
5.2.03.04	Servicio Sistema Contable Facturación	-1.142,06
5.2.03.05	SERVICIOS BÁSICOS	-1.000,55
5.2.03.05.03	Telefonía Fija	-459,35
5.2.03.05.04	Telefonía Móvil	-541,20
5.2.03.09	INTERESES PAGADOS EN BANCOS	-5.759,42
5.2.03.09.01	Intereses Bancarios	-5.759,42
5.2.04.	GASTOS VARIOS	-235,36
5.2.04.06	Promoción y Publicidad	-235,36
5.2.05.	GASTO EN TRANSPORTE	-10.964,50
5.2.05.01	Transporte de Carga	-10.964,50
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	-304.352,91
	RESULTADO DEL EJERCICIO	6.232,22

Nota: Para fines del Análisis Financiero, se reestructuró el Estado de Resultados, año 2020, sin alterar su composición.

Tabla 17*Estado de Resultados. Año 2021.*

REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL REESTRUCTURADO
 Del 01/01/2021 al 31/12/2021

Código	Cuenta	Ejercicio Actual
4.	INGRESOS	
4.1.	VENTAS	326.868,09
4.1.01	Ventas Locales Tarifa 0%	2.251,57
4.1.02	Ventas Locales Tarifa 12%	324.616,52
	TOTAL INGRESOS	326.868,09
5.	COSTOS Y GASTOS	
5.1.	COSTOS	-231.951,63
5.1.05	Costo de Ventas	-233.278,83
5.1.07	(-) Descuento en compras	1.327,20
5.2.	GASTOS	-43.089,81
5.2.01.	GASTOS EN PERSONAL	-8.838,55
5.2.01.01	Sueldos Salarios y Demás Remuneraciones	-4.510,77
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social	-448,40
5.2.01.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	-808,40
5.2.01.03.01	Décimo Cuarto Sueldo	-466,67
5.2.01.03.02	Décimo Tercer Sueldo	-341,73
5.2.01.05	Honorarios Personas Naturales	-556,67
5.2.01.09	Gasto Participación a Trabajadores	-2.514,31
5.2.02.	GASTOS EN MATERIALES	-15.686,77
5.2.02.01	Mantenimiento y Reparaciones	-1.109,38
5.2.02.02.	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	-1.638,99
5.2.02.02.04	Combustibles	-1.586,31
5.2.02.02.05	Lubricantes	-52,68
5.2.02.05.	SUMINISTROS Y MATERIALES	-12.938,40
5.2.02.05.04	Suministros de Computación	-60,71
5.2.02.05.06	Suministros y Materiales	-12.877,69
5.2.03.	GASTOS EN SERVICIOS	-4.522,27
5.2.03.04	Servicio Sistema Contable Facturación	-678,87
5.2.03.05	SERVICIOS BÁSICOS	-1.148,18
5.2.03.05.02	Luz	-138,81
5.2.03.05.03	Telefonía Fija	-30,46
5.2.03.05.04	Telefonía Móvil	-77,69
5.2.03.05.05	Internet	-179,46
5.2.03.05.06	Luz, teléfono, internet	-721,76
5.2.03.08	Otros Gastos Financieros	-0,38
5.2.03.09.	INTERESES PAGADOS EN BANCOS	-2.694,84
5.2.03.09.01	Intereses Bancarios	-2.693,05
5.2.03.10.02	Encomiendas	-1,79
5.2.04.	GASTOS VARIOS	-1.451,14
5.2.04.02	IVA que se Carga al Gasto	-98,30
5.2.04.04	RENTA que se Carga al Gasto	0,02
5.2.04.05	Gasto Impuesto Renta	-151,79
5.2.04.06	Promoción y Publicidad	-1.201,07
5.2.05.	GASTO EN TRANSPORTE	-12.014,37
5.2.05.01	Transporte de Carga	-12.014,37
5.2.06.	GASTOS BANCARIOS	-576,71
5.2.06.01	Servicios Bancarios	-576,71
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	-275.041,44
	RESULTADO DEL EJERCICIO	51.826,65

Nota: Para fines del Análisis Financiero, se reestructuró el Estado de Resultados, año 2021, sin alterar su composición.

**Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Ferretería del Sr. Victor Reyes.
Año 2020.**

Tabla 18

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2020.

REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL Al 31/12/2020				
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020	% POR RUBRO	% POR GRUPO
1.	ACTIVOS			
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	274.413,37	100,00%	93,28%
1.1.02.	BANCOS	19.083,38	6,95%	6,49%
1.1.02.01	Banco de Loja Cta. Cte. 2901301257	13.946,53	5,08%	4,74%
1.1.02.02	Banco de Loja Cta. De Ahorros	309,76	0,11%	0,11%
1.1.02.03	Coop. Mego Cta. de Ahorros	2.027,09	0,74%	0,69%
1.1.02.04	Cta. Cte. Banco Pichincha 2100207816	2.800,00	1,02%	0,95%
1.1.03.	CUENTAS POR COBRAR	5.018,58	1,83%	1,71%
1.1.03.01	Clientes Cuentas por Cobrar	5.018,58	1,83%	1,71%
1.1.07.	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	7.807,51	2,85%	2,65%
1.1.07.02	Retenciones Fuente de Iva Clientes	601,00	0,22%	0,20%
1.1.07.03	Crédito Tributario Iva	7.206,51	2,63%	2,45%
1.1.10.	CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	1.356,35	0,49%	0,46%
1.1.10.01	Retención Fuente de Renta Clientes	1.356,35	0,49%	0,46%
1.1.12.	Crédito Tributario IR Años Anteriores	1.606,59	0,59%	0,55%
1.1.15.	INVENTARIO DE MERCADERÍA EN ALMACÉN	239.540,96	87,29%	81,43%
1.1.15.01	Inventario de Mercadería	239.540,96	87,29%	81,43%
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	19.762,25	100,00%	6,72%
1.2.01.	ACTIVO FIJO	19.762,25	100,00%	6,72%
1.2.01.07	Equipo de Computación y Software	1.024,98	5,19%	0,35%
1.2.01.08	Vehículos	22.860,31	115,68%	7,77%
	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación y Software	-1.225,25	-6,20%	-0,42%
1.2.01.10	Software			
1.2.01.11	(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	-2.897,79	-14,66%	-0,99%
	TOTAL ACTIVOS	294.175,62		100,00%
2.	PASIVOS			
2.1.	PASIVO CORRIENTE	103.524,38	100,00%	35,19%
2.1.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	100.748,19	97,32%	34,25%
2.1.01.01	Cuentas por Pagar	36.972,95	35,71%	12,57%
2.1.01.02	Obligaciones con Banco Loja #1	63.775,24	61,60%	21,68%
2.1.02.	RETENCIONES IVA	543,49	0,52%	0,18%
2.1.02.01	Retención IVA 100%	7,20	0,01%	0,00%
2.1.02.02	Retención IVA 70%	7,45	0,01%	0,00%
2.1.02.03	Retención IVA 30%	528,84	0,51%	0,18%
2.1.03.	RETENCIONES EN LA FUENTE	634,26	0,61%	0,22%
2.1.03.01	Retención Fuente 1%	6,58	0,01%	0,00%
2.1.03.02	Retención Fuente 1,75%	620,13	0,60%	0,21%
2.1.03.06	Retención Fuente 10%	6,00	0,01%	0,00%
2.1.03.07	Otras retenciones aplicables a otros porcentajes	1,55	0,00%	0,00%
2.1.08.	Aporte Patronal	49,82	0,05%	0,02%
2.1.09.	Aporte Personal	38,75	0,04%	0,01%
2.1.12.	(-) 15% Participación a Trabajadores	1.099,80	1,06%	0,37%
2.1.13.	Sueldos por Pagar	410,07	0,40%	0,14%
	TOTAL PASIVOS	103.524,38		35,19%
3.	PATRIMONIO			
3.1.	CAPITAL	145.181,60	100,00%	49,35%
3.1.01.	Capital	145.181,60	100,00%	49,35%
3.2.	UTILIDAD	45.469,64	31,32%	15,46%
3.2.01.	Utilidad del ejercicio	6.232,22	4,29%	2,12%
3.2.02.	Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	39.237,42	27,03%	13,34%
	TOTAL PATRIMONIO	190.651,24		64,81%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	294.175,62		100,00%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Estructura Financiera. Año 2020.

Tabla 19

Estructura Financiera de la ferretería del Sr. Victor Reyes, 2020.

Activo Corriente 274.413,37 93,28%	Pasivo Corriente 103.524,38 35,19%
Activo No Corriente 19.762,25 6,72%	Patrimonio 190.651,24 64,81%
Total Activos 294.175,62 100,00%	Total Pasivo y Patrimonio 294.175,62 100,00%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Grupo del Activo. Año 2020.

Tabla 20

Descomposición del subgrupo Activo Corriente. Año 2020.

Activo Corriente	Valores	% Subgrupo
Bancos	19.083,38	6,49%
Cuentas por Cobrar	5.018,58	1,71%
Crédito Tributario IVA	7.807,51	2,65%
Crédito Tributario Renta	1.356,35	0,46%
Crédito Tributario IR Años Anteriores	1.606,59	0,55%
Inventario de Mercadería en Almacén	239.540,96	81,43%
Activo Corriente	274.413,37	93,28%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 21

Descomposición del subgrupo Activo No Corriente. Año 2020.

Activo No Corriente	Valores	% Subgrupo
Activo Fijo	19.762,25	6,72%
Activo No Corriente	19.762,25	6,72%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

Dentro de la estructura financiera de la ferretería del Sr. Victor Reyes para el año 2020 se puede evidenciar que está compuesta por un Activo de \$294.175,62 del cual el Activo Corriente es el que tiene mayor participación con un valor de \$274.413,37 equivalente al 93,28%, cuya cuenta más significativa es la de Inventario de Mercadería en Almacén con un

valor de \$239.540,96 que representa un 81,43% del total del Activo. Este resultado indica que la entidad requiere de una gran cantidad de Inventario para su funcionamiento, tratándose este de productos de ferretería y acabados de construcción para el hogar, y, como la actividad económica a la que se dedica la empresa consiste en la compra venta de estos productos, el Inventario refleja que es la razón de ser de la ferretería y cumple con su operación normal. El valor significativo de los inventarios se debe a su gran rotación y al costo de adquisición de los bienes, sin embargo, se debe tener en cuenta que al existir esta gran cantidad de mercadería en stock, el control debe ser minucioso, razón por la que se debe tener en cuenta ciertas políticas tales como: dar de baja mercancía obsoleta y/o dañada y de realizar controles escritos, tales como cronogramas, para que los productos que se adquirieron primero salgan en ese mismo orden, disminuyendo así la acumulación de mercadería antigua. Otras cuentas importantes dentro del Activo Corriente son Bancos, con \$19.083,38 que es equivalente al 6,49%, valor que, según la información brindada por el dueño de la ferretería, es el aproximado que se tiene en bancos para los respectivos pagos y compras, por lo que se encuentra dentro de los estándares normales de la propia entidad.

Por otro lado, en lo que respecta al Activo no Corriente, este tiene como principal y único rubro el Activo Fijo, con un valor de \$19.762,25 equivalente al 6,72% del Activo Total, y este a su vez está conformado por las cuentas de Equipo de Computación y Software y Vehículos, sin embargo, no se observan cuentas de Edificio ni Muebles y Enceres, rubros importantes que no están tipificados en libros, pero con los que sí se cuenta en físico. Se debe tener en cuenta que no existen métodos para depreciar el Activo Fijo según la información recolectada durante la investigación, ya que fue durante la reestructuración que se aplicaron los métodos de depreciación correspondientes. Se evidencia que la empresa no implementa ningún método para depreciar el Activo Fijo, por lo que no se rige a lo establecido en la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo. Con estas observaciones, se realizó la correspondiente reestructuración de los Estados de Situación Financiera, en donde los valores de los bienes muebles y sus respectivas depreciaciones, realizadas con el Método de Línea Recta, son racionales.

Grupo del Pasivo. Año 2020.

Tabla 22

Descomposición del subgrupo Pasivo Corriente. Año 2020.

Pasivo Corriente	Valores	% Subgrupo
Cuentas y Documentos por Pagar	100.748,19	34,25%
Retenciones IVA	543,49	0,18%
Retenciones en la Fuente	634,26	0,22%
Aporte Patronal	49,82	0,02%
Aporte Personal	38,75	0,01%
(-) 15% Participación a Trabajadores	1.099,80	0,37%
Sueldos por Pagar	410,07	0,14%
Pasivo Corriente	103.524,38	35,19%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

En el grupo de Pasivos, el rubro más significativo es las Cuentas y Documentos por Pagar, con un valor de \$100.748,19 equivalente al 34,25% del total del Pasivo Corriente, comprende aquellas obligaciones de pago de la ferretería con proveedores y entidades bancarias menores a 5 años plazo, según la política interna de la entidad. Como se puede observar, este rubro se divide en Cuentas por Pagar y las Obligaciones con el Banco de Loja, lo que nos indica que su actividad económica está financiada principalmente por el endeudamiento a corto plazo con proveedores y entidades bancarias. Al ser estas cuentas las más significativas dentro del Pasivo, se puede evidenciar que la ferretería cuenta con una excelente gestión de la deuda.

Grupo del Patrimonio. Año 2020.

Tabla 23

Descomposición del subgrupo Capital. Año 2020.

Capital	Valor	% Subgrupo
Capital	145.181,60	49,35%
Capital	145.181,60	49,35%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 24*Descomposición del subgrupo de Utilidad. Año 2020.*

Utilidad	Valor	% Subgrupo
Utilidad del ejercicio	6.232,22	2,12%
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	39.237,42	13,34%
Utilidad	45.469,64	15,46%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

En el grupo de Patrimonio, la cuenta más significativa es el Capital, con un valor de \$145.181,60 equivalente al 49,35% debido a la aportación del propietario. Esta aportación tiene como fin financiar las actividades de comercialización de repuestos y accesorios para vehículos, con el objetivo de obtener beneficios y mantener el funcionamiento normal y continuo de la empresa. En los Resultados del Ejercicio de la empresa, se registra una Utilidad del Ejercicio de \$6.232,22 equivalente 2,12%, cuyo resultado es desfavorable teniendo en cuenta el movimiento anual del negocio. Este resultado se debe a que los ingresos superaron los costos y gastos generados durante el ejercicio económico. El incremento en las ventas de mercadería, como repuestos y accesorios para vehículos, se atribuye a la reactivación económica posterior a la pandemia COVID-19. Para mantener este rendimiento positivo, la empresa debe implementar estrategias de venta, como publicidad o promociones, para impulsar las ventas y lograr una utilidad al final del ejercicio económico, lo que beneficiará y motivará a la empresa.

**Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera de la Ferretería del Sr. Victor Reyes.
Año 2021.**

Tabla 25

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera. Año 2021.

REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL Al 31/12/2021				
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2021	% POR RUBRO	% POR GRUPO
1.	ACTIVOS			
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	308.658,40	100,00%	95,72%
1.1.01.	Caja	6.040,37	1,96%	1,87%
1.1.01.01	Caja General	6.040,37	1,96%	1,87%
1.1.02.	BANCOS	8.409,15	2,72%	2,61%
1.1.02.01	Banco de Loja Cta. Cte. 2901301257	2.658,92	0,86%	0,82%
1.1.02.02	Banco de Loja Cta. De Ahorros	713,59	0,23%	0,22%
1.1.02.03	Coop. Mego Cta. de Ahorros	4.200,00	1,36%	1,30%
1.1.02.04	Cta. Cte. Banco Pichincha 2100207816	836,64	0,27%	0,26%
1.1.03.	CUENTAS POR COBRAR	4.083,53	1,32%	1,27%
1.1.03.01	Clientes Cuentas por Cobrar	4.083,53	1,32%	1,27%
1.1.07.	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	5.214,96	1,69%	1,62%
1.1.07.02	Retenciones Fuente de Iva Clientes	1.432,66	0,46%	0,44%
1.1.07.03	Crédito Tributario Iva	3.782,30	1,23%	1,17%
1.1.10.	CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	1.773,94	0,57%	0,55%
1.1.10.01	Retención Fuente de Renta Clientes	1.773,94	0,57%	0,55%
1.1.12.	Crédito Tributario IR Años Anteriores	1.454,80	0,47%	0,45%
1.1.15.	INVENTARIO DE MERCADERÍA EN ALMACÉN	280.588,06	90,91%	87,02%
1.1.15.01	Inventario de Mercadería	280.588,06	90,91%	87,02%
1.1.16.	ANTICIPOS	1.093,59	0,35%	0,34%
1.1.16.01	Anticipo Proveedores	1.093,59	0,35%	0,34%
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	13.789,16	100,00%	4,28%
1.2.01.	ACTIVO FIJO	13.789,16	100,00%	4,28%
1.2.01.07	Equipo de Computación y Software	356,66	2,59%	0,11%
1.2.01.08	Vehículos	20.542,08	148,97%	6,37%
1.2.01.10	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación y Software	-1.893,57	-13,73%	-0,59%
1.2.01.11	(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	-5.216,01	-37,83%	-1,62%
	TOTAL ACTIVOS	322.447,56		100,00%
2.	PASIVOS			
2.1.	PASIVO CORRIENTE	39.590,60	100,00%	12,28%
2.1.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	36.470,23	92,12%	11,31%
2.1.01.01	Cuentas por Pagar	19.840,22	50,11%	6,15%
2.1.01.02	Obligaciones con Banco Loja #1	16.630,01	42,00%	5,16%
2.1.07.	SRI por Pagar	606,06	1,53%	0,19%
2.1.12.	(-) 15% Participación a Trabajadores	2.514,31	6,35%	0,78%
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	40.379,07	100,00%	12,52%
2.2.02.	INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	40.379,07	100,00%	12,52%
2.2.02.01	Préstamo por Pagar Coop. Mego	40.379,07	100,00%	12,52%
	TOTAL PASIVOS	79.969,67		24,80%
3.	PATRIMONIO			
3.1.	CAPITAL	145.181,60	100,00%	45,02%
3.1.01.	Capital	145.181,60	100,00%	45,02%
3.2.	UTILIDAD	97.296,29	100,00%	30,17%
3.2.01.	Utilidad del ejercicio	51.826,65	53,27%	16,07%
3.2.02.	Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	45.469,64	46,73%	14,10%
	TOTAL PATRIMONIO	242.477,89		75,20%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	322.447,56		100,00%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Estructura Financiera. Año 2021.

Tabla 26

Estructura Financiera de la ferretería del Sr. Victor Reyes, 2021.

	Pasivo Corriente
	39.590,60
Activo Corriente	12,28%
308.658,40	Pasivo No Corriente
95,72%	40.379,07
	12,52%
Activo No Corriente	Patrimonio
13.789,16	242.477,89
4,28%	75,20%
Total Activos	Total Pasivo y Patrimonio
322.447,56	322.447,56
100,00%	100,00%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Grupo del Activo. Año 2021.

Tabla 27

Descomposición del subgrupo Activo Corriente. Año 2021.

Activo Corriente	Valores	% Subgrupo
Caja	6.040,37	1,87%
Bancos	8.409,15	2,61%
Cuentas por Cobrar	4.083,53	1,27%
Crédito Tributario IVA	5.214,96	1,62%
Crédito Tributario Renta	1.773,94	0,55%
Crédito Tributario IR Años Anteriores	1.454,80	0,45%
Inventario de Mercadería en Almacén	280.588,06	87,02%
Anticipos	1.093,59	0,34%
Activo Corriente	322.447,59	93,87%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 28

Descomposición del subgrupo Activo No Corriente. Año 2021.

Activo No Corriente	Valores	% Subgrupo
Activo Fijo	13.789,16	4,28%
Activo No Corriente	13.789,16	4,28%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

La empresa, durante el año 2021, cuenta con los siguientes rubros significativos dentro del Activo: el Inventario de Mercadería en Almacén con un valor de \$280.588,06 equivalente al 87,02%. Tal como se observó durante el año 2020, este resultado indica que la ferretería requiere de una gran cantidad de inventario para su funcionamiento, y, como la actividad económica a la que se dedica consiste en la compra-venta, se evidenció un aumento en los inventarios debido a la compra de baldosas de cerámica, ampliando así la variedad de productos para el público. Sin embargo, debido a esta adquisición, es que se ve una disminución considerable en la cuenta Bancos con un valor de \$8.409,15 igual al 2,61% de los Activos Corrientes, ya que teniendo en cuenta las políticas internas de la empresa sí representó una variación considerable, ya que según las políticas internas de la entidad se debería destinar un aproximado de \$20.000,00 a Bancos, por lo que hay que aplicar estrategias como la cotización de las compras y la correcta proyección de las mismas para evitar sobregiros futuros.

Por otro lado, en lo que respecta al Activo no Corriente, el único rubro es el Activo Fijo, con un valor de \$13.789,16 equivalente al 4,28% del Activo, y este a su vez está conformado por el Equipo de Computación y Software y los Vehículos y sus respectivas depreciaciones. En comparación con el año 2020, se corrobora que no existe correcta gestión de los Activos Fijos, debido a que siguen sin mencionarse las cuentas que representan el edificio de la entidad. La depreciación fue corregida en la reestructuración, por lo que se observa la disminución natural del Activo Fijo existente.

Grupo del Pasivo. Año 2021.

Tabla 29

Descomposición del subgrupo Pasivo Corriente. Año 2021.

Pasivo Corriente	Valores	% Subgrupo
Cuentas y Documentos por Pagar	36.470,23	11,31%
SRI por Pagar	606,06	0,19%
(-) 15% Participación a Trabajadores	2.514,31	0,78%
Pasivo Corriente	39.590,60	12,28%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 30*Descomposición del subgrupo Pasivo No Corriente. Año 2021.*

Pasivo No Corriente	Valores	% Subgrupo
Instituciones Financieras Locales	40.379,07	12,52%
Pasivo No Corriente	40.379,07	12,52%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.**Interpretación:**

En el grupo del Pasivo, los rubros más significativos son las Cuentas y Documentos por Pagar, con un valor de \$36.470,23 equivalente al 11,31% del total del Pasivo y Patrimonio, rubro que comprende todas aquellas obligaciones de pago de la ferretería con proveedores y entidades bancarias menores a 5 años plazo, estos valores indican que la actividad económica de la ferretería está financiada principalmente por el endeudamiento a corto plazo. Se puede observar una variación significativa del Pasivo Corriente, debido al refinanciamiento de una deuda de valor \$40.379,07 según información otorgada por el propietario, ya que pasó del corto plazo al largo plazo con el propósito de obtener mayor liquidez.

En el Pasivo no Corriente se observa la cuenta Instituciones Financieras Locales con un valor de \$40.379,07 correspondiente al 12,52%. Se trata de un préstamo a largo plazo con otra entidad bancaria refinanciado, destinado para expandir el negocio con la adquisición de mercadería, la extensión del plazo se debió al deseo del dueño de ampliar los productos ofrecidos para la venta, resultando en una necesidad de mayor liquidez. Se puede concluir que el funcionamiento de la ferretería se basa en el financiamiento externo.

Grupo del Patrimonio. Año 2021.**Tabla 31***Descomposición del subgrupo Capital. Año 2021.*

Capital	Valor	% Subgrupo
Capital	145.181,60	45,02%
Capital	145.181,60	45,02%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 32*Descomposición del subgrupo Utilidad. Año 2021.*

Utilidad	Valor	% Subgrupo
Utilidad del ejercicio	51.826,65	16,07%
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	45.469,64	14,10%
Utilidad	97.296,29	30,17%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El grupo del Patrimonio está conformado por: Capital con \$145.181,60 equivalente al 45,02% que son los recursos financieros de la empresa; Utilidad del Ejercicio \$51.826,65 equivalente al 16,07%, se observa un aumento en el resultado de la utilidad, que se debió a la proyección de ventas con la compra de las baldosas de cerámica. Este resultado es significativo cuando se tiene en cuenta el volumen de ventas, por lo que se observa mejoría; finalmente se tiene la Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores \$45.469,64 equivalente 14,10%, que es, como su nombre lo dice, la utilidad del año anterior al ejercicio contable. Se observa una mejor gestión de los costos y los gastos, rubros que se vieron disminuidos, mientras que hubo un incremento en la cantidad de ventas.

**Análisis Vertical al Estado de Resultados de la Ferretería del Sr. Victor Reyes.
Año 2020.**

Tabla 33

Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2020.

REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL ANÁLISIS VERTICAL Del 01/01/2020 al 31/12/2020				
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020	% POR RUBRO	% POR GRUPO
4.	INGRESOS			
4.1.	VENTAS	310.585,13	100,00%	100,00%
4.1.01	Ventas Locales Tarifa 0%	4.141,59	1,33%	1,33%
4.1.02	Ventas Locales Tarifa 12%	306.443,54	98,67%	98,67%
	TOTAL INGRESOS	310.585,13		100,00%
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.1.	COSTOS	272.673,97	100,00%	87,79%
5.1.05	Costo de Ventas	273.271,59	100,22%	87,99%
5.1.07	(-) Descuento en compras	-597,62	-0,22%	-0,19%
5.2.	GASTOS	31.678,94	100,00%	10,20%
5.2.01.	GASTOS EN PERSONAL	9.424,40	29,75%	3,03%
5.2.01.01	Sueldos Salarios y Demás Remuneraciones	4.920,84	15,53%	1,58%
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social	597,86	1,89%	0,19%
5.2.01.03.	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	1.219,47	3,85%	0,39%
5.2.01.03.01	Décimo Cuarto Sueldo	400,00	1,26%	0,13%
5.2.01.03.02	Décimo Tercer Sueldo	409,56	1,29%	0,13%
5.2.01.03.03	Fondos de Reserva	409,91	1,29%	0,13%
5.2.01.05	Honorarios Personas Naturales	1.586,43	5,01%	0,51%
5.2.01.09	Gasto Participación a Trabajadores	1.099,80	3,47%	0,35%
5.2.03.	GASTOS EN SERVICIOS	11.054,68	34,90%	3,56%
5.2.03.01	Arriendo de Inmuebles a Personas Naturales	3.152,65	9,95%	1,02%
5.2.03.04	Servicio Sistema Contable Facturación	1.142,06	3,61%	0,37%
5.2.03.05	Servicios Básicos	1.000,55	3,16%	0,32%
5.2.03.05.03	Telefonía Fija	459,35	1,45%	0,15%
5.2.03.05.04	Telefonía Móvil	541,20	1,71%	0,17%
5.2.03.09	Intereses Pagados en Bancos	5.759,42	18,18%	1,85%
5.2.03.09.01	Intereses Bancarios	5.759,42	18,18%	1,85%
5.2.04.	GASTOS VARIOS	235,36	0,74%	0,08%
5.2.04.06	Promoción y Publicidad	235,36	0,74%	0,08%
5.2.05.	GASTO EN TRANSPORTE	10.964,50	34,61%	3,53%
5.2.05.01	Transporte de Carga	10.964,50	34,61%	3,53%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	304.352,91		97,99%
	RESULTADO DEL EJERCICIO	6.232,22		2,01%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Estructura Económica. Año 2020.

Tabla 34

Estructura Económica de la ferretería del Sr. Victor Reyes, 2020.

Total Ingresos 310.585,13 100,00%	Costos 272.673,97 87,79%
	Gastos 31.678,94 - 10,20%
	Resultado del Ejercicio 6.232,22 - 2,01%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Grupo de Ingresos. Año 2020.

Tabla 35

Descomposición del subgrupo Ventas. Año 2020.

Ventas	Valor	% Subgrupo
Ventas Locales Tarifa 0%	4.141,59	1,33%
Ventas Locales Tarifa 12%	306.443,54	98,67%
Ventas	310.585,13	100,00%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

En el grupo de Ingresos se observan únicamente las Ventas, tanto del IVA 12% como del IVA 0%, con un valor de \$4.141,59 equivalente al 1,33% y \$306.443,54 que representa el 98,67%, respectivamente, estos valores son generados por las ventas de los productos de ferretería y acabados de construcción, en donde un margen de utilidad superior al 10%. Para que exista un aumento en los ingresos se deben tener en cuenta las áreas que se pueden optimizar, se recomienda también considerar el margen de utilidad manejado durante este año, ya que el dueño utiliza como política que el margen sea superior al 20%, pero como durante el 2020 se adquirió inventario a precios elevados, esto interfirió con el margen de ganancia, viéndose afectados los precios al público y con esto su competitividad en el mercado.

Grupo de Costos y Gastos y Resultado del Ejercicio. Año 2020.

Tabla 36

Descomposición del subgrupo Costos. Año 2020.

Costos	Valor	% Subgrupo
Costo de Ventas	273.271,59	87,99%
(-) Descuento en compras	-597,62	-0,19%
Costos	272.673,97	87,79%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 37*Descomposición del subgrupo Gastos. Año 2020.*

Gastos	Valor	% Subgrupo
Gastos en Personal	9.424,40	3,03%
Gastos en Servicios	11.054,68	3,56%
Gastos Varios	235,36	0,08%
Gasto en Transporte	10.964,50	3,53%
Gastos	31.678,94	10,20%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.**Tabla 38***Descomposición del subgrupo Resultado del Ejercicio. Año 2020.*

Resultado del Ejercicio	Valor	% Subgrupo
Resultado del Ejercicio	6.232,22	2,01%
Resultado del Ejercicio	6.232,22	2,01%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.**Interpretación:**

El grupo de Costos y Gastos y Resultado del Ejercicio está conformado por los Costos con un valor de \$272.673,97 equivalente al 87,79%, los Gastos con \$31.678,94 igual al 10,20% y el Resultado del Ejercicio con \$6.232,22 igual al 2,01%. Dentro de los Costos, el rubro más significativo es el del Costo de Ventas, representado por los valores de \$273.271,59 equivalente al 87,99%, correspondientes a la adquisición de la mercadería para la venta, en los costos se observa una utilidad superior al 10%, este valor no cumple con el estándar superior al 20%, establecido por el propietario. Esta deficiencia se debió a la adquisición de inventario a precios elevados, también se consideran otras cuentas significativas del gasto como lo son Gastos en Servicios \$11.054,68 correspondiente al 3,56% y Gasto en Transporte \$10.964,50 igual al 3,53%, rubros que cubrieron gastos bancarios y de transporte de carga, que se pueden mejorar significativamente reduciendo los intereses bancarios, evitando la mora y adecuando los plazos de pago y el porcentaje de interés, mientras que en lo que respecta al transporte, se podría considerar el realizar acuerdos con los proveedores y transportistas para disminuir estos costes.

En lo que respecta a la Utilidad, debido a factores como la administración del Inventario y la gestión de los Gastos, se observa una Utilidad de \$6.232,22, igual al 2,01%, sin embargo, pese a no ser un valor negativo, es inferior al 10%, que es considerado un estándar en análisis para medir la Utilidad con respecto de los Ingresos.

**Análisis Vertical al Estado de Resultados de la Ferretería del Sr. Victor Reyes.
Año 2021.**

Tabla 39

Análisis Vertical al Estado de Resultados. Año 2021.

REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL				
ANÁLISIS VERTICAL				
Del 01/01/2021 al 31/12/2021				
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2021	% POR RUBRO	% POR GRUPO
4.	INGRESOS			
4.1.	VENTAS	326.868,09	100,00%	100,00%
4.1.01	Ventas Locales Tarifa 0%	2.251,57	0,69%	0,69%
4.1.02	Ventas Locales Tarifa 12%	324.616,52	99,31%	99,31%
	TOTAL INGRESOS	326.868,09		100,00%
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.1.	COSTOS	231.951,63	100,00%	70,96%
5.1.05	Costo de Ventas	233.278,83	100,57%	71,37%
5.1.07	(-) Descuento en compras	-1.327,20	-0,57%	-0,41%
5.2.	GASTOS	43.089,81	100,00%	13,18%
5.2.01.	GASTOS EN PERSONAL	8.838,55	20,51%	2,70%
5.2.01.01	Sueldos Salarios y Demás Remuneraciones	4.510,77	10,47%	1,38%
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social	448,40	1,04%	0,14%
5.2.01.03.	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	808,40	1,88%	0,25%
5.2.01.03.01	Décimo Cuarto Sueldo	466,67	1,08%	0,14%
5.2.01.03.02	Décimo Tercer Sueldo	341,73	0,79%	0,10%
5.2.01.05	Honorarios Personas Naturales	556,67	1,29%	0,17%
5.2.01.09	Gasto Participación a Trabajadores	2.514,31	5,84%	0,77%
5.2.02.	GASTOS EN MATERIALES	15.686,77	36,40%	4,80%
5.2.02.01	Mantenimiento y Reparaciones	1.109,38	2,57%	0,34%
5.2.02.02.	Combustibles y Lubricantes	1.638,99	3,80%	0,50%
5.2.02.02.04	Combustibles	1.586,31	3,68%	0,49%
5.2.02.02.05	Lubricantes	52,68	0,12%	0,02%
5.2.02.05.	Suministros y Materiales	12.938,40	30,03%	3,96%
5.2.02.05.04	Suministros de Computación	60,71	0,14%	0,02%
5.2.02.05.06	Suministros y Materiales	12.877,69	29,89%	3,94%
5.2.03.	GASTOS EN SERVICIOS	4.522,27	10,49%	1,38%
5.2.03.04	Servicio Sistema Contable Facturación	678,87	1,58%	0,21%
5.2.03.05	SERVICIOS BÁSICOS	1.148,18	2,66%	0,35%
5.2.03.05.02	Luz	138,81	0,32%	0,04%
5.2.03.05.03	Telefonía Fija	30,46	0,07%	0,01%
5.2.03.05.04	Telefonía Móvil	77,69	0,18%	0,02%
5.2.03.05.05	Internet	179,46	0,42%	0,05%
5.2.03.05.06	Luz, teléfono, internet	721,76	1,68%	0,22%
5.2.03.08	Otros Gastos Financieros	0,38	0,00%	0,00%
5.2.03.09.	Intereses Pagados en Bancos	2.694,84	6,25%	0,82%
5.2.03.09.01	Intereses Bancarios	2.693,05	6,25%	0,82%
5.2.03.10.02	Encomiendas	1,79	0,00%	0,00%
5.2.04.	GASTOS VARIOS	1.451,14	3,37%	0,44%
5.2.04.02	IVA que se Carga al Gasto	98,30	0,23%	0,03%
5.2.04.04	Renta que se Carga al Gasto	-0,02	0,00%	0,00%
5.2.04.05	Gasto Impuesto Renta	151,79	0,35%	0,05%
5.2.04.06	Promoción y Publicidad	1.201,07	2,79%	0,37%
5.2.05.	GASTO EN TRANSPORTE	12.014,37	27,88%	3,68%
5.2.05.01	Transporte de Carga	12.014,37	27,88%	3,68%
5.2.06.	GASTOS BANCARIOS	576,71	1,34%	0,18%
5.2.06.01	Servicios Bancarios	576,71	1,34%	0,18%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	275.041,44		84,14%
	RESULTADO DEL EJERCICIO	51.826,65		15,86%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Estructura Económica. Año 2021.

Tabla 40

Estructura Económica de la empresa del Sr. Victor Reyes, 2021.

Total Ingresos 326.868,09 100,00%	Costos 231.951,63 70,96%
	Gastos 43.089,81 - 13,18%
	Resultado del Ejercicio 51.826,65 - 15,86%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Grupo de Ingresos. Año 2021.

Tabla 41

Descomposición del subgrupo Ventas. Año 2021.

Ventas	Valor	% Subgrupo
Ventas Locales Tarifa 0%	2.251,57	0,69%
Ventas Locales Tarifa 12%	324.616,52	99,31%
Ventas	326.868,09	100,00%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

La Estructura Económica de la ferretería del Sr. Victor Reyes para el período 2021 presenta al grupo de Ingresos conformado únicamente por las ventas, divididas en aquellas con IVA 0% con los valores de \$2.251,57 que representa el 0,69%, e IVA 12%, con \$324.616,52 correspondientes al 99,31%. Estos valores son originados por la venta de la mercadería durante este período. Se puede observar un crecimiento significativo con respecto al año 2020 debido a la implementación de nuevos productos de alta demanda y gracias también a la gestión eficiente de las proyecciones de ventas. En este aumento también se considera la aplicación de la política de superar el 20% de utilidad con respecto a los costos de ventas, política que se cumplió gracias a la adquisición del inventario a costos óptimos para la competencia en el mercado.

Grupo de Costos y Gastos y Resultado del Ejercicio. Año 2021.

Tabla 42

Descomposición del subgrupo Costos. Año 2021.

Costos	Valor	% Subgrupo
Costo de Ventas	233.278,83	71,37%
(-) Descuento en compras	-1.327,20	-0,41%
Costos	231.951,63	70,96%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 43*Descomposición del subgrupo Gastos. Año 2021.*

Gastos	Valor	% Subgrupo
Gastos en Personal	8.838,55	2,70%
Gastos en Materiales	15.686,77	4,80%
Gastos en Servicios	4.522,27	1,38%
Gastos Varios	1.451,14	0,44%
Gasto en Transporte	12.014,37	3,68%
Gastos Bancarios	576,71	0,18%
Gastos	43.089,81	13,18%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.**Tabla 44***Descomposición del subgrupo Resultado del Ejercicio. Año 2021.*

Costos	Valor	% Subgrupo
Resultado del Ejercicio	15,86%	51.826,65
Resultado del Ejercicio	15,86%	51.826,65

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.**Interpretación:**

El grupo de Costos y Gastos y Resultado del Ejercicio está representado por Costos con un valor de \$231.951,63 equivalente al 70,96%, Gastos con \$3.089,81 igual al 13,18% y Resultado del Ejercicio con una suma de \$51.826,65 correspondiente al 15,86%. De acuerdo a los Costos, la cuenta más representativa es la de Costo de Ventas con un valor de \$233.278,83 que es el 71,37% del total, valor que representa la adquisición de mercadería para el público, y de la que se ve un aumento significativo con respecto al año 2020, este aumento se debió a la implementación de políticas que controlan tanto el margen de utilidad como la adquisición de mercadería a precio más accesible conservando la misma calidad, este control en el precio se dio gracias a la reunión del propietario con varios de sus proveedores para establecer valores que se ajusten a las necesidades de ambas partes. En lo que respecta a los gastos, se incrementó el rubro de Gastos en Materiales a \$15.686,77 equivalente al 4,80% y los Gastos en Transporte aumentaron a \$12.014,37 igual a 3,68%, y, al igual que en el análisis del período 2020, estos valores no son significativos, sin embargo, se pueden mejorar. En lo referente a los materiales, se debe considerar también la reducción de los costes para el mantenimiento de los vehículos.

En lo que respecta a la utilidad se tiene \$51.826,65 equivalente al 15,86% del total, valor que recibió una mejora significativa con la implementación de los costos óptimos para la adquisición del inventario, lo que resultó en un margen de utilidad superior al del año anterior.

Análisis Horizontal a los Estados de Situación Financiera de la Ferretería del Sr. Victor Reyes. Años 2020 - 2021.

Tabla 45

Análisis Horizontal a los Estados de Situación Financiera. Años 2020 - 2021.

REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS HORIZONTAL Del 01/01/2020 al 31/12/2021						
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2021	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
1.	ACTIVOS					
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	308.658,40	274.413,37	34.245,03	12,48%	1,12
1.1.01.	Caja	6.040,37	0,00	6.040,37	100,00%	1,00
1.1.01.01	Caja General	6.040,37	0,00	6.040,37	100,00%	1,00
1.1.02.	BANCOS	8.409,15	19.083,38	-10.674,23	-55,93%	0,44
1.1.02.01	Banco de Loja Cta. Cte. 2901301257	2.658,92	13.946,53	-11.287,61	-80,93%	0,19
1.1.02.02	Banco de Loja Cta. De Ahorros	713,59	309,76	403,83	130,37%	2,30
1.1.02.03	Coop. Mego Cta. de Ahorros	4.200,00	2.027,09	2.172,91	107,19%	2,07
1.1.02.04	Cta. Cte. Banco Pichincha 2100207816	836,64	2.800,00	-1.963,36	-70,12%	0,30
1.1.03.	CUENTAS POR COBRAR	4.083,53	5.018,58	-935,05	-18,63%	0,81
1.1.03.01	Cientes Cuentas por Cobrar	4.083,53	5.018,58	-935,05	-18,63%	0,81
1.1.07.	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	5.214,96	7.807,51	-2.592,55	-33,21%	0,67
1.1.07.02	Retenciones Fuente de Iva Clientes	1.432,66	601,00	831,66	138,38%	2,38
1.1.07.03	Crédito Tributario Iva	3.782,30	7.206,51	-3.424,21	-47,52%	0,52
1.1.10.	CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	1.773,94	1.356,35	417,59	30,79%	1,31
1.1.10.01	Retención Fuente de Renta Clientes	1.773,94	1.356,35	417,59	30,79%	1,31
1.1.12.	Crédito Tributario IR Años Anteriores	1.454,80	1.606,59	-151,79	-9,45%	0,91
1.1.15.	INVENTARIO DE MERCADERÍA EN ALMACÉN	280.588,06	239.540,96	41.047,10	17,14%	1,17
1.1.15.01	Inventario de Mercadería	280.588,06	239.540,96	41.047,10	17,14%	1,17
1.1.16.	ANTICIPOS	1.093,59	0,00	1.093,59	100,00%	1,00
1.1.16.01	Anticipo Proveedores	1.093,59	0,00	1.093,59	100,00%	1,00
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	13.789,16	19.762,25	-5.973,09	-30,22%	0,70
1.2.01.	ACTIVO FIJO	13.789,16	19.762,25	-5.973,09	-30,22%	0,70
1.2.01.07	Equipo de Computación y Software	356,66	1.024,98	-668,32	-65,20%	0,35
1.2.01.08	Vehículos	20.542,08	22.860,31	-2.318,23	-10,14%	0,90
1.2.01.10	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación y Software	-1.893,57	-1.225,25	-668,32	54,55%	1,55
1.2.01.11	(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	-5.216,01	-2.897,79	-2.318,22	80,00%	1,80
	TOTAL ACTIVOS	322.447,56	294.175,62	28.271,94	9,61%	1,10

REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
Del 01/01/2020 al 31/12/2021

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2021	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
2.	PASIVOS					
2.1.	PASIVO CORRIENTE	39.590,60	103.524,38	-63.933,78	-61,76%	0,38
2.1.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	36.470,23	100.748,19	-64.277,96	-63,80%	0,36
2.1.01.01	Cuentas por Pagar	19.840,22	36.972,95	-17.132,73	-46,34%	0,54
2.1.01.02	Obligaciones con Banco Loja #1	16.630,01	63.775,24	-47.145,23	-73,92%	0,26
2.1.02.	RETENCIONES IVA	0,00	543,49	-543,49	-100,00%	0,00
2.1.02.01	Retención IVA 100%	0,00	7,20	-7,20	-100,00%	0,00
2.1.02.02	Retención IVA 70%	0,00	7,45	-7,45	-100,00%	0,00
2.1.02.03	Retención IVA 30%	0,00	528,84	-528,84	-100,00%	0,00
2.1.03.	RETENCIONES EN LA FUENTE	0,00	634,26	-634,26	-100,00%	0,00
2.1.03.01	Retención Fuente 1%	0,00	6,58	-6,58	-100,00%	0,00
2.1.03.02	Retención Fuente 1,75%	0,00	620,13	-620,13	-100,00%	0,00
2.1.03.06	Retención Fuente 10%	0,00	6,00	-6,00	-100,00%	0,00
2.1.03.07	Otras retenciones aplicables a otros porcentajes	0,00	1,55	-1,55	-100,00%	0,00
2.1.07.	SRI por Pagar	606,06	0,00	606,06	100,00%	1,00
2.1.08.	Aporte Patronal	0,00	49,82	-49,82	-100,00%	0,00
2.1.09.	Aporte Personal	0,00	38,75	-38,75	-100,00%	0,00
2.1.12.	(-) 15% Participación a Trabajadores	2.514,31	1.099,80	1.414,51	128,62%	2,29
2.1.13.	Sueldos por Pagar	0,00	410,07	-410,07	-100,00%	0,00
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	40.379,07	0,00	40.379,07	100,00%	1,00
2.2.02.	INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	40.379,07	0,00	40.379,07	100,00%	1,00
2.2.02.01	Préstamo por Pagar Coop. Mego	40.379,07	0,00	40.379,07	100,00%	1,00
	TOTAL PASIVOS	79.969,67	103.524,38	-23.554,71	-22,75%	0,77
3.	PATRIMONIO					
3.1.	CAPITAL	145.181,60	145.181,60	0,00	0,00%	1,00
3.1.01.	Capital	145.181,60	145.181,60	0,00	0,00%	1,00
3.2.	UTILIDAD	97.296,29	45.469,64	51.826,65	113,98%	2,14
3.2.01.	Utilidad del ejercicio	51.826,65	6.232,22	45.594,43	731,59%	8,32
3.2.02.	Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	45.469,64	39.237,42	6.232,22	15,88%	1,16
	TOTAL PATRIMONIO	242.477,89	190.651,24	51.826,65	27,18%	1,27
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	322.447,56	294.175,62	28.271,94	9,61%	1,10

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Estructura Financiera. Período 2020 – 2021.

Tabla 46

Estructura Financiera de la ferretería del Sr. Victor Reyes. Período 2020 – 2021.

Denominación	2021	2020	Variación
Activos	322.447,56	294.175,62	28.271,94
Pasivos	79.969,67	103.524,38	-23.554,71
Patrimonio	242.477,89	190.651,24	51.826,65

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 47

Estructura Financiera de la ferretería del Sr. Victor Reyes. Período 2020 – 2021.

Activo	2021	2020
	322.447,56	294.175,62
	Variación	Variación
		28.271,94
Pasivo	2021	2020
	79.969,67	103.524,38
	Variación	
	(23.554,71)	
Patrimonio	2021	2020
	242.477,89	190.651,24
	Variación	Variación
		51.826,65

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 48

Descomposición del Activo. Período 2020 – 2021.

Denominación	2021	2020	Variación
Activo Corriente	308.658,40	274.413,37	34.245,03
Activo No Corriente	13.789,16	19.762,25	-5.973,09

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

La variación en el Activo Corriente de \$34.245,03 equivalente al 12,48% se debió principalmente al aumento de la mercadería, se implementaron nuevos productos para la venta en las proyecciones de ventas, por lo que el Inventario de Mercadería tuvo un incremento considerable de \$41.047,10 igual al 17,14%, la compra de estos productos influyó también en los resultados, caso que se analizará más adelante en la Estructura Económica. Otro rubro importante que se vio alterado en los períodos analizados es el de Bancos, donde se observa un decrecimiento del mismo, situación que se debió a la compra de la nueva mercadería, sin embargo y de acuerdo a las políticas del dueño, este valor fue significativamente menor a lo acostumbrado para el normal funcionamiento de la ferretería y se observó detalladamente para

no repetirlo en el futuro y evitar así el sobregiro. El Activo No Corriente presentó una variación de -\$5.973,09 equivalente al -30,22% gracias a la reestructuración de los estados ya que la empresa no se rige a las NIC en este aspecto. Se utilizó el método de línea recta para la depreciación del activo fijo y los años 2020 y 2021 se evidencia la disminución natural de los activos.

Tabla 49

Descomposición del Pasivo. Período 2020 – 2021.

Denominación	2021	2020	Variación
Pasivo Corriente	39.590,60	103.524,38	-63.933,78
Pasivo No Corriente	40.379,07	0,00	40.379,07

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

En el Pasivo Corriente hubo una disminución significativa de -\$63.933,78 equivalente al -61,76%, debido a la refinanciación de una Cuenta por Pagar con una entidad bancaria, cuenta que influyó en el Estado de Resultados en los gastos bancarios, detalle que se aclarará en la Estructura Económica. La refinanciación se hizo con el fin de contar con la liquidez suficiente para la expansión de los productos a la venta, esta se vio reflejada también en el Pasivo No Corriente con el valor de \$40.379,07 igual al 100,00%. Se debe tener en cuenta que el propietario no detalló la entidad bancaria con la que negoció la refinanciación ni tampoco presentó documentación que avale la misma, y, de acuerdo con la información recolectada de los estados financieros, los proveedores detallados en las cuentas y obligaciones por pagar no son coherentes con una refinanciación; por tanto, si bien la gestión de la deuda es favorable, existen incongruencias en la información presentada.

Tabla 50

Descomposición del Patrimonio. Período 2020 – 2021.

Denominación	2021	2020	Variación
Capital	145.181,60	145.181,60	0,00
Utilidad	97.296,29	45.469,64	51.826,65

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El grupo del Patrimonio tuvo una variación de \$51.826,65 equivalente a 27,18%, esta variación se dio principalmente por la mejora de la gestión de los Costos de Ventas, que influyeron de manera positiva en el aumento de la utilidad.

Análisis Horizontal a los Estados de Resultados de la Ferretería del Sr. Victor Reyes. Años 2020 - 2021.

Tabla 51

Análisis Horizontal a los Estados de Resultados. Años 2020 - 2021.

REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL ANÁLISIS HORIZONTAL Del 01/01/2021 al 31/12/2021						
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2021	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
4.	INGRESOS					
4.1.	VENTAS	326.868,09	310.585,13	16.282,96	5,24%	1,05
4.1.01	Ventas Locales Tarifa 0%	2.251,57	4.141,59	-1.890,02	-45,64%	0,54
4.1.02	Ventas Locales Tarifa 12%	324.616,52	306.443,54	18.172,98	5,93%	1,06
	TOTAL INGRESOS	326.868,09	310.585,13	16.282,96	5,24%	1,05
5.	COSTOS Y GASTOS					
5.1.	COSTOS	231.951,63	272.673,97	-40.722,34	-14,93%	0,85
5.1.05	Costo de Ventas	233.278,83	273.271,59	-39.992,76	-14,63%	0,85
5.1.07	(-) Descuento en compras	-1.327,20	-597,62	-729,58	122,08%	2,22
5.2.	GASTOS	43.089,81	31.678,94	11.410,87	36,02%	1,36
5.2.01.	GASTOS EN PERSONAL	8.838,55	9.424,40	-585,85	-6,22%	0,94
5.2.01.01	Sueldos Salarios y Demás Remuneraciones	4.510,77	4.920,84	-410,07	-8,33%	0,92
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social	448,40	597,86	-149,46	-25,00%	0,75
5.2.01.03.	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	808,40	1.219,47	-411,07	-33,71%	0,66
5.2.01.03.01	Décimo Cuarto Sueldo	466,67	400,00	66,67	16,67%	1,17
5.2.01.03.02	Décimo Tercer Sueldo	341,73	409,56	-67,83	-16,56%	0,83
5.2.01.03.03	Fondos de Reserva	0,00	409,91	-409,91	-100,00%	0,00
5.2.01.05	Honorarios Personas Naturales	556,67	1.586,43	-1.029,76	-64,91%	0,35
5.2.01.09	Gasto Participación a Trabajadores	2.514,31	1.099,80	1.414,51	128,62%	2,29
5.2.02.	GASTOS EN MATERIALES	15.686,77	0,00	15.686,77	100,00%	1,00
5.2.02.01	Mantenimiento y Reparaciones	1.109,38	0,00	1.109,38	100,00%	1,00
5.2.02.02.	Combustibles y Lubricantes	1.638,99	0,00	1.638,99	100,00%	1,00
5.2.02.02.04	Combustibles	1.586,31	0,00	1.586,31	100,00%	1,00
5.2.02.02.05	Lubricantes	52,68	0,00	52,68	100,00%	1,00
5.2.02.05.	Suministros y Materiales	12.938,40	0,00	12.938,40	100,00%	1,00
5.2.02.05.04	Suministros de Computación	60,71	0,00	60,71	100,00%	1,00
5.2.02.05.06	Suministros y Materiales	12.877,69	0,00	12.877,69	100,00%	1,00

REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
ANÁLISIS HORIZONTAL
Del 01/01/2021 al 31/12/2021

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2021	AÑO 2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
5.2.03.	GASTOS EN SERVICIOS	4.522,27	11.054,68	-6.532,41	-59,09%	0,41
5.2.03.01	Arriendo de Inmuebles a Personas Naturales	0,00	3.152,65	-3.152,65	-100,00%	0,00
5.2.03.04	Servicio Sistema Contable Facturación	678,87	1.142,06	-463,19	-40,56%	0,59
5.2.03.05	Servicios Básicos	1.148,18	1.000,55	147,63	14,75%	1,15
5.2.03.05.02	Luz	138,81	0,00	138,81	100,00%	1,00
5.2.03.05.03	Telefonía Fija	30,46	459,35	-428,89	-93,37%	0,07
5.2.03.05.04	Telefonía Móvil	77,69	541,20	-463,51	-85,64%	0,14
5.2.03.05.05	Internet	179,46	0,00	179,46	100,00%	1,00
5.2.03.05.06	Luz, teléfono, internet	721,76	0,00	721,76	100,00%	1,00
5.2.03.08	Otros Gastos Financieros	0,38	0,00	0,38	100,00%	1,00
5.2.03.09.	Intereses Pagados en Bancos	2.694,84	5.759,42	-3.064,58	-53,21%	0,47
5.2.03.09.01	Intereses Bancarios	2.693,05	5.759,42	-3.066,37	-53,24%	0,47
5.2.03.10.02	Encomiendas	1,79	0,00	1,79	100,00%	1,00
5.2.04.	GASTOS VARIOS	1.451,14	235,36	1.215,78	516,56%	6,17
5.2.04.02	IVA que se Carga al Gasto	98,30	0,00	98,30	100,00%	1,00
5.2.04.04	RENTA que se Carga al Gasto	-0,02	0,00	-0,02	-100,00	1,00
5.2.04.05	Gasto Impuesto Renta	151,79	0,00	151,79	100,00%	1,00
5.2.04.06	Promoción y Publicidad	1.201,07	235,36	965,71	100,00%	5,10
5.2.05.	GASTO EN TRANSPORTE	12.014,37	10.964,50	1.049,87	9,58%	1,10
5.2.05.01	Transporte de Carga	12.014,37	10.964,50	1.049,87	9,58%	1,10
5.2.06.	GASTOS BANCARIOS	576,71	0,00	576,71	100,00%	1,00
5.2.06.01	Servicios Bancarios	576,71	0,00	576,71	100,00%	1,00
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	275.041,44	304.352,91	-29.311,47	-9,63%	0,90
	RESULTADO DEL EJERCICIO	51.826,65	6.232,22	45.594,43	731,59%	8,32

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Estructura Económica. Período 2020 – 2021.

Tabla 52

Estructura Económica de ferretería del Sr. Victor Reyes. Período 2020 – 2021.

Denominación	2021	2020	Variación
Ingresos	326.868,09	310.585,13	16.282,96
Costos y Gastos	275.041,44	304.352,91	-29.311,47
Resultado del Ejercicio	51.826,65	6.232,22	45.594,43

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 53

Estructura Económica de ferretería del Sr. Victor Reyes. Período 2020 – 2021.

Ingresos	2021	2020
	326.868,09	310.585,13
		Variación
		16.282,96
Costos y Gastos	2021	2020
	275.041,44	304.352,91
	Variación	
	(29.311,47)	
Resultado del Ejercicio	2020	2020
	51.826,65	6.232,22
		Variación
		45.594,43

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 54

Descomposición de Ingresos. Período 2020 – 2021.

Denominación	2021	2020	Variación
Ventas	326.868,09	310.585,13	16.282,96

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

Una vez realizado el análisis horizontal al Estado de Resultados del período 2020 y 2021 se encuentran los siguientes aspectos relevantes: En el grupo de los Ingresos, se observa un aumento en las Ventas de \$16.282,96 equivalente al 5,24%, no es una variación demasiado significativa, pero se observa la mejora prevista en las proyecciones de ventas planificadas por el propietario.

Tabla 55*Descomposición de Costos y Gastos y Resultado del Ejercicio. Período 2020 – 2021.*

Denominación	2021	2020	Variación
Costos	231.951,63	272.673,97	-40.722,34
Gastos	43.089,81	31.678,94	11.410,87
Resultado del Ejercicio	51.826,65	6.232,22	45.594,43

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

En lo que respecta a los Costos, se observa una variación de -\$40.722,34 que es igual al -14,93%, esta disminución se dio gracias a la política implementada de reducir los costos de adquisición de la mercadería que se llevó a cabo gracias a los acuerdos entre el dueño y los proveedores. Los gastos a su vez aumentaron \$11.410,87 equivalente al 36,02%, cuya cuenta más significativa es la de Intereses Pagados en Bancos, con una variación de -\$3.064,58 equivalente al 53,21%, resultado de la refinanciación de los Pasivos mencionados en la Estructura Financiera.

El resultado del ejercicio tuvo un aumento de \$45.594,43 equivalente al 731,59%, gracias a la reducción de los costos de ventas y el aumento de las ventas según las proyecciones de las ventas establecidas por el dueño.

Aplicación de Indicadores Establecidos por la Superintendencia de Compañías

Sr. Victor Reyes. Período 2020 – 2021

Indicadores de Liquidez

Liquidez Corriente

Tabla 56

Liquidez Corriente

Año 2020		Año 2021	
Liquidez Corriente =	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Liquidez Corriente =	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Liquidez Corriente =	$\frac{274.413,37}{103.524,38}$	Liquidez Corriente =	$\frac{308.658,40}{39.590,60}$
Liquidez Corriente =	2,65	Liquidez Corriente =	7,80

Estándar: 1,00 a 2,00

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

Teniendo en cuenta que el estándar es igual a 1,00, se observa que la entidad cuenta con 2,65 para el año 2020 y 7,70 para el 2021, lo que nos indica que la ferretería usa de manera razonable los recursos, ya que por cada dólar adeudado, se cuenta con los recursos para afrontar las respectivas obligaciones, sin embargo, considerando que el valor del año 2021 es significativamente elevado, al tratarse de una empresa comercial, se debe cuidar que el inventario no se encuentre en ocio. Para corregir esta ratio hay que tener presente la optimización de la gestión del stock para atender las necesidades de nuestra mercadería y mejorar su rotación, también se podría considerar la apertura de sucursales para que la mercadería tenga oportunidad de girar de manera eficiente.

Prueba Ácida

Tabla 57

Prueba Ácida

Año 2020		Año 2021	
Prueba Ácida =	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Prueba Ácida =	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba Ácida =	$\frac{274.413,37 - 239.540,96}{103.524,38}$	Prueba Ácida =	$\frac{308.658,40 - 280.588,06}{39.590,60}$
Prueba Ácida =	0,34	Prueba Ácida =	0,71

Estándar: 0,50 a 1,00

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El estándar de la Prueba Ácida es de 0,50 a 1,00. La ferretería del Sr. Victor Reyes, para el año 2020 tiene 0,34, valor por debajo del estándar que indica que la entidad no puede enfrentar sus obligaciones a corto plazo sin contar con los inventarios ya que la empresa depende enteramente de estos para el cumplimiento de sus obligaciones. Sin embargo, considerando que los inventarios mayoritariamente se venden en efectivo y la política de los créditos es estricta con los deudores, este bajo valor todavía puede solventar la liquidez de la ferretería. Durante el año 2021 se tiene la ratio de 0,62, si bien el estándar se extiende hasta el 0,50 y hay una mejora considerable respecto al año 2020, lo preferible es que supere a uno. También hay que tener en cuenta que durante este año hubo una refinanciación de un préstamo no especificado que se detalló previamente en el Análisis Vertical.

Capital de trabajo

Tabla 58

Capital de trabajo

Año 2020		Año 2021	
Capital de trabajo =	Activo Corriente - Pasivo Corriente	Capital de trabajo =	Activo Corriente - Pasivo Corriente
Capital de trabajo =	\$274.413,37 - \$103.524,38	Capital de trabajo =	\$308.658,40 - \$39.590,60
Capital de trabajo =	\$170.888,99	Capital de trabajo =	\$269.067,80

Estándar: > \$1,00

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

La ratio del Capital de Trabajo es de mayor a \$1,00. Sin embargo, este indicador simplemente indica lo que la empresa dispone en caso de que se tuviera que pagar todas sus deudas inmediatas. Según los años 2020 y 2021, se tiene como Capital de Trabajo \$170.889,07 y \$265.452,06 respectivamente, lo que indica que la ferretería sí cuenta con la liquidez suficiente para hacer frente a las deudas a corto plazo.

Indicadores de Endeudamiento

Endeudamiento del Activo

Tabla 59

Endeudamiento del Activo

Año 2020		Año 2021	
Endeudamiento del Activo =	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Endeudamiento del Activo =	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
Endeudamiento del Activo =	$\frac{103.524,38}{294.175,62}$	Endeudamiento del Activo =	$\frac{79.969,67}{322.447,56}$
Endeudamiento del Activo =	35,19%	Endeudamiento del Activo =	24,80%

Estándar: < 50%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El estándar para este indicador es que no debe sobrepasar el 50%, o si no podría ocasionar que el riesgo de la empresa sea alto. La ferretería para los años 2020 y 2021 tiene en el margen de participación de los acreedores del 35,19% y 24,80% respectivamente, es decir, que se encuentran dentro de lo normal, sin embargo, los valores son al 40%, lo que significa que el negocio cuenta con un nivel de recursos propios muy elevados, observados sobre todo en el inventario. Este rubro se podría mejorar balanceando: la deuda a corto y largo plazo para el financiamiento de su actividad económica y la rotación eficiente de la mercadería.

Endeudamiento Patrimonial

Tabla 60

Endeudamiento Patrimonial

Año 2020		Año 2021	
Endeudamiento Patrimonial =	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Endeudamiento Patrimonial =	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
Endeudamiento Patrimonial =	$\frac{103.524,38}{190.651,24}$	Endeudamiento Patrimonial =	$\frac{79.969,67}{242.477,89}$
Endeudamiento Patrimonial =	54,30%	Endeudamiento Patrimonial =	32,98%

Estándar: < 50%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

Teniendo en cuenta que el estándar no debe superar el 50%, este puede ser flexible y oscilar entre el 40% y el 60%. Durante el año 2020, hemos tenido un endeudamiento patrimonial del 54,30%, valor óptimo dentro del estándar que refleja que el nivel de compromiso del patrimonio para con los acreedores es razonable. En el 2021 se ve una

disminución considerable del 32,98%, que quiere decir que durante este año se tiene recursos propios insuficientemente aprovechados. Sin embargo, considerando que la entidad es una empresa comercial que compra y vende un promedio de \$20.000,00 mensuales según las declaraciones y cuyas cuentas por cobrar en sus clientes rotan en promedio cada 20 días porque la mayoría de sus movimientos se hacen al contado, estos rubros pueden ser considerados normales y aconsejables de mantener.

Endeudamiento del Activo Fijo

Tabla 61

Endeudamiento del Activo Fijo

Año 2020		Año 2021	
Endeudamiento del Activo Fijo =	$\frac{\text{Patrimonio Activo Fijo Neto Tangible}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$	Endeudamiento del Activo Fijo =	$\frac{\text{Patrimonio Activo Fijo Neto Tangible}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$
Endeudamiento del Activo Fijo =	$\frac{190.651,24}{19.762,25}$	Endeudamiento del Activo Fijo =	$\frac{242.477,89}{13.789,16}$
Endeudamiento del Activo Fijo =	9,65	Endeudamiento del Activo Fijo =	17,58

Estándar: $\geq 1,00$

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El estándar debe ser igual o mayor a 1,00. Los valores arrojados en los años 2020 y 2021 son de 9,65 y 13,93 respectivamente, lo que significa que la entidad no necesita de los préstamos de terceros para financiar el patrimonio. La razón por la que estos rubros son tan altos se debe a que la ferretería no necesita de un activo fijo elevado para operar, ya que esta es una empresa comercial, sin embargo, hay que tener en cuenta las irregularidades en las depreciaciones y el activo fijo poco razonable que se especificó en el Análisis Vertical previamente detallado.

Apalancamiento

Tabla 62

Apalancamiento

Año 2020		Año 2021	
Apalancamiento =	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Apalancamiento =	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
Apalancamiento =	$\frac{294.175,62}{190.651,24}$	Apalancamiento =	$\frac{322.447,56}{242.477,89}$
Apalancamiento =	1,54	Apalancamiento =	1,33

Estándar: $\geq 1,00$

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El estándar debe ser mayor o igual a 1,00 y determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros. Para los años 2020 y 2021 tenemos 1,45 y 1,33 respectivamente, lo que se encuentra dentro de los estándares establecidos, es decir, que la utilización de la deuda para financiar las operaciones fue óptima, se utilizaron créditos y fondos propios para realizar las operaciones que requieren de capital de forma eficiente.

Apalancamiento Financiero

Tabla 63

Apalancamiento Financiero

Año 2020		Año 2021	
Apalancamiento Financiero =	$\frac{\text{(Utilidad antes de impuestos / Patrimonio)}}{\text{(Utilidad antes de intereses e impuestos / Activo Total)}}$	Apalancamiento Financiero =	$\frac{\text{(Utilidad antes de impuestos / Patrimonio)}}{\text{(Utilidad antes de intereses e impuestos / Activo Total)}}$
Apalancamiento Financiero =	$\frac{(6.232,22 / 190.651,24)}{(11.991,64 / 294.175,62)}$	Apalancamiento Financiero =	$\frac{(52.076,72 / 242.477,89)}{(55.348,65 / 322.447,56)}$
Apalancamiento Financiero =	0,80	Apalancamiento Financiero =	1,25
Estándar: $\geq 1,00$			

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El estándar establecido debe ser igual o mayor a 1,00 e indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, y según los años 2020 y 2021 tenemos 0,80 y 1,25 correspondientemente, por tanto, se puede apreciar cierta deficiencia en el año 2020. Sin embargo, este nivel de endeudamiento no nos señala un resultado positivo o negativo, sino más bien nos indica el nivel de riesgo: o se gana mucho o se pierde mucho; y, teniendo en cuenta el volumen de ventas se entiende que se gana dentro de los estándares.

Indicadores de Rotación o Actividad

Rotación de Cuentas por Cobrar

Tabla 64

Rotación de Cuentas por Cobrar

Año 2020		Año 2021	
Rotación de CC =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	Rotación de CC =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$
Rotación de CC =	$\frac{310.585,13}{5.018,58}$	Rotación de CC =	$\frac{326.868,09}{4.083,53}$
Rotación de CC =	61,89 veces	Rotación de CC =	80,05 veces

Estándar: 6 a 12 veces

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El rango de aceptabilidad es de 6 a 12 veces anuales. Se pueden apreciar los valores de 61,89 veces para el año 2020 y de 80,05 veces para el 2021, que son números lo suficientemente elevados. Sin embargo, teniendo en cuenta que la entidad solamente vende al contado y, cuando lo hace a crédito, este es solamente a clientes que han demostrado el pago puntual de sus deudas, es natural que las cuentas por cobrar roten tantas veces y que este indicador sea tan alto, esto se puede apreciar incluso en los estados financieros, que no tienen cuenta de provisiones porque, según la información ofrecida por la empresa, no existen cuentas incobrables ni dudosas de cobro.

Rotación de Inventarios

Tabla 65

Rotación de inventarios

Año 2020		Año 2021	
Rotación de inventarios =	$\frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$	Rotación de inventarios =	$\frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$
Rotación de inventarios =	$\frac{273.271,59}{239.540,96}$	Rotación de inventarios =	$\frac{233.278,83}{280.588,06}$
Rotación de inventarios =	1,14	Rotación de inventarios =	0,83

Estándar: Mayor posible

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

Al aplicar este indicador se tiene que el inventario rotó 1,14 veces en el año 2020 y 0,83 veces el año 2021. Si bien no existe una ratio específica para este indicador, se debe tener en cuenta que mientras más alta es mucho mejor, considerando que la ferretería del Sr. Victor Reyes es una empresa comercial dedicada a la compra – venta de productos de ferretería y acabados de construcción, es natural que, sobre todo los acabados de construcción que constituyen casi toda la actividad empresarial no roten demasiado debido a su elevado precio en comparación con el resto de la mercadería. Sin embargo, al ser este un indicador estrechamente relacionado con la liquidez corriente, se deja en evidencia nuevamente que existe una mala gestión de la mercadería, ya que esta se encuentra estancada en almacén.

Rotación del Activo Fijo

Tabla 66

Rotación del Activo Fijo

Año 2020		Año 2021	
Rotación del Activo Fijo =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$	Rotación del Activo Fijo =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$
Rotación del Activo Fijo =	$\frac{310.585,13}{19.762,25}$	Rotación del Activo Fijo =	$\frac{326.868,09}{13.789,16}$
Rotación del Activo Fijo =	15,72	Rotación del Activo Fijo =	23,70

Estándar: Mayor posible

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

Nos indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados, en este caso tenemos 15,72 y 18,78 veces respecto de los años 2020 y 2021, teniendo en cuenta el estándar, estos valores son normales, sin embargo, se debe considerar que el negocio cuenta con una cantidad baja de activos fijos, ya que su actividad principal es la comercial, y no se encuentra evidencia ni en los activos ni en los gastos la presencia de edificios o arriendos para cumplir con la actividad normal, por lo que el rubro no es favorable y se sugiere un avalúo técnico del local comercial. También se debe tener en cuenta las depreciaciones y su falta de incidencia en los activos previamente detallados en el análisis vertical y horizontal.

Rotación de Ventas

Tabla 67

Rotación de Ventas

Año 2020		Año 2021	
Rotación de Ventas =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	Rotación de Ventas =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
Rotación de Ventas =	$\frac{310.585,13}{294.175,62}$	Rotación de Ventas =	$\frac{326.868,09}{322.447,56}$
Rotación de Ventas =	1,06	Rotación de Ventas =	1,01

Estándar: Mayor posible

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

Esta ratio indica el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos. Para los años 2020 y 2021 tenemos que las ventas rotaron un total de 1,06 y 1,01 respectivamente. Este uso de activos es eficiente ya que ayudó a generar rendimientos en un 100%, con una ligera baja respecto al año siguiente debido a la adquisición de nueva mercadería para la venta, como lo fueron las baldosas de cerámica.

Período Medio de Cobranza

Tabla 68

Período Medio de Cobranza

Año 2020		Año 2021	
Período Medio de Cobranza =	$\frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar x 365}}{\text{Ventas}}$	Período Medio de Cobranza =	$\frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar x 365}}{\text{Ventas}}$
Período Medio de Cobranza =	$\frac{5.018,58 \times 365}{310.585,13}$	Período Medio de Cobranza =	$\frac{4.083,53 \times 365}{326.868,09}$
Período Medio de Cobranza =	5,90	Período Medio de Cobranza =	4,56

Estándar: 30 a 60 días

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El estándar para este indicador es de 30 a 60 días plazo, la entidad tiene para los años 2020 y 2021 una rotación de 5,90 y 4,56 días respectivamente. Sin embargo, esta alta rotación puede ser explicada debido a que la empresa solamente vende al contado, y cuando se realiza una venta a crédito, lo hace solamente con clientes conocidos por su pronto pago, este es el mismo motivo por el que no cuenta con provisión de cuentas por cobrar, ya que no tiene deudas

con clientes que se puedan considerar incobrables, razón por la que el valor de las cuentas por cobrar es un valor significativamente pequeño.

Período Medio de Pago

Tabla 69

Período Medio de Pago

Año 2020		Año 2021	
Período Medio de Pago =	$\frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar x 365}}{\text{Inventario}}$	Período Medio de Pago =	$\frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar x 365}}{\text{Inventario}}$
Período Medio de Pago =	$\frac{100.748,19 \times 365}{239.540,96}$	Período Medio de Pago =	$\frac{36.470,23 \times 365}{280.588,06}$
Período Medio de Pago =	153,51	Período Medio de Pago =	47,44

Estándar: Mayor posible

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El estándar para este indicador es que mientras más alto sea, es mejor, ya que esto refleja que la empresa se está financiando gracias a la deuda con sus proveedores. Durante los años 2020 y 2021, estas cuentas por pagar rotaron 153,51 y 47,44 días correspondientemente, el año 2021 viéndose reducido debido a que, pese a que las cuentas por pagar son con proveedores, también se incluyen los préstamos menores de 5 años plazo y este año hubo una refinanciación de uno de los créditos que se explicó previamente, y su refinanciación reflejó una reducción en la deuda a corto plazo.

Impacto de los Gastos de Administración y Ventas

Tabla 70

Impacto de los Gastos de Administración y Ventas

Año 2020		Año 2021	
Impacto de los Gastos de Administración y Ventas =	$\frac{\text{Gastos Admin. Y Ventas}}{\text{Ventas}}$	Impacto de los Gastos de Administración y Ventas =	$\frac{\text{Gastos Admin. Y Ventas}}{\text{Ventas}}$
Impacto de los Gastos de Administración y Ventas =	$\frac{25.684,16}{310.585,13}$	Impacto de los Gastos de Administración y Ventas =	$\frac{22.680,35}{326.868,09}$
Impacto de los Gastos de Administración y Ventas =	8,27%	Impacto de los Gastos de Administración y Ventas =	6,94%

Estándar: < 10%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El estándar para este indicador es de no mayor al 10%, para los años 2020 y 2021 se obtuvieron los resultados de 8,27% y 6,94%. Estos rubros se encuentran dentro del estándar, por lo que las variaciones en sus gastos operacionales y su incidencia en las ventas no fueron significativas, es decir que se redujeron los costos, y las ventas aumentaron significativamente de un período a otro y se han mantenido dentro de lo aceptable.

Impacto de la Carga Financiera

Tabla 71

Impacto de la Carga Financiera

Año 2020		Año 2021	
Impacto de la Carga Financiera =	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	Impacto de la Carga Financiera =	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$
Impacto de la Carga Financiera =	$\frac{5.759,42}{310.585,13}$	Impacto de la Carga Financiera =	$\frac{3.521,62}{326.868,09}$
Impacto de la Carga Financiera =	1,85%	Impacto de la Carga Financiera =	1,08%

Estándar: < 10%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

Esta ratio no debe superar el 10%, y considerando que para los años 2020 y 2021 se obtuvo 1,85% y 1,08% respectivamente, la incidencia de los gastos financieros sobre los ingresos es mínima, y, de hecho, gracias a la refinanciación con la Coop. Mego, en el año 2021 se ve incluso una mejoría en la incidencia de los gastos financieros.

Indicadores de Rentabilidad

Margen Bruto

Tabla 72

Margen Bruto

Año 2020		Año 2021	
Margen Bruto =	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	Margen Bruto =	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$
Margen Bruto =	$\frac{310.585,13 - 273.271,59}{310.585,13}$	Margen Bruto =	$\frac{326.868,09 - 233.278,83}{326.868,09}$
Margen Bruto =	12,01%	Margen Bruto =	28,63%

Estándar: 10% a 20%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El estándar para este indicador oscila entre el 10% y el 20%. El negocio tiene durante los años 2020 y 2021 un porcentaje de 12,01% y 28,63% respecto uno del otro, lo que se encuentra dentro del estándar, sin embargo, debido al elevado costo de ventas presenciado durante el año 2020 se observa un porcentaje apenas superior al 10%, esto se debe tener en cuenta sobre todo porque al margen bruto todavía se le debe descontar otros gastos operacionales, por lo que esta cantidad disminuirá considerablemente.

Margen Operacional

Tabla 73

Margen Operacional

Año 2020		Año 2021	
Margen Operacional =	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	Margen Operacional =	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$
Margen Operacional =	$\frac{6.467,58}{310.585,13}$	Margen Operacional =	$\frac{53.854,50}{326.868,09}$
Margen Operacional =	2,08%	Margen Operacional =	16,48%
Estándar: > 15%			

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

Esta ratio nos indica que el margen operacional debe ser superior al 15%. Se puede observar que durante los años 2020 y 2021 se obtuvo 2,08% y 16,48% respectivamente. Como se dijo en el indicador correspondiente al Margen Bruto, se debe tener en cuenta que a la utilidad bruta se le restan aquellos gastos operativos que se dieron durante el ejercicio, y, como se puede observar, hubo una disminución considerable en el margen operacional para el año 2020, esta disminución se debió sobre todo que sus ingresos no fueron suficientes para solventar los gastos, ya que el costo de ventas fue elevado en comparación a la mercadería adquirida.

Margen Neto

Tabla 74

Margen Neto

Año 2020		Año 2021	
Margen Neto =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	Margen Neto =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$
Margen Neto =	$\frac{6.232,22}{310.585,13}$	Margen Neto =	$\frac{51.826,65}{326.868,09}$
Margen Neto =	2,01%	Margen Neto =	15,86%
Estándar: > 15%			

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El estándar para este indicador es de 15%. En los años 2020 y 2021 se obtuvo 2,01% y 15,86% correspondientemente. Se observa que continuó la disminución para el año 2020, naturalmente el valor descendió hasta el 2% debido al alto Costo de Ventas presenciado. Sin embargo, pese a esta disminución significativa, se pudo regular estándar para el año 2021, entrando dentro de lo que se esperaba obtener al final del ejercicio económico, por lo que las correcciones a las respectivas observaciones ayudaron a mejorar significativamente la Utilidad Neta.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Tabla 75

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Año 2020		Año 2021	
ROP =	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$	ROP =	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$
ROP =	$\frac{6.467,58}{190.651,24}$	ROP =	$\frac{53.854,50}{242.477,89}$
ROP =	3,39%	ROP =	22,21%

Estándar: No Aplica

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

Los resultados indican que, por cada dólar invertido en capital propio, se ha generado un rendimiento del 3,39% y 22,21% para los años 2020 y 2021 respectivamente, lo que significa que el rendimiento generado en dólares para el 2020 es de \$0,03 y para el año 2021 de \$0,22. Es importante señalar que la empresa debe mejorar la optimización de recursos mediante inversiones que le beneficien, sin embargo, al ser un negocio comercial y no una compañía, es un rubro del que si bien hay que tener constancia, no refleja un resultado positivo ni negativo para la entidad.

Rentabilidad Financiera

Tabla 76

Rentabilidad Financiera

Año 2020										
Rentabilidad Financiera =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$	x	$\frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}$	x	$\frac{\text{UAI}}{\text{UAI}}$	x	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	
Rentabilidad Financiera =	$\frac{310.585,13}{294.175,62}$	x	$\frac{11.991,64}{310.585,13}$	x	$\frac{294.175,62}{190.651,24}$	x	$\frac{6.232,22}{11.991,64}$	x	$\frac{6.232,22}{6.232,22}$	
Rentabilidad Financiera =	0,03									
Estándar: No Aplica										

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 77

Rentabilidad Financiera

Año 2021										
Rentabilidad Financiera =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$	x	$\frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}}$	x	$\frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}$	x	$\frac{\text{UAI}}{\text{UAI}}$	x	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	
Rentabilidad Financiera =	$\frac{326.868,09}{322.447,56}$	x	$\frac{55.348,65}{326.868,09}$	x	$\frac{322.447,56}{242.477,89}$	x	$\frac{52.076,72}{55.348,65}$	x	$\frac{51.826,65}{52.076,72}$	
Rentabilidad Financiera =	0,21									
Estándar: No Aplica										

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

Esta ratio mide el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la ferretería, también refleja las expectativas de los accionistas o socios, que suelen estar representadas por el denominado *costo de oportunidad*. Sin embargo y como se indicó anteriormente en el Rendimiento sobre el Patrimonio, esta ratio no es de vital importancia para la actividad operacional, ya que es una empresa comercial unipersonal, por lo que esta información recolectada de 0,03 y 0,21 respecto de los años 2020 y 2021 es solo de uso informativo a considerar cuando el propietario desee hacer inversiones en el futuro.

Resumen de Indicadores Establecidos por la Superintendencia de Compañías

Sr. Victor Reyes. Período 2020 – 2021

Tabla resumen de indicadores financieros.

Tabla 78

Tabla Resumen de Indicadores Financieros y Otros Métodos de Análisis.

Grupo	Indicador	Fórmula	Resultado 2020	Resultado 2021	Estándar	Interpretación
Liquidez	Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2,65	7,80	1,00 a 2,00	Año 2021, activos corrientes en ocio, considerar la apertura de sucursales y mejorar el sistema de ventas y mercadería en stock.
	Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,34	0,71	0,50 a 1,00	Año 2020, no se puede hacer frente a las obligaciones inmediatas.
	Capital de trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	\$170.888,99	\$269.067,80	> \$1,00	Dentro del estándar. Sí cuenta con liquidez.
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	35,19%	24,80%	< 50%	Dentro del estándar. El margen de participación de los acreedores es adecuado para el correcto funcionamiento de la entidad.
	Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	54,30%	32,98%	< 50%	Dentro del estándar. Año 2020, apenas sobrepasa el estándar, el compromiso del patrimonio con los acreedores es razonable. Año 2021, recursos propios insuficientemente aprovechados.
	Endeudamiento del Activo Fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$	9,65	17,58	$\geq 1,00$	Dentro del estándar. La ferretería del Sr. Victor Reyes no necesita demasiado activo fijo para cumplir con sus operaciones.
	Apalancamiento	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$	1,54	1,33	$\geq 1,00$	Dentro del estándar. Se tiene una gran revalorización del patrimonio.
	Apalancamiento Financiero	$\frac{\text{(Utilidad antes de impuestos / Patrimonio)}}{\text{(Utilidad antes de intereses e impuestos / Activo Total)}}$	0,80	1,25	$\geq 1,00$	Año 2020, al ser un indicador que mide el riesgo, se debe considerar el nivel de ventas de la empresa, por lo que se encuentra dentro del estándar considerando la actividad comercial.

Grupo	Indicador	Fórmula	Resultado 2020	Resultado 2021	Estándar	Interpretación
Actividad	Rotación de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	61,89 veces	80,05 veces	6 a 12 veces	Dentro del estándar. La ferretería no vende a crédito, por lo que el elevado valor de rotación se encuentra dentro del estándar.
	Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$	1,14	0,83	Mayor posible	Está estrechamente relacionado con la liquidez corriente, por lo que se evidencia una vez más que los inventarios se encuentran estancados.
	Rotación del Activo Fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$	15,72	23,70	Mayor posible	Se debe considerar que, si bien se encuentra dentro del estándar, los activos fijos no son razonables debido a que no existe evidencia de los edificios y, además, las depreciaciones no están realizadas de acuerdo a las NIC.
	Rotación de Ventas	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	1,06	1,01	Mayor posible	Dentro del estándar. Los activos generaron un rendimiento del 100%.
	Período Medio de Cobranza	$\frac{\text{Ctas y Docs por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$	5,90	4,56	30 a 60 días	Dentro del estándar. La empresa solamente vende al contado.
	Período Medio de Pago	$\frac{\text{Ctas y Docs por Cobrar} \times 365}{\text{Inventario}}$	153,51	47,44	Mayor posible	Dentro del estándar. Se aprovechan los servicios y períodos de pago de los acreedores.
	Impacto de los Gastos de Admin. y Ventas	$\frac{\text{Gastos Admin. Y Ventas}}{\text{Ventas}}$	8,27%	6,94%	< 10%	Dentro del estándar. Los gastos se han mantenido dentro de lo razonable.
	Impacto de Carga Financiera	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	1,85%	1,08%	< 10%	Dentro del estándar. La incidencia de los gastos financieros es mínima.
Rentabilidad	Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	12,01%	28,63%	10% a 20%	Dentro del estándar. Año 2020, el valor apenas superior al 10% se debe al alto costo de adquisición de la mercadería.
	Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	2,08%	16,48%	> 15%	Año 2020, sus ingresos no son suficientes para solventar los gastos operacionales. Año 2021, se evidencia una mejoría en el estándar.
	Margen Neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	2,01%	15,86%	> 15%	Año 2020, al igual que el anterior, los ingresos no pueden solventar los gastos operacionales e impuestos. Año 2021, se observa una mejoría gracias a la disminución del costo de adquisición de la mercadería.

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Sistema de Análisis DUPONT
Sr. Victor Reyes. Período 2020 – 2021

Tabla 79

Rendimiento sobre el Activo. Año 2020.

Rendimiento sobre el Activo 2020				
RSA	=	Margen de Utilidad Neta	x	Rotación de Activos Totales
Utilidad Neta	=	Utilidad Neta	x	Ventas
Activo Total	=	Ventas	x	Activo Total
6.232,22	=	6.232,22	x	310.585,13
294.175,70	=	310.585,13	x	294.175,70
2,12%	=	0,02006606	x	1,055781052
2,12%	=	2,12%		

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 80

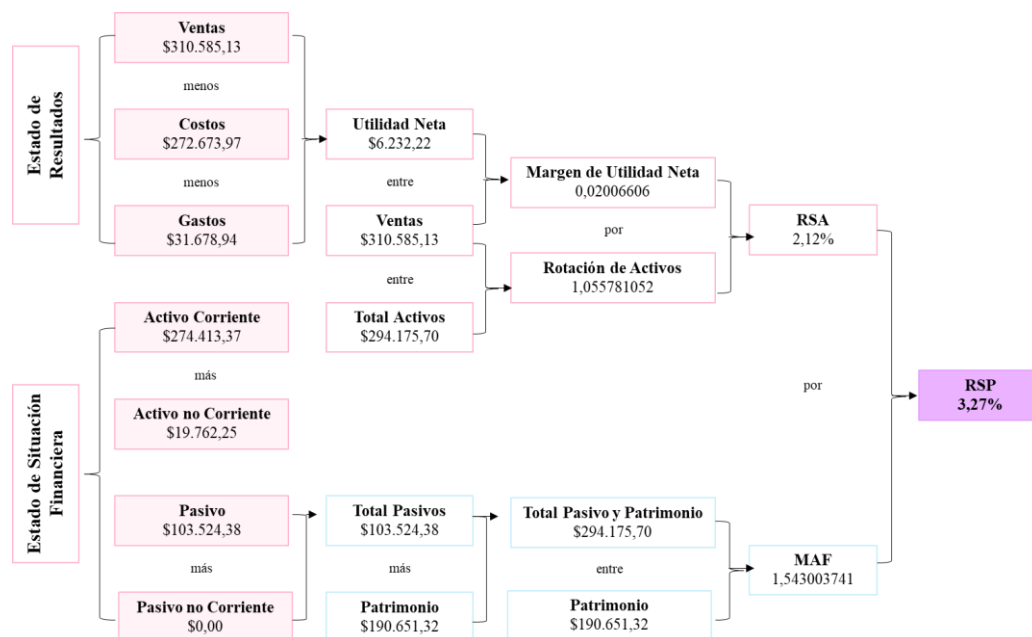
Rendimiento sobre el Patrimonio. Año 2020.

Rendimiento sobre el Patrimonio 2020						
RSP	=	Margen de Utilidad Neta	x	Rotación de Activos Totales	x	MAF
Utilidad Neta	=	Utilidad Neta	x	Ventas	x	Activo Total
Patrimonio Total	=	Ventas	x	Activo Total	x	Patrimonio Total
6.232,22	=	6.232,22	x	310.585,13	x	294175,7
190.651,32	=	310.585,13	x	294.175,70	x	190651,32
3,27%	=	0,02006606	x	1,055781052	x	1,54300374
3,27%	=	3,27%				

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Figura 6

Representación gráfica del Sistema Dupont. Año 2020.



Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 81

Rendimiento sobre el Activo. Año 2021.

Rendimiento sobre el Activo 2021				
RSA	=	Margen de Utilidad Neta	x	Rotación de Activos Totales
Utilidad Neta	=	Utilidad Neta	x	Ventas
Activo Total	=	Ventas	x	Activo Total
51.826,65	=	51.826,65	x	326.868,09
322.447,53	=	326.868,09	x	322.447,53
16,07%	=	0,158555245	x	1,013709393
16,07%	=	16,07%		

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Tabla 82

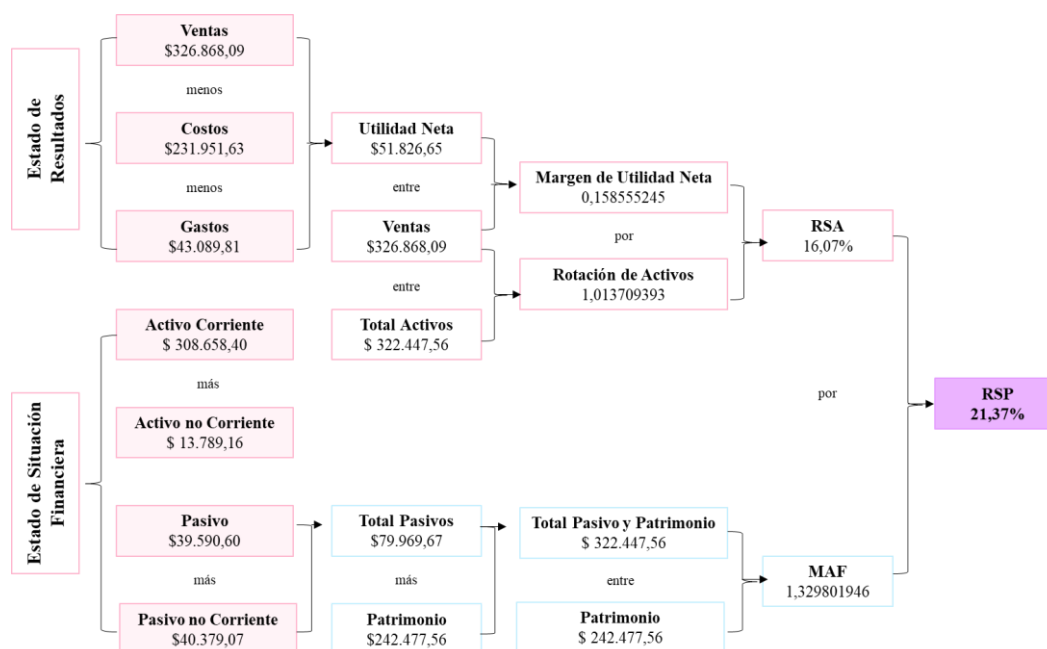
Rendimiento sobre el Patrimonio. Año 2021.

Rendimiento sobre el Patrimonio 2021						
RSP	=	Margen de Utilidad Neta	x	Rotación de Activos Totales	x	MAF
Utilidad Neta	=	Utilidad Neta	x	Ventas	x	Activo Total
Patrimonio Total	=	Ventas	x	Activo Total	x	Patrimonio Total
51.826,65	=	51.826,65	x	326.868,09	x	322.447,56
242.477,86	=	326.868,09	x	322.447,53	x	242.477,89
21,37%	=	0,158555245	x	1,013709393	x	1,32980195
21,37%	=	21,37%				

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Figura 7

Representación gráfica del Sistema Dupont. Año 2021.



Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación:

El estándar del Sistema Dupont es de \$1,00. Los resultados obtenidos indican que para el año 2020 la empresa generó 2,12% de utilidad por cada dólar invertido en los activos totales, el mismo que expresado en dólares equivale a 0,0212 centavos, para el período 2021 se generó 16,07% o 0,1607 centavos. Estos valores son poco razonables para la entidad, los activos que se poseen no son utilizados de forma eficiente.

Otro aspecto fundamental de este sistema es el análisis del rendimiento sobre el patrimonio que representa un valor para el 2020 del 3,27% y para el año 2021 de 21,37%, es decir, por cada dólar que se mantiene en el patrimonio la compañía genera de ganancias 0,0327 centavos para el año 2020 y 0,2137 centavos para el año 2021, valores que, al igual que el rendimiento sobre los activos, son poco significativos considerando el volumen de ventas que tiene la empresa, por tanto, es necesario que se implementen estrategias para optimizar los recursos y reducir los costos y gastos con el fin de mejorar la rentabilidad de la ferretería.

Además, al aplicar el sistema Dupont se puede conocer el nivel de endeudamiento de la ferretería gracias al multiplicador del apalancamiento financiero que para el año 2020 fue de 1,54300374 y para el 2021 de 1,32980195, que indica que la empresa redujo significativamente su deuda, esto ayudó a establecer nuevas y mejores políticas de endeudamiento, incrementando la eficiencia del pago de las deudas por pagar.

Ciclo de Conversión del Efectivo

Sr. Victor Reyes

Tabla 83

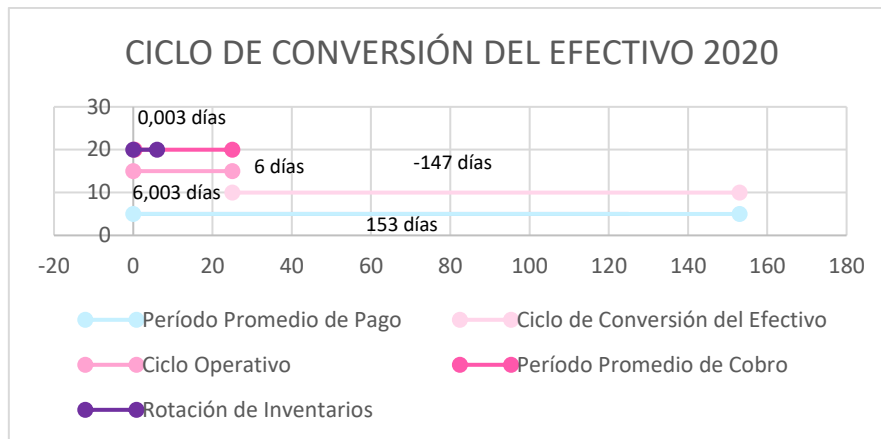
Ciclo de Conversión del Efectivo. Período 2020 – 2021.

Denominación	Año 2020	Año 2021
Rotación de Inventarios	0,003 días	0,002 días
(+) Período Promedio de Cobro	6 días	5 días
(=) Ciclo Operativo	6 días	5 días
(-) Período Promedio de Pago	153 días	48 días
(=) Ciclo de Conversión del Efectivo	-147 días	-43 días

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Figura 8

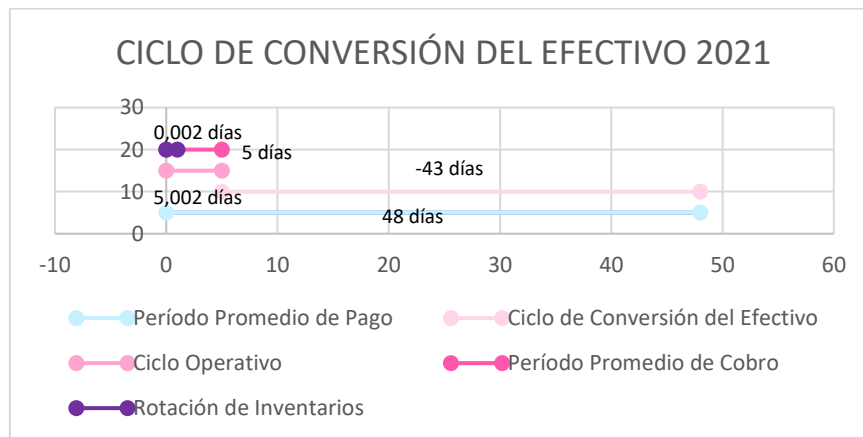
Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo. Año 2020.



Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Figura 9

Línea de tiempo del ciclo de conversión del efectivo. Año 2021.



Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación: El tiempo entre la rotación de cuentas por cobrar, de inventarios y el pago a proveedores de la empresa es de -147 días en el 2020 y de -43 días en el año 2021. De acuerdo con el estándar, un ciclo adecuado debe ser el menor posible o incluso negativo, por ende, en ambos períodos se presentan índices óptimos. Estos resultados se traducen en que la ferretería produce y cobra el efectivo a sus clientes en un período menor al que se paga a los proveedores. Hay que tener en cuenta que este resultado se origina principalmente porque la ferretería recibe pagos de sus clientes en cuanto se efectúa la compra, esto le permite operar y cumplir con los pagos a sus proveedores.

Valor Económico Agregado.

Sr. Victor Reyes

Cálculo del UAIDI (Utilidad Operativa Antes de Interés y Después de Impuestos)

Tabla 84

Cálculo del UAIDI. Período 2020 – 2021.

Denominación	2020	2021
Ingresos de actividades ordinarias (Ventas)	310.585,13	326.868,09
(-) Costo de ventas y producción	272.673,97	231.951,63
(=) Utilidad bruta	37.911,16	94.916,46
(-) Gastos en Personal	8.324,60	6.324,24
(-) Gastos en Servicios	5.295,26	1.827,05
(-) Gastos Varios	235,36	1.201,07
(-) Gasto en Transporte	10.964,50	12.014,37
(-) Gastos en Materiales	0,00	15.686,77
(=) Utilidad operativa antes de interés	13.091,44	57.862,96
(-) Gasto Participación a Trabajadores	2.277,55	3.370,44
(=) Utilidad operativa antes de interés y después de impuestos (UAIDI)	10.813,89	54.492,52

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Identificación del Capital de la Compañía

Debido a que la entidad no cuenta con inversionistas no se tienen las tasas para el cálculo de esta ratio, por lo que para los porcentajes de interés se toma en cuenta: en las Obligaciones con instituciones financieras Largo Plazo se utilizó la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento Comercial Prioritario Empresarial del Banco Central del Ecuador con corte a enero de 2020 equivalente al 9,78%; y, para el Patrimonio se utilizó el Rendimiento sobre Activos ROA cuya fórmula es $[Utilidad\ Neta/Total\ del\ Activo * 100]$, para así obtener el 2,12%.

Tabla 85

Identificación del Capital de la Compañía. Período 2020 – 2021.

Cuenta	Monto	% del total	% de interés	Monto	% del total	% de interés
Obligaciones con instituciones financieras Largo Plazo	103.524,38	35,19%	9,78%	79.969,67	24,94%	9,52%
(+) Patrimonio	190.651,32	64,81%	2,12%	242.477,89	75,06%	16,07%
(=) Capital	294.175,62	100,00%		322.447,56	100,00%	

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Cálculo del Activo Neto

Tabla 86

Cálculo del Activo Neto. Período 2020-2021.

Denominación	2020	2021
Total de Activos	294.175,62	322.447,56
Menos: (Pasivos que no generan intereses)		
(-) Cuentas y Documentos por Pagar	100.748,19	37.076,23
(-) Retenciones IVA	543,49	0,00
(-) Retenciones en la Fuente	634,26	0,00
SRI por Pagar	0,00	606,06
Aporte Patronal	49,82	0,00
Aporte Personal	38,75	0,00
(-) 15% Participación a Trabajadores	1.099,80	2.514,31
Sueldos por Pagar	410,07	0,00
Instituciones Financieras Locales	0,00	40.379,07
(=) Activo Neto	190.651,24	241.871,89

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Determinación del Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC)

En las Obligaciones con instituciones financieras Largo Plazo se utilizó la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento Comercial Prioritario Empresarial del Banco Central del Ecuador con corte a enero de 2020 equivalente al 9,78%; y, para el Patrimonio se utilizó el Rendimiento sobre Activos ROA cuya fórmula es $[\text{Utilidad Neta}/\text{Total del Activo} * 100]$, para así obtener el 2,12%.

Tabla 87

Costo Promedio Ponderado de Capital. Año 2020.

Cuenta	Monto	% del total	% de interés	Costo Ponderado
Obligaciones con instituciones financieras Largo Plazo	103.524,38	35,19%	9,78%	3,44%
(+) Patrimonio	190.651,24	64,81%	2,12%	1,37%
(=) Capital	294.175,62	100,00%		4,81%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

En las Obligaciones con instituciones financieras Largo Plazo se utilizó la Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento Comercial Prioritario Empresarial del Banco Central del Ecuador con corte a enero de 2020 equivalente al 9,52%; y, para el Patrimonio se utilizó el Rendimiento sobre Activos ROA cuya fórmula es $[\text{Utilidad Neta}/\text{Total del Activo} * 100]$, para así obtener el 16,07%.

Tabla 88*Costo Promedio Ponderado de Capital. Año 2021.*

Cuenta	Monto	% del total	% de interés	Costo Ponderado
Obligaciones con instituciones financieras Largo Plazo	79.969,67	24,94%	9,52%	2,37%
(+) Patrimonio	242.477,89	75,06%	16,07%	12,06%
(=) Capital	322.447,56	100,00%		14,44%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Cálculo del EVA de la empresa

$$\begin{aligned} \text{EVA 2020} &= \text{UAIDI} - (\text{CPPC} \times \text{Capital}) \\ \text{EVA 2020} &= \$10.813,89 - (4,81\% \times \$294.175,62) \\ \text{EVA 2020} &= \$-3.349,81 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{EVA 2021} &= \text{UAIDI} - (\text{CPPC} \times \text{Capital}) \\ \text{EVA 2021} &= \$54.492,52 - (14,44\% \times \$322.447,56) \\ \text{EVA 2021} &= \$7.936,00 \end{aligned}$$

Interpretación:

Una vez aplicado el Valor Económico Agregado (EVA) en la ferretería del Sr. Victor Reyes, se obtuvieron los siguientes resultados: para el año 2020 se genera un valor adicional agregado \$-7.943,25 demostrando que con la UAIDI de \$6.220,45 no se pudo cubrir el gasto exigido por los acreedores y la inversión del Capital, reflejando que los rendimientos son menores a lo que cuesta generarlos. Es importante tener en cuenta que para este año la deuda financiera de la empresa fue significativa, esta situación ocasionó la ligera inestabilidad económica y aumentó el riesgo en la recuperabilidad del Capital invertido. Para mejorar esta situación es recomendable que se implementen políticas eficientes de rotación del Inventario, teniendo en consideración su costo. Para el 2021 el EVA tiene un valor de \$3.846,29 valor con el que pudo cumplir con los gastos exigidos por proveedores.

**Clasificación de Costos Fijos y Variables para Determinar el Punto de Equilibrio
Período 2020 – 2021**

Sr. Victor Reyes

Tabla 89

Clasificación de Costos Fijos y Variables. Períodos 2020 – 2021.

Rubros	Período 2020		Período 2021	
	Costo Fijo	Costo Variable	Costo Fijo	Costo Variable
Operacional				
Costo de Ventas		273.271,59		233.278,83
(-) Descuento en compras		-597,62		-1.327,20
Sueldos Salarios y Demás Remuneraciones	4.920,84		4.510,77	
Aportes a la Seguridad Social	597,86		448,40	
Décimo Cuarto Sueldo	400,00		466,67	
Décimo Tercer Sueldo	409,56		341,73	
Fondos de Reserva	409,91		0,00	
Honorarios Personas Naturales	1.586,43		556,67	
Gasto Participación a Trabajadores	1.099,80		2.514,31	
Mantenimiento y Reparaciones		0,00		1.109,38
Combustibles		0,00		1.586,31
Lubricantes		0,00		52,68
Suministros de Computación		0,00		60,71
Suministros y Materiales		0,00		12.877,69
Arriendo de Inmuebles a Personas Naturales	3.152,65		0,00	
Servicio Sistema Contable Facturación		1.142,06		678,87
Luz	0,00		138,81	
Telefonía Fija	459,35		30,46	
Telefonía Móvil	541,20		77,69	
Internet	0,00		179,46	
Luz, teléfono, internet	0,00		721,76	
Otros Gastos Financieros	0,00		0,38	
Encomiendas	0,00		1,79	
IVA que se Carga al Gasto	0,00		98,30	
Renta que se Carga al Gasto		0,00		-0,02
Gasto Impuesto Renta	0,00		151,79	
Promoción y Publicidad		235,36		1.201,07
Transporte				
Transporte de Carga	10.964,50		12.014,37	
Financieros				
Servicios Bancarios		0,00		576,71
Totales	24.542,10	279.810,81	22.253,36	252.788,08
Costos Totales		304.352,91		275.041,44

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Punto de equilibrio

Método de unidades monetarias

Tabla 90

Método de unidades monetarias

	2020	2021
Punto de equilibrio =	$1 - \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ventas Totales}}$	$1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas Totales}}$
	$1 - \frac{24.542,10}{310.585,13}$	$1 - \frac{22.253,36}{326.868,09}$
Punto de equilibrio =	247.687,40	98.189,96

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Método del porcentaje

Tabla 91

Método del porcentaje

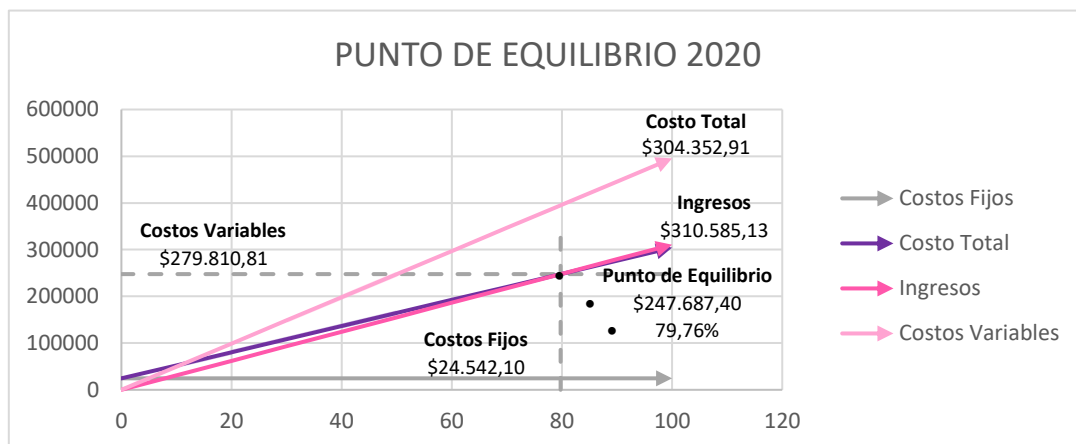
	2020	2021
Punto de equilibrio % =	$\frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ventas Totales} - \text{Costos Variables}} \times 100$	$\frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ventas Totales} - \text{Costos Variables}} \times 100$
Punto de equilibrio % =	$\frac{24.542,10}{310.585,13 - 279.810,81} \times 100$	$\frac{22.253,36}{326.868,09 - 252.788,08} \times 100$
Punto de equilibrio % =	79,75%	30,04%

Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Método gráfico

Figura 10

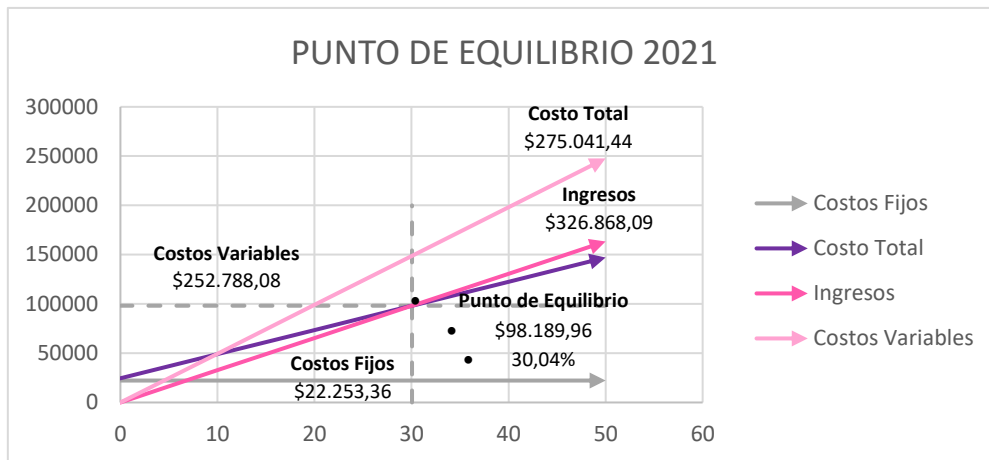
Punto de equilibrio. Año 2020.



Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Figura 11

Punto de equilibrio. Año 2021.



Nota: Información recolectada de los Estados Financieros de la empresa.

Interpretación: Por medio de la aplicación del punto de equilibrio a la ferretería del Sr. Victor Reyes, se determinó que el nivel de ventas necesario para generar rentabilidad en el 2020 fue de \$247.687,40 y en el 2021 de \$98.189,96. En ambos años las ventas fueron superiores a ese punto, en el año 2020 se vendió \$310.585,13 y \$326.868,09 en el año 2021; demostrando que en los dos períodos se generaron ganancias debido a que el volumen de ingresos logro cubrir los costos y gastos totales, a pesar de ello, las ventas que la compañía tuvo que realizar para empezar a percibir utilidades es elevado. La compañía a fin de obtener un punto de equilibrio óptimo debe enfocarse en la reducción de costos sin que estos afecten a la calidad de la mercadería, entre algunas estrategias a tomar en cuenta son: la implementación de políticas de margen de utilidad fijo para mantener las ganancias, también se debe considerar la implementación de acuerdos con los proveedores para reducir los costos de la mercadería sin perjudicar a ninguna de las partes y sin disminuir la calidad del inventario, esto se puede realizar mediante cotizaciones de precios a cada uno de los proveedores.



FERRETERÍA FERRISUR

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

ESTADOS FINANCIERO ANALIZADOS:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados

PERÍODOS DE ANÁLISIS:

2020 – 2021

ANALISTA:

Valeria Anahí Valladarez Iñiguez

LOJA – ECUADOR

2023

Loja, 29 de agosto de 2023

Sr.

Victor Eugenio Reyes Guillen

GERENTE – PROPIETARIO DE LA FERRETERÍA “FERRISUR”

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me dirijo a usted con el propósito de presentar los resultados obtenidos de la aplicación del **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FERRETERÍA DEL SR. VICTOR REYES, PERÍODO 2020 – 2021**, este análisis se elaboró en cumplimiento al Trabajo de Titulación previo a la obtención del Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor en la Universidad Nacional de Loja.

El análisis se efectuó en base a la información proporcionada por Sr. Victor Reyes Guillen, propietario de la ferretería y de acuerdo a las técnicas y métodos establecidos, permitiendo conocer, analizar y evaluar la situación económica y financiera de la compañía.

Las políticas financieras, conclusiones y recomendaciones planteadas en el siguiente informe serán de utilidad para la toma de decisiones futuras en bienestar de la compañía.

Particular que emito a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,

Valeria Anahi Valladarez Iñiguez

Analista Financiera

Informe de Análisis Financiero a la Ferretería del Sr. Victor Reyes

Período 2020 – 2021

Antecedentes

La ferretería del Sr. Victor Reyes “FERRISUR construir en confianza”, con RUC 1900341379001, tiene su domicilio en la ciudad de Zamora, en la Calle Logroño, intersección Ciudad de Valladolid. Fue inscrita en el Registro Mercantil el 03 de septiembre de 2008 y tiene como objeto social la venta de artículos de ferretería y acabados de construcción con entrega a domicilio.

Fuentes de Información

- Estado de Situación Financiera, períodos 2020 – 2021.
- Estado de Resultados, períodos 2020 – 2021.
- Información adicional como notas a los estados financieros, RUC, entre otros.

Objetivos del Informe

- Informar al dueño de la ferretería los resultados obtenidos sobre la posición financiera y económica de la empresa, enfatizando los aspectos más relevantes.
- Verificar la razonabilidad de los saldos.

Resumen del Diagnóstico Económico – Financiero

De acuerdo al análisis realizado a los estados financieros de la ferretería, se obtuvieron los siguientes resultados:

Estado de Situación Financiera, 2020 – 2021.

Activo.

En el análisis vertical del año 2020, se determinó que la mayor concentración del Activo se dio en los Activos Corrientes, especialmente en la cuenta de Inventario de Mercadería en Almacén, con un valor de \$239.540,96 que representa un 87,29% del total del Activo. Otras cuentas importantes dentro del Activo Corriente son Bancos, con \$19.083,38 que equivale al 6,95% del total del Activo. Según la información brindada por el dueño de la ferretería, este valor es el estándar aproximado con el que se debe contar en bancos para los respectivos pagos y compras, por lo que se encuentra dentro de los estándares normales. En lo que respecta al Activo no Corriente, tiene como principal y único rubro el Activo Fijo, con un valor de \$19.762,25 equivalente al 6,72% del Activo Total, conformado por los Muebles y Enseres y los Vehículos.

Para el año 2021, se observa que la cuenta más significativa fue el Inventario de Mercadería en Almacén con un valor de \$280.588,06 equivalente al 90,91% del total del Activo. Se observó una disminución considerable respecto al año 2020 en la cuenta de Bancos, con un valor de \$8.409,15 igual al 2,72% de los Activos Corrientes; teniendo en cuenta las políticas de la empresa, no cumple con el estándar propuesto por el propietario de mantener alrededor de \$20.000,00 para cumplir con la operación normal del establecimiento. En lo que respecta al Activo no Corriente, el único rubro es el Activo Fijo, con un valor de \$13.789,16 equivalente al 4,28% del Activo, conformado por las cuentas Muebles y Enseres y Vehículos y sus respectivas depreciaciones.

En comparación con el año 2020 previamente analizado, se corrobora que no existe una correcta gestión de los Activos Fijos, debido a que no se produce una disminución natural por la depreciación de los mismos, y no se presentaron los métodos de cálculo para las depreciaciones. Es importante tener en cuenta que así no se puede prever la obsolescencia de los activos fijos. Esta incongruencia se corrigió en la reestructuración de los Estado de Situación Financiera

La variación en el Activo Corriente de \$34.245,03 equivalente al 12,48%, se debió principalmente al aumento en la cuenta de Inventario de Mercadería en Almacén, ya que se implementó una proyección que incluía baldosas de cerámica entre los productos ofertados. La compra de estos productos influyó incluso en los resultados, caso que se analizará más adelante en la Estructura Económica. En cuanto al Activo no Corriente cabe destacar que, al no existir un método de depreciación adecuado para los activos fijos, este es el único aspecto de la entidad que no se rige de forma clara a la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, sin embargo, con la reestructuración se observó una variación de -\$5.973,09, equivalente al -30,22%.

Pasivo.

En el año 2020, el rubro más significativo dentro del Pasivo de la ferretería del Sr. Victor Reyes fue el de Cuentas y Documentos por Pagar, con un valor de \$100.748,19, lo que representa el 34,25% del total del Pasivo Corriente. Este rubro incluye las obligaciones de pago de la ferretería con proveedores y entidades bancarias con un plazo menor a 5 años. Después de analizar los estados financieros, se puede observar que la gestión de la deuda de la empresa es excelente, ya que cumple con los plazos establecidos para dichas obligaciones.

Para el año 2021, el rubro más significativo en el Pasivo de la ferretería sigue siendo el de Cuentas y Documentos por Pagar, con un valor de \$36.470,23, lo que representa el 11,31%

del total del Pasivo y Patrimonio. Esto indica que la actividad económica de la ferretería está financiada principalmente por el endeudamiento a corto plazo con proveedores y entidades bancarias. En el Pasivo no Corriente, se observa un único rubro de Instituciones Financieras Locales con un valor de \$40.379,07, lo que representa el 12,52% del Pasivo no Corriente. Este valor corresponde a un préstamo a largo plazo con otra entidad bancaria, el cual fue refinanciado para expandir el negocio mediante la adquisición de más mercadería. La refinanciación se debió al deseo del dueño de ampliar los productos ofrecidos para la venta y necesitó de mayor liquidez para llevar a cabo este proyecto. Sin embargo, no se presentó información que corrobore dicha refinanciación.

Respecto al Pasivo Corriente, se observó una disminución significativa de -\$63.933,78, lo que representa el -61,76% en comparación con el año anterior. Esto se debió a la refinanciación de una cuenta por pagar con una entidad bancaria, la cual influyó en el estado de resultados con valores significativos en los gastos bancarios.

Patrimonio.

En el año 2020, el grupo del Patrimonio estuvo conformado por el Capital con un valor de \$145.181,60, equivalente al 49,36% de los recursos financieros de la empresa, los cuales se mantienen fijos durante todo el año. Por otro lado, la Utilidad del Ejercicio tuvo un valor de \$6.232,22, equivalente al 2,12%. Este resultado fue desfavorable considerando el movimiento anual del negocio, por lo que se recomienda el control de costos y la reducción de gastos, junto con una correcta proyección de ventas, para optimizar los resultados.

Referente al año 2021, el grupo del Patrimonio estuvo conformado por el Capital con un valor de \$145.181,60, equivalente al 45,02% de los recursos financieros de la empresa. En cuanto a la Utilidad del Ejercicio, se registró un valor de \$51.826,65, equivalente al 16,07%. Se observó un aumento significativo en el resultado de la Utilidad en comparación con el año anterior, gracias a la proyección de ventas con la compra de las baldosas de cerámica.

El grupo del Patrimonio presentó una variación de \$51.826,65, equivalente a un 27,18%. Esta variación se debió principalmente a la mejora en la gestión de los Costos de Ventas, los cuales influyeron de manera positiva en el aumento de la utilidad de la empresa.

Estado de Resultados, 2020 – 2021.

Ingresos.

En el análisis de la Estructura Financiera, se observa que, en el grupo de Ingresos del año 2020, únicamente se registran las ventas con IVA 12% y 0%, representando el 1,33% y 98,67% respectivamente, con un valor total de \$4.141,59 y \$306.443,54. Estas ventas corresponden a la venta de mercadería de ferretería y acabados de construcción, manteniendo un margen de utilidad superior al 10%.

En el año 2021, el grupo de ingresos sigue estando conformado por las Ventas con IVA 12% e IVA 0%, con valores de \$2.251,57 equivalente al 0,69% y \$324.616,52 igual al 99,31% respectivamente, generados por la venta de mercadería y mostrando un crecimiento significativo en comparación con el año anterior.

Con respecto a los Ingresos, se observa un aumento en las Ventas de \$16.282,96 equivalente al 5,24%, resultado de la compra de nueva mercadería y una proyección de ventas establecida por el dueño de la empresa.

Costos y Gastos.

El grupo de Costos y Gastos del ejercicio 2020 se conformó por dos rubros: Costos, con \$272.673,97 equivalentes al 87,79%, y Gastos con \$31.678,94 igual al 10,20% del total de Ingresos. El rubro más significativo fue el de Costo de Ventas, que representó los valores de adquisición de la mercadería para la venta. A pesar de que se mantuvo un margen de utilidad superior al 10%, se observó una Utilidad relativamente baja de \$6.232,22, igual al 15,86% del total de ingresos, debido a factores como la administración de la utilidad y la gestión de algunos gastos.

En el ejercicio 2021, los Costos tuvieron un valor de \$231.951,63, equivalente al 70,96%. El rubro más representativo fue nuevamente el de Costo de Ventas, con un valor de \$233.278,83 que representó el 71,37% de los Ingresos, lo que significó un aumento significativo con respecto al año anterior. Por otro lado, se observó una mejora significativa en la Utilidad, la cual fue de \$51.826,65, equivalente al 15,86% del total de Ingresos. Esta mejora se debió a la implementación de costos óptimos para la adquisición del inventario, lo que resultó en un margen de utilidad superior al del año anterior.

Referente a los Costos, se observó una disminución significativa de -\$40.722,34, equivalente al -14,93%, gracias a la política implementada para reducir los costos de adquisición de la mercadería, la cual se llevó a cabo mediante acuerdos entre el dueño y los

proveedores, sin afectar la calidad de los productos. Por otro lado, los Gastos tuvieron un aumento de \$11.410,87, igual al 36,02%, pero gracias a la reducción de los Costos, estos no afectaron significativamente el resultado del ejercicio.

En cuanto al Resultado del Ejercicio, se observó un aumento significativo de \$45.594,43, equivalente al 731,59%, gracias a la reducción de los Costos de Ventas y al aumento de las ventas según las proyecciones establecidas.

Indicadores financieros.

Liquidez.

El nivel de liquidez de la empresa ha sido óptimo en ambos años, pero se pueden considerar algunos factores importantes. Durante el año 2021, la Razón Corriente presentó activos ociosos, lo que significa que había un exceso de liquidez. Para mejorar esta situación, se podrían optimizar la gestión de Inventarios y considerar la apertura de sucursales para mejorar la rotación de la mercadería. La Prueba Ácida tuvo resultados favorables dentro del estándar, pero dado que la mayoría de los inventarios se venden en efectivo y la política de créditos es estricta, este valor todavía puede solventar la liquidez de la ferretería. En cuanto al Capital de Trabajo, está estrechamente relacionado con la Razón Corriente y su ratio es de \$1,00. Sin embargo, este indicador simplemente muestra lo que la empresa tiene disponible en caso de tener que pagar todas sus deudas inmediatas. Los años 2020 y 2021, la ferretería tuvo un Capital de Trabajo de \$170.889,07 y \$265.452,06 respectivamente, lo que indica que el negocio cuenta con suficiente liquidez para hacer frente a sus deudas a corto plazo y para seguir operando una vez que haya pagado sus deudas.

Endeudamiento.

En relación con el endeudamiento, se observa una excelente gestión de la deuda, ya que tanto los pasivos corrientes como los no corrientes se encuentran dentro de los estándares establecidos. El propietario refinanció una deuda para aumentar el plazo de pago y reducir los gastos bancarios. Sin embargo, se podría mejorar el Pasivo ya que es significativamente pequeño, lo que indica que la ferretería solventa su actividad con recursos propios en lugar de deuda, como se puede ver en los casos de los años 2020 y 2021 en el Endeudamiento del Activo. También se puede observar un desaprovechamiento de los recursos propios en el Endeudamiento Patrimonial para el año 2021. Del mismo modo, al analizar el Activo Fijo, se pudo observar que los valores son pequeños en comparación con el Activo Corriente debido a la naturaleza comercial de la empresa.

Actividad.

En lo correspondiente a la actividad de la ferretería, se puede observar que las políticas del dueño para reducir las Cuentas por Cobrar son efectivas, ya que este rubro es significativamente pequeño en comparación con el estándar. Sin embargo, se debe tener en cuenta que el dueño no es flexible con las deudas de los clientes y solo las otorga a aquellos que han cumplido con su pronto pago en el pasado. En cuanto al Inventario, se observa una rotación de 1,14 y 0,83 veces durante los períodos analizados, que se encuentra dentro del estándar, ya que la mercadería adquirida rota de manera eficiente, sobre todo con los artículos de acabado de construcción, que representan un valor significativo que se compra en la cantidad justa para exhibición y venta a clientes, por lo que el poco movimiento es justificable.

Rentabilidad.

Con respecto a la rentabilidad, la empresa se encuentra dentro de los estándares y es lucrativa, sin embargo, teniendo en cuenta las disminuciones durante el año 2020, disminuciones que llegaron a porcentajes hasta del 2,01%, se debe considerar los Márgenes de Utilidad Bruta, de Operabilidad y Netos, si bien hubo una mejora significativa para el año 2021 con el 15,68%, al estar tan cerca del límite del estándar, se podría reducir gastos para aumentar la rentabilidad de la ferretería y que produzca una utilidad acorde a su volumen de ventas.

Las ratios de inversión como lo son la Rentabilidad Operacional del Patrimonio y la Rentabilidad Financiera fueron incluidas simplemente para fines informativos y en caso que el dueño desee expandir su negocio e invertir, pero como no cuenta ni con inversiones ni con accionistas, los resultados son solo informativos y no relevantes para el análisis.

Otros métodos de análisis.

Sistema Dupont.

Los resultados obtenidos muestran que la entidad generó un 2,12% de utilidad por cada dólar invertido en Activos Totales en el año 2020, y un 16,07% en el año 2021. Estos valores son poco satisfactorios para la entidad, ya que son bajos en comparación con la Utilidad Neta y el volumen de ventas que tiene la empresa. Además, la rentabilidad sobre el Patrimonio para 2020 fue del 3,27%, y para 2021 del 21,37%, valores poco significativos al considerar el tamaño de la empresa. Por lo tanto, es necesario implementar estrategias para optimizar los recursos, reducir costos y mejorar la rentabilidad de la ferretería.

Al aplicar el sistema Dupont, se puede conocer el nivel de endeudamiento de la ferretería gracias al multiplicador del apalancamiento financiero que fue de 1,055781339 para el año

2020, y 1,329801905 para el 2021. Esto indica que la empresa redujo significativamente su deuda y estableció mejores políticas de endeudamiento, mejorando la eficiencia del pago de las deudas por pagar.

Valor Económico Agregado (EVA).

En el año 2020, la empresa generó un Valor Económico Agregado de \$-3.349,81, lo que significa que con la UAIDI de \$10.813,89 no se pudo cubrir el gasto exigido por los acreedores. Esto refleja que los rendimientos son menores a lo que cuesta generarlos. Es importante tener en cuenta que la deuda financiera de la compañía fue significativa, lo que puede causar inestabilidad económica y un aumento del riesgo en la recuperabilidad del capital invertido. Para el año 2021, el EVA tuvo un valor de \$7.936,00, lo que significa que se pudo cumplir con los gastos exigidos por proveedores.

Punto de equilibrio.

Mediante la aplicación del Punto de Equilibrio, se determinó que el nivel de ventas necesario para generar rentabilidad en el año 2020 fue de \$247.687,40, y en el año 2021 de \$98.189,96. En ambos años, las Ventas superaron ese punto, con Ventas Totales de \$310.585,13 y \$326.868,09 en el 2020 y 2021, respectivamente. Esto demuestra que se generaron ganancias en ambos periodos, ya que el volumen de ingresos logró cubrir los costos y gastos totales. Sin embargo, es importante tener en cuenta que las ventas necesarias para empezar a percibir utilidades son elevadas.

Políticas del área financiera

Políticas contables.

Las políticas contables se definen según las Normas Internacionales de Contabilidad, las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento, el Código de Comercio, el Código de Trabajo y las Ordenanzas Municipales correspondientes. Estas políticas permiten el adecuado procesamiento de la información mediante el software Visual Plus. Sin embargo, se deben considerar las siguientes políticas para mejorar la presentación de los estados financieros:

- Realizar las depreciaciones según la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo usando uno de sus métodos.
- Mantener un manual de funciones y de procedimientos para que todas aquellas políticas explicadas durante el proceso del análisis, sean plasmadas en físico.
- Mejorar los auxiliares de caja y bancos.

- Presentar las tablas de amortización de los préstamos adquiridos con las correspondientes entidades bancarias.

Políticas de bancos.

- Elaborar guías detallando la naturaleza de los fondos recaudados en efectivo, cheques para su posterior depósito.
- Informar por escrito a la contadora cada vez que se retire dinero de la cuenta corriente especificando el motivo.

Políticas de inventario.

- Continuar con la política de reducir los costos de la adquisición de la mercadería con los proveedores.
- Adquirir la mercadería en función de la demanda para evitar el estancamiento de la misma. En caso de existir inventario estancado, darle prioridad para su salida.
- Controlar el volumen del inventario, especialmente los de mayor valor y menor flujo, para mejorar la eficiencia de la rotación de los inventarios.

Políticas de activo fijo.

- Depreciar adecuadamente, junto con el registro correcto de los asientos correspondientes y sus respectivos auxiliares, todo el Activo Fijo.
- Registrar contablemente el Activo Fijo en los ejercicios contables, ya que no existe cuenta de edificios en el Activo que justifique el lugar donde se almacena el inventario.

Políticas de crédito y cobranza.

- Adquirir un sello que especifique las deudas pendientes de cobro en la facturación para mejorar la gestión de las cuentas por cobrar.
- Mantener un archivo completo de los deudores de la entidad para poder presentar los respectivos anexos cuando lo solicite la autoridad pertinente.
- Provisionar las cuentas por cobrar, incluso si estas son de rápido pago, para un mejor control y seguimiento de las mismas.

Políticas para el control de pagos (Endeudamiento).

- Mantener un listado actualizado de los proveedores más importantes y sus características distintivas, como plazos y facilidades de pago, tiempo de entrega, entre otros, para un mejor control del endeudamiento.

- Realizar las tablas de amortización correspondientes para los préstamos adquiridos con entidades bancarias, a fin de llevar un control adecuado de los pagos y evitar retrasos o incumplimientos.

Conclusiones del informe

- La estructura financiera de la empresa está conformada principalmente por el Inventario, lo que es razonable dada la naturaleza del negocio. Sin embargo, considerando que se trata de una empresa comercial, se observa que la rotación del Inventario fue deficiente, especialmente durante el año 2021, en el que hubo una disminución significativa en comparación con años anteriores.
- La refinanciación de la deuda de la empresa no se encuentra respaldada con la información bancaria correspondiente, tampoco se observan registros que evidencien la amortización de la misma.
- El dueño de la empresa no cuenta con políticas por escrito, pero tiene ciertos lineamientos para la gestión financiera de la entidad: mantener un saldo mínimo en la cuenta Bancos, alcanzar un margen de Utilidad del 20%, rotar los Activos Fijos cada 5 años, realizar proyecciones mensuales de ventas y vender únicamente en efectivo.
- La empresa ha establecido acuerdos verbales con los proveedores para la adquisición de la mercancía, y así cumplir con el margen de utilidad establecido por el dueño sin afectar los precios de venta en comparación con la competencia.
- El aumento de los Gastos Operacionales durante el año 2021 no fue significativo en comparación con el aumento en el volumen de Ventas, sin embargo, es un resultado a considerar.
- El análisis del sistema Dupont indica que la empresa genera un porcentaje de utilidad que oscila entre el 2% y el 17%, lo que indica que los activos que posee no son utilizados de forma eficiente.
- El cálculo del EVA indica que las inversiones de Capital no generaron un rendimiento mayor a su Costo durante el año 2020, sin embargo, en el año 2021 esta medida sí cumplió con su estándar.
- La página de Facebook de la empresa, utilizada para publicar parte del catálogo de productos, así como ofertas y descuentos, no se administra para priorizar el inventario de flujo menor.

Recomendaciones del informe

- Se sugiere utilizar auxiliares de mercaderías, tales como kárdex o registros auxiliares, que especifiquen el tiempo estimado de venta para cada producto, además del precio, la cantidad y la entrada y salida de los bienes.
- Se recomienda administrar las tablas de amortización de todas las deudas a corto y largo plazo, de manera que se obtenga de forma inmediata la información sobre la deuda de la empresa y así poder provisionar los pagos durante los períodos que correspondan, evitando retrasos o refinanciaciones innecesarias.
- Es aconsejable elaborar un Manual de Funciones en donde se especifiquen todas las políticas establecidas de forma oral en la entidad, tales como: el Margen de Utilidad, la cantidad monetaria mensual en la cuenta de Bancos para el funcionamiento normal de la empresa, la lista de clientes a quienes se les ofrece crédito directo junto con los requisitos para acceder al mismo, y el tratamiento del Activo Fijo.
- Respecto a los contratos verbales con los proveedores para reducir el precio de adquisición del inventario, es recomendable que los mismos se mantengan por escrito para tener constancia de la variación de los precios de ventas.
- Se recomienda reducir aquellos gastos que no son indispensables en la actividad operacional del negocio para evitar la disminución de la utilidad.
- El sistema Dupont refleja el impacto de la eficiencia, el margen de utilidad y el apalancamiento sobre el desempeño de la ferretería. Se recomienda mejorar las políticas de manejo de la utilidad y mejorar la administración de los gastos.
- Se sugiere reducir la carga fiscal mediante desgravaciones y deducciones fiscales para mejorar el rendimiento del EVA.
- Se recomienda organizar un catálogo completo de la mercadería disponible para la venta, ya que la página de Facebook dedicada a la publicidad del negocio ofrece información de manera desorganizada y de forma ocasional, que no beneficia al Inventario de flujo menor.

7. Discusión

Realizada la entrevista al propietario de la empresa se determinó que la compañía, desde que se fundó en 2008, no utiliza métodos de análisis para conocer las variaciones de los grupos y cuentas entre los períodos contables, ni el tamaño proporcional de las cuentas respecto de los grupos. Además, el dueño de la empresa menciona que la entidad no ha aplicado ningún indicador financiero, lo que significa que el propietario desconoce los estándares de rendimiento de los activos en su organización.

Debido a lo anteriormente expuesto, surgió la necesidad de aplicar un análisis dinámico y estático que refleje el riesgo y el rendimiento de la ferretería, en donde se dio constancia de una alta concentración de recursos propios insuficientemente aprovechados reflejados en los valores de la cuenta Inventario de Mercadería en Almacén, con un valor de \$239.540,96 que representa un 87,29% del total del Activo durante el año 2020 y \$280.588,06 equivalente al 90,91% para el año 2021; el endeudamiento no presentó irregularidades una vez que se aplicaron los indicadores correspondientes, sin embargo, se observó la refinanciación de una deuda durante el año 2021 con valor de \$40.379,07 que representa el 12,52% del Pasivo, producto del poco control de las obligaciones con terceros; también se constató una alta concentración en la cuenta Costo de Ventas en el Estado de Resultados con un valor de \$272.673,97 durante el 2020 equivalente al 87,79% y durante el 2021 con \$231.951,63, igual al 70,96%; se constata también que no existe la aplicación periódica de métodos de medición de los grupos y cuentas de los estados para así observar sus variaciones y comportamiento y tomar medidas correctivas a tiempo, sobre todo en lo que respecta a la Rentabilidad, cuyos resultados fueron significativamente bajos durante el período 2020; se implementó la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo en el proceso de la depreciación del Activo Fijo, razón por la que se debieron reestructurar los estados, ya que al analizar este rubro se constató que con respecto al cálculo de las depreciaciones la entidad no emplea ningún método sugerido por la Superintendencia de Compañías; para finalizar, la elaboración del Informe de Análisis Financiero reflejó los resultados de cada aspecto examinado durante el análisis, junto con sus conclusiones y recomendaciones, este informe se dio a conocer al propietario de la entidad con la finalidad de que tome acciones correctivas para mejorar la gestión de la misma.

8. Conclusiones

Aplicado el análisis financiero a los estados de la ferretería del Sr. Víctor Reyes en los períodos 2020 – 2021, se determinaron las correspondientes conclusiones:

- En lo que respecta al cumplimiento del primer objetivo del Trabajo de Titulación, una vez realizado el análisis vertical, se pudo conocer la estructura financiera real de la empresa, donde se evidencia que el rubro de mayor incidencia es el Inventario de Mercadería con un 81,43% y un 87,02% en los años 2020 y 2021 respectivamente, que si bien son cantidades razonables y acordes a la actividad empresarial, demuestran también que el stock se encuentra en ocio, factor que afectó a la utilidad del ejercicio económico durante el año 2020.
- En lo que respecta al análisis horizontal, se observa que la depreciación de los Activos Fijos no se encuentra acorde a la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo; asimismo, se debe tener en cuenta el control de los Pasivos no Corrientes, ya que presentan una variación del 100% entre los períodos 2020 y 2021 debido a la refinanciación de una deuda con la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Manuel Estaban Godoy” de la cual no se presentó evidencia.
- Al aplicar los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Compañías, se pudo conocer que: la **Liquidez Corriente**, con un estándar de 1,00, arrojó los valores de 2,65 y 7,80 durante el 2020 y 2021 respectivamente, que expresa que existe activo y recursos propios en ocio; la **Prueba Ácida**, indica que la entidad no puede cumplir sus obligaciones inmediatas sin depender del inventario, ya que durante en el año 2020 se obtuvo la ratio de 0,34 mientras que el estándar es de 1,00; la **Rentabilidad** muestra una deficiencia significativa durante el año 2020, donde todos los indicadores arrojaron valores por debajo del estándar, siendo el más significativo el Margen Operacional que fue de 2,01% cuando el estándar sugiere que sean superiores al 15%.
- Se elaboró el informe que refleja la síntesis de los resultados, donde se expusieron políticas contables, financieras, conclusiones y recomendaciones para mejorar la salud financiera y económica de la ferretería.

9. Recomendaciones

- Realizar el análisis vertical de forma anual para conocer el peso proporcional de los rubros más significativos de la empresa y su comportamiento a lo largo del tiempo, lo que ayudará a encontrar soluciones de forma inmediata a aquellos recursos que se encuentren en ocio.
- Aplicar el análisis horizontal para conocer los aumentos y disminuciones significativos en los rubros y su evolución con el transcurso del tiempo; de la misma forma, aplicar métodos de depreciación en el Activo Fijo, acorde con la NIC 16; y, finalmente, elaborar presupuestos de gastos y proyecciones de ventas para organizar el endeudamiento y evitar la renegociación de las deudas con entidades financieras.
- Aplicar Indicadores Financieros de forma periódica para tener mejor control de los niveles de liquidez y rentabilidad de la empresa; se sugiere corregir el uso de los recursos del activo corriente para que estos puedan solventar la capacidad de pago sin depender completamente del inventario, ya que la concentración de estos recursos provoca que el endeudamiento dependa totalmente de la mercadería vendida; posteriormente, mejorar la rentabilidad de la entidad optimizando los costos y gastos para disminuir el riesgo de la empresa.
- Tomar en consideración el informe del análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones teniendo en cuenta las políticas contables y financieras planteadas durante el ejercicio.

10. Bibliografía

- Asamblea Nacional del Ecuador. (2018, 21 de agosto). *Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones*. Registro Oficial Suplemento 351.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2017, 29 de diciembre). *Ley de Compañías*. Registro Oficial 312.
- Ayensa, A. (2017). *Operaciones administrativas de compraventa*. Ediciones Paraninfo, S.A.
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero: Enfoque y proyecciones*. ECOE Ediciones.
- Bravo, M. (2013). *Contabilidad General (Décima ed.)*. Quito: Escobar Impresores.
- Carrasco, S. (2017). *Servicios de atención comercial*. Ediciones Paraninfo, S.A.
- Espejo, L. y López, G. (2018). *Contabilidad General. Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera*. EDILOJA Cía. Ltda.
- García, G. (2021). *Indicadores de gestión: Manual básico de aplicación para MIPYMES*. Ediciones de la U.
- Garrido, S., y Romero, M. (2021). *Fundamentos de gestión de empresas*. Editorial Centro de Estudios Ramon Areces.
- Gitman, L. y Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera*. Pearson Educación.
- Grael, G. (2018). Sistema Dupont para el análisis de la rentabilidad. Rankia. Recuperado de: <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>
- IASB (2015). *Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros*. Londres: IASB.
- IFS Group. (2016). *Norma Internacional de Contabilidad No 1*. <https://www.ifs-group.ec/post/normativa-vigente-nic#:~:text=NIC%3A%20NORMAS%20INTERNACIONALES%20DE%20CONTABILIDAD,que%20opera%20en%20distintos%20pa%C3%ADses>.
- Gitman, L (2012). *Principios de Administración Financiera*. ZUTTER Chad. Decimosegunda edición. Pearson Educación. México.
- Lavalle, A. (2016). *Análisis financiero*. Editorial Digital UNID

- Martínez, L. (2020). *Economía 4° ESO*. Compartiendo Conocimiento SLU.
- Ortiz, H. (2018). *Análisis financiero aplicado bajo NIIF*. Universidad Externado de Colombia.
- Pallares et. al. (2017). *Hacer Empresa: Un Reto* (4ta ed.). Fondo Editorial Nueva Empresa.
- Planas, E. (2018). *Todo sobre la gestión de su empresa*. Parkstone International.
- Pereyra, L. (2020). *Capacitación en administración III*. Klik Soluciones Educativas.
- Rajadell, M. (2019). *Creatividad: Emprendimiento y mejora continua*. Editorial Reverté.
- Reveles, R. (2019). *Cómo entender los costos elementales sin ser contador*. Editorial IMCP.
- Rodríguez, L (2012). *Análisis de los Estados Financieros*. Ecoe Ediciones. Colombia.
- Román, J. (2017). *Estados Financieros Básicos 2017: Proceso de elaboración y reexpresión*. Ediciones Fiscales ISEF.
- Saucedo, H. (2020). *Capital de trabajo: Modelos de negocio con valor económico agregado*. Editorial IMCP.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2011). *Indicadores Financieros*.
https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Tanaka Nakasone, G. (2021). *Contabilidad y análisis financiero: Un enfoque para el Perú* (2da ed.). Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Lima, Perú.
Recuperado de la base de datos EBSCO eBook Collection.
- Zapata, P. (2017). *Contabilidad General con base en Normas Internacionales de Información Financiera*. Alfaomega Colombiana S.A.

11. Anexos

Anexo 1. Estados Financieros de la ferretería del Señor Victor Reyes



REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31/12/2020

Código	Cuenta	Ejercicio Actual
1.	ACTIVOS	\$294.175,62
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	\$274.413,37
1.1.02.	BANCOS	\$19.083,38
1.1.02.01	Banco de Loja Cta. Cte. 2901301257	\$13.946,53
1.1.02.02	Banco de Loja Cta. De Ahorros	\$309,76
1.1.02.03	Coop. Mego Cta. de Ahorros	\$2.027,09
1.1.02.04	Cta. Cte. Banco Pichincha 2100207816	\$2.800,00
1.1.03.	CUENTAS POR COBRAR	\$5.018,66
1.1.03.01	Clientes Cuentas por Cobrar	\$5.018,66
1.1.07.	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	\$7.807,51
1.1.07.02	Retenciones Fuente de Iva Clientes	\$601,00
1.1.07.03	Crédito Tributario Iva	\$7.206,51
1.1.10.	CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	\$1.356,35
1.1.10.01	Retención Fuente de Renta Clientes	\$1.356,35
1.1.12.	Crédito Tributario IR Años Anteriores	\$1.606,59
1.1.15.	INVENTARIO DE MERCADERÍA EN ALMACÉN	\$239.540,96
1.1.15.01	Inventario de Mercadería	\$239.540,96
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	\$19.762,25
1.2.01.	ACTIVO FIJO	\$19.762,25
1.2.01.07	Equipo de Computación y Software	\$570,54
1.2.01.08	Vehículos	\$27.332,14
1.2.01.10	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación y Software	-\$3.044,82
1.2.01.11	(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	-\$5.095,61
2.	PASIVO	\$103.524,38
2.1.	PASIVO CORRIENTE	\$103.524,38
2.1.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$100.748,19
2.1.01.01	Cuentas por Pagar	\$36.972,95
2.1.01.02	Obligaciones con Banco Loja #1	\$63.775,24
2.1.02.	RETENCIONES IVA	\$543,49
2.1.02.01	Retención IVA 100%	\$7,20
2.1.02.02	Retención IVA 70%	\$7,45
2.1.02.03	Retención IVA 30%	\$528,84
2.1.03.	RETENCIONES EN LA FUENTE	\$634,26
2.1.03.01	Retención Fuente 1%	\$6,58
2.1.03.02	Retención Fuente 1,75%	\$620,13
2.1.03.06	Retención Fuente 10%	\$6,00
2.1.03.07	Otras retenciones aplicables a otros porcentajes	\$1,55
2.1.08.	Aporte Patronal	\$49,82
2.1.09.	Aporte Personal	\$38,75
2.1.12.	(-) 15% Participación a Trabajadores	\$1.099,80
2.1.13.	Sueldos por Pagar	\$410,07
3.	PATRIMONIO	\$190.651,24
3.1.	CAPITAL	\$145.181,60
3.1.01.	Capital	\$145.181,60

3.2.	UTILIDAD	\$45.469,64
3.2.01.	Utilidad del ejercicio	\$6.232,22
3.2.02.	Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	\$39.237,42
	Total Activo	\$294.175,62
	Total Pasivo + Patrimonio	\$294.175,62



Lic. Emérita Bertilda Montaña Arnijs
CONTADOR (A)

Lic. Emérita Montaña A.
CONTADOR (A)
RUC 1000000000001
Matrícula: 1000000000001



Sr. Victor Eugenio Reyes Guillen
GERENTE



REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31/12/2021

Código	Cuenta	Ejercicio Actual
1.	ACTIVOS	\$322.447,56
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	\$302.685,31
1.1.01.	Caja	\$67,28
1.1.01.01	Caja General	\$67,28
1.1.02.	BANCOS	\$8.409,15
1.1.02.01	Banco de Loja Cta. Cte. 2901301257	\$2.658,92
1.1.02.02	Banco de Loja Cta. De Ahorros	\$713,59
1.1.02.03	Coop. Mego Cta. de Ahorros	\$4.200,00
1.1.02.04	Cta. Cte. Banco Pichincha 2100207816	\$836,64
1.1.03.	CUENTAS POR COBRAR	\$4.083,53
1.1.03.01	Clientes Cuentas por Cobrar	\$4.083,53
1.1.07.	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	\$5.214,96
1.1.07.02	Retenciones Fuente de Iva Clientes	\$1.432,66
1.1.07.03	Crédito Tributario Iva	\$3.782,30
1.1.10.	CRÉDITO TRIBUTARIO RENTA	\$1.773,94
1.1.10.01	Retención Fuente de Renta Clientes	\$1.773,94
1.1.12.	Crédito Tributario IR Años Anteriores	\$1.454,80
1.1.15.	INVENTARIO DE MERCADERÍA EN ALMACÉN	\$280.588,06
1.1.15.01	Inventario de Mercadería	\$280.588,06
1.1.16.	ANTICIPOS	\$1.093,59
1.1.16.01	Anticipo Proveedores	\$1.093,59
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	\$19.762,25
1.2.01.	ACTIVO FIJO	\$19.762,25
1.2.01.07	Equipo de Computación y Software	\$570,54
1.2.01.08	Vehículos	\$27.332,14
1.2.01.10	(-) Depreciación Acumulada Equipo de Computación y Software	-\$3.044,82
1.2.01.11	(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	-\$5.095,61
2.	PASIVO	\$79.969,67
2.1.	PASIVO CORRIENTE	\$39.590,60
2.1.01.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$36.470,23
2.1.01.01	Cuentas por Pagar	\$19.840,22
2.1.01.02	Obligaciones con Banco Loja #1	\$16.630,01
2.1.07.	SRI por Pagar	\$606,06
2.1.12.	(-) 15% Participación a Trabajadores	\$2.514,31
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	\$40.379,07
2.2.02.	INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	\$40.379,07
2.2.02.01	Préstamo por Pagar Coop. Mego	\$40.379,07
3.	PATRIMONIO	\$242.477,89
3.1.	CAPITAL	\$145.181,60
3.1.01.	Capital	\$145.181,60
3.2.	UTILIDAD	\$97.296,29
3.2.01.	Utilidad del ejercicio	\$51.826,65
3.2.02.	Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	\$45.469,64

Total Activo	S322.447,56
Total Pasivo + Patrimonio	S322.447,56

Lic. Emérita Bertilda Montaña Armijos
CONTADOR (A)

Lic. Emérita Montaña A.
CONTADOR (A)
RUC 100100743001
Núcle 100100743001

Sr. Victor Eugenio Reyes Guillen
GERENTE



REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO
ESTADO DE RESULTADOS
INTEGRAL

Del 01/01/2020 al 31/12/2020

Código	Cuenta	Ejercicio Actual
4.	INGRESOS	\$310.585,13
4.1.	VENTAS	\$310.585,13
4.1.01	Ventas Locales Tarifa 0%	\$4.141,59
4.1.02	Ventas Locales Tarifa 12%	\$306.443,54
5.	COSTOS Y GASTOS	-\$304.352,91
5.1.	COSTOS	-\$272.673,97
5.1.05	Costo de Ventas	-\$273.271,59
5.1.07	(-) Descuento en compras	\$597,62
5.2.	GASTOS	-\$31.678,94
5.2.01.	GASTOS EN PERSONAL	-\$9.424,40
5.2.01.01	Sueldos Salarios y Demás Remuneraciones	-\$4.920,84
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social	-\$597,86
5.2.01.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	-\$1.219,47
5.2.01.03.01	Décimo Cuarto Sueldo	-\$400,00
5.2.01.03.02	Décimo Tercer Sueldo	-\$409,56
5.2.01.03.03	Fondos de Reserva	-\$409,91
5.2.01.05	Honorarios Personas Naturales	-\$1.586,43
5.2.01.09	Gasto Participación a Trabajadores	-\$1.099,80
5.2.03.	GASTOS EN SERVICIOS	-\$11.054,68
5.2.03.01	Arriendo de Inmuebles a Personas Naturales	-\$3.152,65
5.2.03.04	Servicio Sistema Contable Facturación	-\$1.142,06
5.2.03.05	SERVICIOS BÁSICOS	-\$1.000,55
5.2.03.05.03	Telefonía Fija	-\$459,35
5.2.03.05.04	Telefonía Móvil	-\$541,20
5.2.03.09	INTERESES PAGADOS EN BANCOS	-\$5.759,42
5.2.03.09.01	Intereses Bancarios	-\$5.759,42
5.2.04.	GASTOS VARIOS	-\$235,36
5.2.04.06	Promoción y Publicidad	-\$235,36
5.2.05.	GASTO EN TRANSPORTE	-\$10.964,50
5.2.05.01	Transporte de Carga	-\$10.964,50
RESULTADO DEL EJERCICIO		\$6.232,22

Lic. Emérita Bertilda Montaña Armijos

CONTADOR (A)
Ida. Emérita Montaña A,
cc
F U

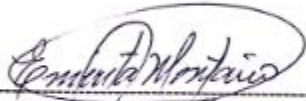
Sr. Victor Eugenio Reyes Guillen
GERENTE



REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO
ESTADO DE RESULTADOS
INTEGRAL
 Del 01/01/2021 al 31/12/2021

Código	Cuenta	Ejercicio Actual
4.	INGRESOS	\$326.868,09
4.1.	VENTAS	\$326.868,09
4.1.01	Ventas Locales Tarifa 0%	\$2.251,57
4.1.02	Ventas Locales Tarifa 12%	\$324.616,52
5.	COSTOS Y GASTOS	-\$275.041,44
5.1.	COSTOS	-\$231.951,63
5.1.05	Costo de Ventas	-\$233.278,83
5.1.07	(-) Descuento en compras	\$1.327,20
5.2.	GASTOS	-\$43.089,81
5.2.01.	GASTOS EN PERSONAL	-\$8.838,55
5.2.01.01	Sueldos Salarios y Demás Remuneraciones	-\$4.510,77
5.2.01.02	Aportes a la Seguridad Social	-\$448,40
5.2.01.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	-\$808,40
5.2.01.03.01	Décimo Cuarto Sueldo	-\$466,67
5.2.01.03.02	Décimo Tercer Sueldo	-\$341,73
5.2.01.05	Honorarios Personas Naturales	-\$556,67
5.2.01.09	Gasto Participación a Trabajadores	-\$2.514,31
5.2.02.	GASTOS EN MATERIALES	-\$15.686,77
5.2.02.01	Mantenimiento y Reparaciones	-\$1.109,38
5.2.02.02.	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	-\$1.638,99
5.2.02.02.04	Combustibles	-\$1.586,31
5.2.02.02.05	Lubricantes	-\$52,68
5.2.02.05.	SUMINISTROS Y MATERIALES	-\$12.938,40
5.2.02.05.04	Suministros de Computación	-\$60,71
5.2.02.05.06	Suministros y Materiales	-\$12.877,69
5.2.03.	GASTOS EN SERVICIOS	-\$4.522,27
5.2.03.04	Servicio Sistema Contable Facturación	-\$678,87
5.2.03.05.	SERVICIOS BÁSICOS	-\$1.148,18
5.2.03.05.02	Luz	-\$138,81
5.2.03.05.03	Telefonía Fija	-\$30,46
5.2.03.05.04	Telefonía Móvil	-\$77,69
5.2.03.05.05	Internet	-\$179,46
5.2.03.05.06	Luz, teléfono, internet	-\$721,76
5.2.03.08	Otros Gastos Financieros	-\$0,38
5.2.03.09.	INTERESES PAGADOS EN BANCOS	-\$2.694,84
5.2.03.09.01	Intereses Bancarios	-\$2.693,05
5.2.03.10.02	Encomiendas	-\$1,79
5.2.04.	GASTOS VARIOS	-\$1.451,14
5.2.04.02	IVA que se Carga al Gasto	-\$98,30
5.2.04.04	RENTA que se Carga al Gasto	\$0,02
5.2.04.05	Gasto Impuesto Renta	-\$151,79
5.2.04.06	Promoción y Publicidad	-\$1.201,07
5.2.05.	GASTO EN TRANSPORTE	-\$12.014,37
5.2.05.01	Transporte de Carga	-\$12.014,37

5.2.06.	GASTOS BANCARIOS	-5576,71
5.2.06.01	Servicios Bancarios	-5576,71
RESULTADO DEL EJERCICIO		\$51.826,65



Lic. Emérita Bertilda Montaña Armijos
CONTADOR (A)

Lic. Emérita Montaña A.
C.C. 10.000.000
R.U. 10.000.000



Sr. Victor Eugenio Reyes Guillen
GERENTE

Anexo 2. RUC de la ferretería del Señor Victor Reyes



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 1900341379001
APELLIDOS Y NOMBRES: REYES GUILLÉN VICTOR EUGENIO
NOMBRE COMERCIAL: FERRISUR
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL: **NUMERO:**

FEC. NACIMIENTO: 01/06/1984 **FEC. ACTUALIZACION:** 22/11/2016
FEC. INICIO ACTIVIDADES: 03/10/2008 **FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:**
FEC. INSCRIPCION: 03/10/2008 **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

VENTA DE ARTICULOS DE FERRETERIA.

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: ZAMORA Parroquia: ZAMORA Calle: LOGROÑO Número: SN Intersección:
CIUDAD DE VALLADOLID Referencia: FRENTE AL COLEGIO A DISTANCIA Teléfono: 073040301 Email:
vicreyesg@hotmail.com Celular: 0996892607
DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 002 **ABIERTOS:** 1
JURISDICCION: ZONA 7 ZAMORA CHINCHIPE **CERRADOS:** 1

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: JMRP290312 **Lugar de emisión:** ZAMORA/AV. DEL MAESTRO **Fecha y hora:** 22/11/2016 16:56:01



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**



NUMERO RUC: 1900341379001

APELLIDOS Y NOMBRES: REYES GUILLEN VICTOR EUGENIO

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO:** ABIERTO **MATRIZ** **FEC. INICIO ACT.** 02/03/2012

NOMBRE COMERCIAL: FERRISUR

FEC. CIERRE:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

FEC. REINICIO:

VENTA DE ARTICULOS DE FERRETERIA.
VENTA AL POR MAYOR DE ARTICULOS DE CERAMICA.
FABRICACIÓN DE MUEBLES DE MADERA Y SUS PARTES PARA EL HOGAR.
FABRICACIÓN DE MUEBLES DE MADERA Y SUS PARTES: PARA OFICINAS, TALLERES, HOTELES, RESTAURANTES,
IGLESIAS, ESCUELAS, MUEBLES ESPECIALES PARA LOCALES COMERCIALES, MUEBLES PARA MÁQUINAS DE COSER,
TELEVISIONES, ETCÉTERA.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: ZAMORA Parroquia: ZAMORA Calle: AV. DEL EJERCITO Número: SN Intersección:
ALONSO MALDONADO Referencia: A UNA CUADRA Y MEDIA DEL CONSEJO NACIONAL ELECTORAL Telefono Trabajo:
072607146 Telefono Trabajo: 073040301 Celular: 0996892607 Email: vicreyesg@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO:** CERRADO **LOCAL COMERCIAL** **FEC. INICIO ACT.** 03/10/2008

NOMBRE COMERCIAL: TOSKANA BAR KARAOKE

FEC. CIERRE: 20/03/2012

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES DE BAR KARAOKE

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: ZAMORA Parroquia: ZAMORA Calle: AV. ALONSO DE MERCADILLO Número: SN
Referencia: FRENTE AL PARQUE LINEAL Telefono Domicilio: 072606814

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Idioma: IMPR290312 Lugar de emisión: ZAMORA/AV. DEL MAESTRO Fecha y hora: 22/11/2016 16:56:01

Anexo 3. Documentos legales para la ejecución del proyecto y trabajo de titulación.

- Certificado que el tema de tesis no se encuentra ejecutado ni en ejecución.

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

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el tema de Tesis: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FERRETERÍA DEL SEÑOR VICTOR REYES, PERÍODO 2020-2021**,. Presentado por la señorita: **VALERIA ANAHÍ VALLADAREZ IÑIGUEZ**, estudiante del décimo ciclo **paralelo "A"** periodo académico Abril - septiembre del 2022, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, previo a obtener el Título de **Ingeniera** en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación. - Loja, 26 abril de 2022 12h00am.

DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por
DUNIA MARITZA YAGUACHE
MAZA
Fecha: 2022.04.26 11:59:52
+05'00'

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

Conf. Por: Ab. Freddy P. Ochoa



Firmado digitalmente por
FREDDY PATRICIO
OCHOA RUILOVA

- Oficio dirigido a la compañía para pedir acceso a la información necesaria para la tesis.



unl

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Of.No. 86 -GA-CCA-FJSA-UNL
Loja 09 de enero del 2021

Sr. Victor Reyes
REPRESENTANTE LEGAL DE LA FERRETERÍA FERRISUR
Ciudad.-

De mis consideraciones:

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

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

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

Por lo expuesto y condecorados de su alto espíritu de colaboración y apoyo con la formación de profesionales idóneos para la sociedad, le solicito a usted muy encarecidamente se permita y facilite la información pertinente a la señorita: **Valeria Anahí Valladarez Iñiguez**, estudiante del **Ciclo IX**, portador del número de cédula de ciudadanía N° 1900728187, para que realice su Proyecto de Titulación en el presente periodo académico **Octubre 2021 – Marzo 2022**, así como su tesis en el próximo periodo académico **Abril – Septiembre 2022** sobre el tema de tesis denominado: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FERRETERÍA DEL SEÑOR VICTOR REYES, PERÍODO 2020-2021**.

Por la Favorable atención que le brinde a la presente desde ya le antelo mi agradecimiento y testimonio de consideración y estima.

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

- Carta de autorización.



Loja, 27 de abril del 2022

Mgtr. Dunia Yaguache Maza
DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.
Ciudad. -

De mi consideración:

En calidad de **dueño de la ferretería FERRISUR**, y en contestación a su **Of.No. 86 -GA-CCA-FJSA-UNL** con fecha 9 de septiembre de 2021, me dirijo a usted deseándole éxitos en sus funciones. Con la finalidad de comunicar que se autoriza a la Srta. **VALERIA ANAHÍ VALLADAREZ IÑIGUEZ**, portadora de la cédula de ciudadanía N° 1900728187 a realizar su Proyecto y Tesis en la ferretería FERRISUR a la que represento, con el tema denominado: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FERRETERÍA DEL SEÑOR VICTOR REYES, PERÍODO 2020-2021**, Trabajo de Titulación que le habilitará para la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoria, Contador Público - Auditor.

Sin otro particular me suscribo de usted; autorizando a la peticionaria dar uso del presente para los fines relacionados con su titulación.

Atentamente,



Sr. Victor Reyes Guillen
DUÑO DE LA FERRETERÍA "FERRISUR"
CI: 1900341379



Via a Tunantza calle principal 
07 3040 301 
0996 892 607 

Zamora Chinchipe - Ecuador

- Designación de docente para pertinencia del proyecto de tesis.



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

to

Presentada el día de hoy veinte y nueve de abril del 2022, a las 10h30.- Terminada la presente diligencia otórguese lo solicitado por la persona interesada e incorpórese al expediente académico.-
LO CERTIFICO.

ENAREGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado digitalmente por ENAREGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.04.29 13:52:49 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

Secretaria Abogada de La Facultad Jurídica Social y Administrativa

Loja, veinte y nueve de abril del 2022, a las 10h30.- Vista la petición que antecede y a la providencia establecida por parte de la Secretaria Abogada, previo al cumplimiento de los requisitos reglamentarios, pase a conocimiento de la Señora Directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría conforme a las competencias que le asiste, para el trámite correspondiente en cumplimiento a las competencias otorgadas en el art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, por corresponder a su campo de conocimiento y especialista en la materia. Designese a la Licenciada, Yomar Rocío Pardo Villalta, Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, para que en el término que estable la normativa (ocho días) laborables, Informe de sobre la **ESTRUCTURA, COHERENCIA Y PERTINENCIA** del proyecto de tesis Titulado: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FERRETERÍA DEL SEÑOR VÍCTOR REYES, PERÍODO 2020-2021.** Previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor del Aspirante: **Valeria Anahí Valladarez Iñiguez**, estudiante del **Décimo Ciclo Paralelo "A"** de la Carrera de Contabilidad y Auditoría. Notifíquese para que surta los efectos de ley que correspondan.

DUNIAMARITZA
YAGUACHE
MAZA

Firmado digitalmente por DUNIAMARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2022.05.02 11:22:46 -05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc

Directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría

Loja, veinte y nueve de abril del 2022, a las 12h00.- Notifiqué con el decreto que antecede con la designación Legal y formal para que emita el informe de **Estructura, Coherencia y Pertinencia** a la Licenciada, Yomar Rocío Pardo Villalta, Mg. Sc. Para el efecto deberá observarse estrictamente los términos y plazos establecidos en los artículos 134 del RRA-UNL.- Para constancia firman en unidad de acto para los fines que se persiguen.

DUNIAMARITZA
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por DUNIAMARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2022.05.02 11:23:16 -05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc

Directora de la Carrera de Contabilidad y Auditoría

YOMARROCIO
PARDO
VILLALTA

Firmado digitalmente por YOMARROCIO PARDO VILLALTA
Fecha: 2022.05.02 12:13:28 -05'00'

Lic. Yomar Rocío Pardo Villalta, Mg. Sc.
Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría

ENAREGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por ENAREGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.04.29 13:53:06 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.
Secretaria Abogada de la FJSA

Conferido por: Ab
cc. archivo



Firmado digitalmente por
**FREDDY PATRICIO
OCHOA RUILOVA**

- Informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis.



unl

Universidad
Nacional
de Loja

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Loja, 27 de mayo de 2022

Dra. Dunia Yaguache Maza Mg. Sc
**DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DE
LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**
En su despacho. -

De mi consideración:

En mi calidad de docente designada para evaluar la pertinencia del proyecto de tesis de la estudiante **VALERIA ANAHÍ VALLADARES ÑIGUEZ**, y una vez realizada las correcciones solicitadas en el informe previo me permito, en cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, declarar que el Proyecto de Tesis titulado: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FERRETERÍA DEL SR. VISTOR REYES, PERÍODO 2020 – 2021.**

Cumple los requisitos para ser realizado, tanto en su estructura coherencia y pertinencia.

- ✓ Su desarrollo es pertinente tanto a nivel académico como metodológico, por lo que se justifica su ejecución.

Esto es todo cuanto puedo informar, para los fines pertinentes,

Atentamente,



Comodidad y seguridad por
**YOMAR ROCIO
PARDO
VILLALTA**

Lic. Yomar Rocio Pardo Villalta, Mgs.
DOCENTE DE LA C.C.A DE LA UNL

- Autorización de la ejecución del proyecto y designación de director de tesis.



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy treinta y uno de mayo del dos mil veinte y dos, a las 12h00.- Terminada La presente diligencia otórguese lo solicitado por la persona interesada e incorpórese al expediente académico. **-LO CERTIFICO.**

**ENA REGINA
PELAEZ SORIA**

Firmado digitalmente por
ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.05.31 15:26:02
-05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, treinta y uno de mayo del 2022 a las 12h00.- De conformidad a las competencias establecidas y al informe favorable de pertinencia emitido por la Licenciada Yomar del Rocío Pardo Villalta, Mg. Sc. Docente de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, sobre el proyecto de tesis Titulado: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FERRETERÍA DEL SR. VICTOR REYES, PERÍODO 2020 – 2021.** De auctoría de la Srta. **Valeria Anahí Valladolid Iñiguez**, estudiante del Décimo Ciclo Paralelo "A" periodo académico **Abril - Septiembre 2022**, previo a optar por el **Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor**, conforme lo determina el artículo 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja; por lo tanto, se autoriza la ejecución del mencionado proyecto y se designa como Directora de Tesis a la señora docente. Licenciada Yomar del Rocío Pardo Villalta. De conformidad al art. 136 del Reglamento de Régimen Académico de la UNL. - **NOTIFIQUESE.** - para que surta los efectos de ley que correspondan.

**DUNIA MARITZA
YAGUACHE
MAZA**

Firmado digitalmente por
DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA
Fecha: 2022.06.02 09:15:23
-05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Loja, treinta y uno de mayo del 2022, a las 17h00.- Notificó con el decreto que antecede con la designación legal y formal de Director de Tesis a la Licenciada Yomar del Rocío Pardo Villalta. Y siguientes del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja. Para constancia firman en unidad de acto, para los fines consiguientes.



Firmado digitalmente por:
**YOMAR ROCIO
PARDO
VILLALTA**

Lic. Yomar del Rocío Pardo Villalta
DIRECTORA DE TESIS.

**ENA REGINA
PELAEZ SORIA**

Firmado digitalmente por
ENA REGINA PELAEZ
SORIA
Fecha: 2022.05.31
15:26:17 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.
SECRETARIA ABOGADA DE LA FJSA



Firmado digitalmente por:
**FREDDY PATRICIO
OCHOA RUILOVA**
y Ochoa R.

Conferido por
cc. archivo

Anexo 4. Certificado de Traducción del Abstract

CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN

Yo, Eduardo Alexander Vargas Romero, con número de cédula 1104605454 y con título de Licenciado en Ciencias de la Educación, Mención Inglés, registrado en el SENESCYT con número 1031-15-1437415

CERTIFICO:

Que he realizado la traducción de español al idioma Inglés del resumen del presente trabajo de integración curricular o de titulación denominado **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A LA FERRETERÍA DEL SR. VICTOR REYES, PERÍODO 2020 - 2021”** de autoría de **Valeria Anahl Valladarez Iñiguez**, portadora de la cédula de identidad, número **1900728187**, estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, siendo el mismo verdadero y correcto a mi mejor saber y entender.

Es todo en cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando al interesado hacer uso del presente en lo que se creyera conveniente.



Firmado digitalmente
por EDUARDO ALEXANDER
VARGAS ROMERO
Fecha: 2023.08.25
15:23:16 -02'00'

Lic. Eduardo Alexander Vargas Romero, Mgs.

C.I. 1104605454

Registro del SENESCYT: 1031-15-1437415