



**UNIVERSIDAD TECNICA DE BABAHOYO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA**

**PROCESO DE TITULACIÓN**

**JUNIO 2021- OCTUBRE 2021**

**EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O FIN DE CARRERA**

**PRUEBA PRÁCTICA**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DE TÍTULO DE INGENIERIA EN**

**CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**ANALISIS E INTERPRETACIÓN FINANCIERA DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS**

**EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL KATITA DEL CANTON**

**URDANETA PERIODO 2020**

**EGRESADA:**

**JOMAYRA CAROLINA CEDEÑO AGUILAR**

**TUTOR:**

**CPA. HUGO CAMPOS ROCAFUERTE**

**BABAHOYO - LOS RIOS**

## **RESUMEN**

La NIC 1 nos define a los estados financieros como documentos contables que constituyen una representación estructurada de cómo se encuentra la empresa, cuyo objetivo es asegurar que los mismos sean comparables con estados financieros de años anteriores o incluso con los de otras empresas, para poder determinar la situación financiera y el rendimiento financiero de una entidad. Por tal motivo el presente estudio de caso tiene como objetivo principal conocer la situación financiera y económica en la que se encuentra la empresa, realizando un análisis vertical y aplicando indicadores financieros relevantes que permitan aportar a la propietaria del comercial, sugerencias encaminadas a solucionar falencias.

Entre los resultados obtenidos más relevantes se pudo determinar que su estructura financiera se encuentra representada en su mayor proporción por el activo no corriente que equivale al 85,29%, mientras que en su estructura económica el rubro más significativo es el de ingreso con un 100% de sus ventas, además se logró evidenciar que su política de créditos no se está recuperando en el plazo que establece la empresa e incluso el comercial no está aprovechando sus recursos para financiamiento.

### **Palabras Claves:**

Comercial, Estados Financieros, Análisis Vertical, Índices Financieros.

## **SUMMARY**

IAS 1 defines financial statements as accounting documents that constitute a structured representation of how the company is doing, whose objective is to ensure that they are comparable with financial statements of previous years or even with those of other companies, in order to determine the financial situation and financial performance of an entity. For this reason, the main objective of this case study is to know the financial and economic situation of the company, carrying out a vertical analysis and applying relevant financial indicators that allow the owner of the commercial to provide suggestions aimed at solving shortcomings.

Among the most relevant results obtained, it was determined that its financial structure is represented in its greatest proportion by non-current assets that are equivalent to 85.29%, while in its economic structure the most significant item is income with 100% of your sales, In addition, it was demonstrated that its credit policy is not recovering within the term established by the company and even the commercial one is not taking advantage of its resources for financing.

### **KEYWORDS:**

Commercial, Financial Statements, Vertical Analysis, Financial Indices.

## INTRODUCCIÓN

Entre los problemas que se ven inmersas las empresas comerciales sin importar su tamaño al desarrollar sus actividades financieras, es el control de sus operaciones contables, seguimiento de cartera de clientes y flujo de efectivo de la empresa a partir de su contabilidad empresarial, incluso la falta de implementación de estrategias para afrontar los problemas que se le presentan a la empresa.

Es por esta razón que el presente estudio de caso se encuentra enfocado en la realización de un **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN FINANCIERA DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL COMERCIAL KATITA DEL CANTON URDANETA PERIODO 2020”**.

Comercial katita es una empresa que se dedica a la venta al por mayor y menor de productos de primera calidad para el consumo, afronta una fuerte competencia por otros comerciales en su cantón, pero su nivel de ingreso depende únicamente de las estrategias tanto comerciales como financieras que emplee, comercial katita se destaca por dar créditos a sus clientes, sin embargo, en muchas ocasiones ha tenido problema en recuperación de su cartera de créditos, debido a que por política de la empresa se debe convertir en efectivo en un lapso de 8 días.

El objetivo principal es conocer la situación financiera y económica en la que se encuentra la empresa, realizando un análisis vertical y aplicando indicadores financieros relevantes que permitan aportar a la propietaria del comercial, sugerencias encaminadas a solucionar falencias.

Con respecto a los estados financieros, constituyen una representación estructurada de cómo se encuentra la situación y rendimiento financieros de la entidad. Además, muestran los resultados de cómo han sido gestionado los recursos confiados por su administradora.

Para ser posible este estudio de caso se utilizara la metodología de investigación cuantitativa, para así analizar e interpretar los estados financieros aplicando varios indicadores de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad que permitan determinar de cómo se encuentra la empresa., además mediante la aplicación de la técnica exploratoria se van a analizar algunos conceptos contables con respecto a los estados financieros y la importancia de la realización de un análisis e interpretación financiera en una empresa, por último mediante el método deductivo se permitirá conocer y establecer una opinión razonable acerca de cómo se está manejando los recursos tanto económico como financiero.

Cabe mencionar que mediante la técnica de observación y entrevista se pudo identificar una deficiencia de conocimiento por parte de la propietaria del comercial acerca la importancia de la realización de un análisis e interpretación de los estados financieros.

La Sublínea de investigación utilizada en el presente estudio de caso se denomina **“Gestión Financiera, tributaria y compromiso social”**.

## DESARROLLO

Comercial katita es una empresa familiar que se dedica a la venta al por mayor y menor de productos de primera necesidad para el consumo (víveres), bebidas, tabaco y varios otros tipos de productos, su gerente propietaria es la Sra. Katty Lorena Haro Armijos con RUC #1204014490001 domiciliada en las calles Carlos Holmes S/N junto al almacén el Turco, en el cantón Urdaneta provincia de Los Ríos.

Comercial Katita a inicio de sus actividades en el año 2002 no era una persona obligada a llevar contabilidad, debido a que sus ingresos no excedían el límite que requería el Servicio de Rentas Internas (SRI). Al pasar los años, comercial katita fue incrementando sus ventas y para el año 2007 la Sra. Katty Haro dueña gerente del comercial paso a ser parte del registro único de contribuyentes obligados a llevar contabilidad por superar lo establecido en el reglamento de la ley orgánica de régimen tributario.

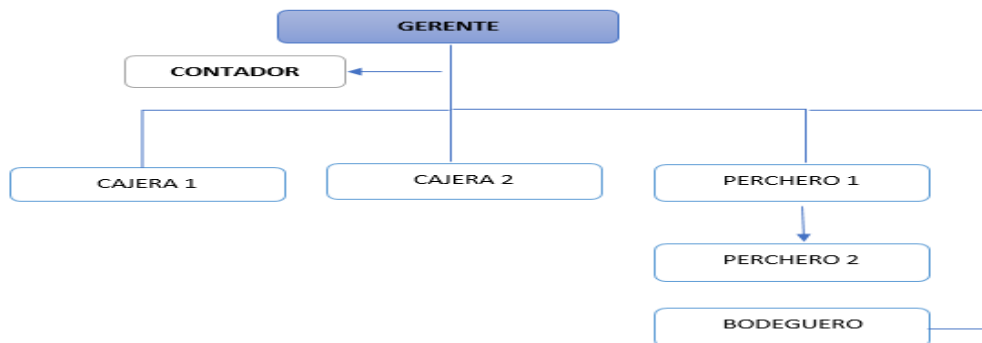
Desde aquella fecha establecida (2007), este comercial está obligado a llevar contabilidad y a cumplir con sus obligaciones tributarias que dispone la ley. Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad tienen como obligación presentar sus respectivas declaraciones de impuestos y la información relativa de sus actividades económicas mediante los anexos (SRI, 2018, pág. 24).

Actualmente comercial Katita cuenta con una pequeña estructura organizacional, compuesta por 2 cajeras (donde una de ellas tiene varias responsabilidades a la vez como registrar mercadería, cobrar cuentas a clientes, pagar cuentas a proveedores, etc.), 2 percheros, 1 de carga y el bodeguero. Aquí surge un gran problema, ya que se le designan responsabilidades y funciones que no le competen según su cargo.

Ballesteros et al. (2018) nos menciona que uno de los factores que conducen al éxito a una empresa y cómo influye en el resultado de las organizaciones es de qué manera se encuentran distribuida las funciones que desempeñan sus trabajadores en el cargo (pág. 5).

Esto nos indica que se debe delegar personas que tengan el perfil profesional para desarrollar dichas actividades.

### 1. Organigrama Estructural de Comercial Katita



Elaborado por: Jomayra Cedeño

Es necesario hacer énfasis, que comercial Katita al pasar de los años, ha venido creciendo económicamente por mantenerse como un comercial líder en su cantón, a pesar de tener una fuerte competencia en el mercado, se destaca por ofrecer créditos a personas que mantienen negocios pequeños en las partes rurales del cantón. Tener un crecimiento económico es el resultado de implementación de políticas y buenas técnicas empresarial.

En el presente estudio de caso se realizará un Análisis e interpretación de los resultados obtenidos en los Estados financieros en periodo 2020, previo a esto, quiero dejar en claro conceptos básicos contables acerca el tema.

Los estados financieros son la base estructural de una empresa, sin importar el tamaño o su actividad. La NIC 1 (2019) Nos define a los estados financieros como documentos contables que

constituyen una representación estructurada de cómo se encuentra la empresa, cuyo objetivo es asegurar que los mismos sean comparables con estados financieros de años anteriores o incluso con los de otras empresas, para poder determinar la situación financiera y el rendimiento financiero de una entidad.

Para ser posible esta definición los estados financieros proveerán información de los siguientes elementos de una entidad:

**Tabla 1 Elementos Financieros**

a) Activos	d) Ingresos y Gastos que se incluyen las ganancias y pérdidas
b) Pasivos	e) Aportaciones de los Propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales, y
c) Patrimonio	f) Flujos de efectivos

Elaborado por: Jomayra Cedeño

La elaboración y presentación de los estados financieros es responsabilidad de los administradores, los cuales proporcionaran información pertinente, confiable y comparable, conllevándonos a realizar un análisis e interpretación financiera para la toma de decisiones ya sea estratégica, de inversiones o de préstamos.

Según Lavallo Burguete (2016) “El análisis financiero nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder generar un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma” (pág. 4).

La cita expuesta nos da a comprender que, mediante ese análisis, estudio o interpretación podemos conocer cuáles fueron las causas del problema y nos permitirá tomar acciones correctivas.



El análisis financiero se lo puede realizar mediante ratios financieros o por métodos de análisis vertical u horizontal, entre otros.

El análisis vertical consiste en proyectar en porcentajes las cantidades de un estado financiero, es decir del balance general o del estado de resultado con el fin de evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas y a la vez de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa. (Lavallo Burguete, 2016)

Los indicadores financieros o ratios financieros se consideran como herramientas indispensables para la adecuada administración financiera de una empresa, son cocientes numéricos que relacionan cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros, pueden ser solo del balance general o del estado de resultado o a la vez relacionar cuentas de ambos estados financieros (Ollague Valarezo et al. 2017)

Los indicadores financieros se dividen en 4 grupos:

De acuerdo con García Cediell et al. (2021) los indicadores de liquidez, son utilizados para determinar la capacidad que tiene las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo, es decir determinar el tiempo en que pueden pagar sus pasivos corriente (pág. 24).

Uribe Macías et al. (2014) manifiesta, que los indicadores de endeudamiento son aquellos que nos permite medir el nivel de endeudamiento de la empresa, donde sus acreedores, socios o propietarios pueden determinar el riesgo que tienen sus inversiones y la probabilidad de que sean recuperables (pág. 64).

Según Supercias, indica que los indicadores de rentabilidad, rendimiento o lucratividad, permiten medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades (pág. 12).

Por último los indicadores de gestión tienen el objetivo de medir la eficiencia de como las empresas utilizan sus recursos, es decir, determinar la rotación de sus activos, tiempo de recuperación de cartera de crédito y del pago de sus obligaciones (Supercias, pág. 8).

### **Análisis Vertical Del Estado De Situación Financiera Del Periodo 2020.**

La NIC 1 (2019) menciona que el Balance General o Estado de Situación Financiera, proyecta la situación patrimonial de una empresa, el cual se encuentra estructurado por activos, pasivos y patrimonio (págs. 3,4).

**Tabla 2. Análisis Vertical Estado de Situación Financiera Periodo 2020**

<b>EMPRESA COMERCIAL "KATITA"</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL AÑO 2020</b>			
<b>ANALISIS VERTICAL</b>			
<b>CUENTA</b>	<b>VALOR PARCIAL</b>	<b>VALOR TOTAL</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO TOTAL</b>		<b>\$ 768,584.32</b>	<b>100,00%</b>
<b>Activos Corrientes</b>	\$ 113,084.32		<b>14,71%</b>
<b>Caja-Bancos</b>	\$ 11,591.54		1,51%
<b>Cta X Cobrar Clientes</b>	\$ 25,000.00		3,25%
<b>Inventario</b>	\$ 76,492.78		9,95%
<b>Activos Fijo</b>	\$ 655,500.00		<b>85,29%</b>
<b>Muebles y Enseres</b>	\$ 50,000.00		6,51%
<b>Equipos de Computación</b>	\$ 2,000.00		0,26%
<b>Terrenos</b>	\$ 255,000.00		33,18%
<b>Edificio (Casa)</b>	\$ 200,000.00		26,02%
<b>Vehículos</b>	\$ 148,500.00		19,32%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 768,584.32</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO TOTAL</b>		<b>\$ 105,471,20</b>	<b>13,72%</b>
<b>Pasivos Corrientes</b>	\$ 10,800.00		<b>1,40%</b>
<b>Proveedores</b>	\$ 10,000.00		1,30%
<b>Ctas por pagar</b>	\$ 800.00		0,10%
<b>Pasivos No Corrientes</b>	\$ 94,671.20		<b>12,32%</b>
<b>Deudas a Largo Plazo</b>	\$ 94,671.20		12,32%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	\$ 663,113.12		<b>86,28%</b>
<b>Capital Social</b>	\$ 539,906.22		70,25%

<b>Utilidad del Ejercicio</b>	\$ 123,206,90	16,03%
-------------------------------	---------------	--------

Fuente: Estados Financieros Comercial Katita

Elaborado por: Jomayra Cedeño

### Comercial Katita

#### Estado de Situación Financiera Periodo 2020

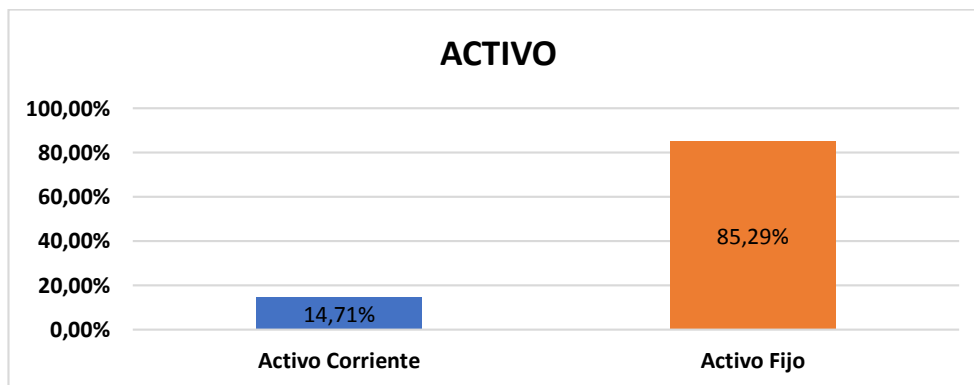
#### Cuadro N° 1. Estructura Financiera

<b>Activo Corriente</b> \$ 113,084.32 14,71%	<b>Pasivo Corriente</b> \$ 10,800.00 1,40%
<b>Activo Fijo</b> \$ 655,500.00 85,29%	<b>Pasivo No Corriente</b> \$ 94,671.20 12,32%
<b>Total, Activo</b> \$ 768,584.32 100%	<b>Patrimonio Neto</b> \$ 663,113.12 86,28%
	<b>Total, Pasivo y Patrimonio Neto</b> \$ 768,584.32 100%

#### Cuadro N° 2. Activo

GRUPO	VALOR	PORCENTAJES
Activo Corriente	\$ 113,084.32	14,71%
Activo Fijo	\$ 655,500.00	85,29%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 768,584.32</b>	<b>100%</b>

#### Gráfico N° 1.



Fuente: Estados Financieros Comercial Katita

Elaborado por: Jomayra Cedeño

## Interpretación:

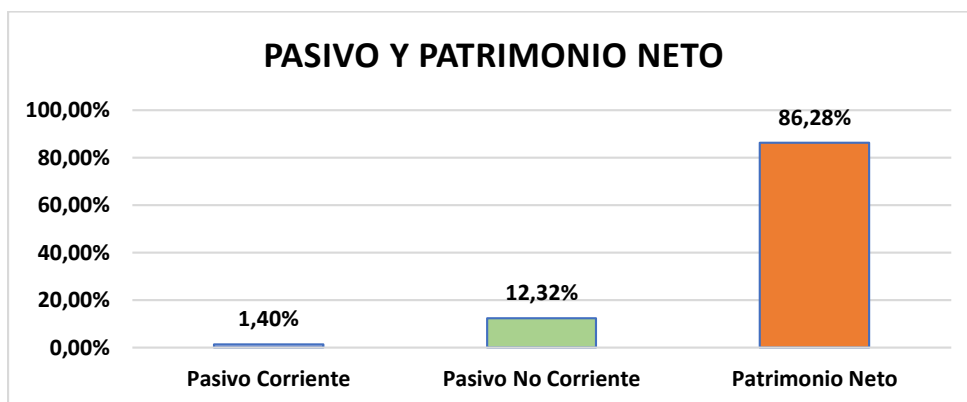
La estructura financiera del comercial Katita, de propiedad de la Sra. Katty Armijo en el año 2020 proyecta los siguientes valores, porcentajes:

- ✓ El activo corriente se encuentra representado por un valor de \$ 113,084.32 que equivale al 14,71% del activo total, donde la cuenta con mayor valor es la de inventario \$ 76,492.78 con una participación del 9,95% seguida de la cuenta por cobrar a clientes con un valor de \$ 25,000.00 equivalentes a un 3,25%. Mientras que el activo fijo representa el 85,29% sobre el total de activos con una cantidad de \$ 655,500.00, donde se puede observar que las cuentas con mayor incidencia son: Terrenos, edificios, vehículos, muebles y enseres, donde se evidencia que el comercial cuenta con su propiedad planta y equipo para poder desempeñar sin ningún problema sus actividades. En efecto se deduce que el comercial distribuye en el activo fijo gran parte del pasivo corriente y de largo plazo.
- ✓ De acuerdo con lo analizado, se puede decir que la distribución de sus activos no es la más conveniente, debido a que su objetivo principal es la comercialización, venta al por mayor de víveres y productos de primera necesidad y no la inversión de activos fijos.

**Cuadro N° 3. Pasivo y Patrimonio**

<b>GRUPO</b>	<b>VALOR \$</b>	<b>PORCENTAJES</b>
Pasivo Corriente	\$ 10,800.00	1,40%
Pasivo No Corriente	\$ 94,671.20	12,32%
Patrimonio Neto	\$ 663,113.12	86,28%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 768,584.32</b>	<b>100%</b>

**Gráfico No 2.**



Fuente: Estados Financieros Comercial Katita

Elaborado por: Jomayra Cedeño

**Interpretación:**

- ✓ El pasivo del comercial Katita se encuentra conformado de la siguiente manera: Pasivo corriente con 1,40% que corresponde a la cantidad de \$ 10,800.00 sobre el total del pasivo y del patrimonio, rubro que se encuentra reflejado por cuentas por pagar y obligaciones pendientes por pagar a proveedores.
- ✓ El pasivo no corriente es representado por un valor de \$ 94,671.20 que equivale al 12,32% sobre el total de pasivo y patrimonio, constituido por un préstamo a largo plazo realizado en años anteriores.
- ✓ En relación con el patrimonio neto se encuentra representado por una cantidad de \$ 663,113.12, que equivale al 86,28% de la estructura financiera, donde las cuentas que más valor refleja son: capital social con una cantidad considerable de \$ 539,906.22 representando el 70,25% avalando que el comercial cuenta con su capital propio para hacer frente a sus cuentas por pagar y a la vez cancelar obligaciones pendientes con proveedores y a su vez realizar sus actividades con normalidad. Además, cabe mencionar su utilidad de

ejercicio en el año 2020 con una participación del 16,03% donde se evidencia que el comercial está obteniendo beneficios para seguir en marcha con su actividad.

### **Análisis Vertical Del Estado De Resultado de Pérdidas y Ganancias Del Periodo 2020.**

Ponce Cedeño et al. (2019) nos definen al estado de resultados o perdidas de ganancias como un informe detallado y ordenado de las cuentas de rentas, costos y gastos que proyecta al final de un período el resultado neto de la operación, es decir la utilidad o perdida que la empresa genera (pág. 27)

**Tabla 3. Análisis Vertical de Estado de Resultados del Periodo 2020**

<b>EMPRESA COMERCIAL "KATITA"</b>			
<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL AÑO 2020</b>			
<b>ANALISIS VERTICAL</b>			
<b>CUENTA</b>	<b>VALOR PARCIAL</b>	<b>VALOR TOTAL</b>	<b>%</b>
<b>INGRESOS</b>		<b>\$ 900,124.00</b>	<b>100,00%</b>
<b>Ventas Netas</b>	\$ 900,124.00		100,00%
<b>Costo de Ventas</b>		<b>\$ 764,927.81</b>	<b>84,98%</b>
<b>Compras</b>	<b>\$ 764,927.81</b>		84,98%
<b>Gastos Operacionales</b>		\$ 11,989.29	<b>1,33%</b>
<b>Gastos Administrativos</b>	\$ 11,989.29		1,33%
<b>Remuneraciones</b>	\$ 4,728.00		0,53%
<b>Servicios</b>	\$ 4,846.04		0,54%
<b>Materiales</b>	\$ 800.00		0,09%
<b>Otros Gastos del Negocio</b>	\$ 1,615.25		0,18%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>\$ 123,206.90</b>	<b>13,69%</b>

Fuente: Estado de pérdidas y ganancias Comercial Katita

Elaborado por: Jomayra Cedeño

**Comercial Katita**

**Estado de Resultado de Perdidas o Ganancias Periodo 2020**

**Cuadro N° 4. Estructura Económica**

<b>INGRESOS</b>  Ventas Netas  \$ 900,124.00    100%	Costo de Ventas \$ 764,927.81 84,98%
	Gastos Operacionales \$ 11,989.29 1,33%
	Resultado Del Ejercicio \$ 123,206.90 13,69%
Total Ingresos \$ 900,124.00    100%	Total Egresos y Resultado del Ejercicio \$ 900,124.00    100%

**Cuadro N° 5. Ingresos**

<b>GRUPO</b>	<b>VALOR \$</b>	<b>PORCENTAJES</b>
Ventas Netas	\$ 900,124.00	100,00%
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 900,124.00</b>	<b>100,00%</b>

**Gráfico N° 3**



Fuente: Estados Financieros Comercial Katita

Elaborado por: Jomayra Cedeño

## Interpretación:

- ✓ La estructura económica del Comercial Katita de propiedad de la Sra. Katty Haro nos proyecta que para el periodo 2020 los ingresos fueron del 100% arrojando como resultado una cantidad de \$ 900,124.00, monto que se justifica por las ventas realizada en su actividad económica, permitiendo recuperar el costo de su mercadería adquirida de proveedores y a su vez cubrir los gastos producto de compra, obteniendo la empresa comercial utilidad en el periodo.

**Cuadro N° 6. Egresos y Resultados del Ejercicio 2020**

GRUPO	VALOR \$	PORCENTAJES
Costo de Ventas	\$ 764,927.81	84,98%
Gastos Operacionales	\$ 11,989.29	1,33%
Resultado Del Ejercicio	\$ 123,206.90	13,69%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 900,124.00</b>	<b>100%</b>

**Gráfico N° 4**



Fuente: Estados Financieros Comercial Katita

Elaborado por: Jomayra Cedeño



## Interpretación

- ✓ El costo de venta, como se puede observar es de una cantidad de \$ 764,927.81 que equivale el 84,98% del total de los ingresos, el cual se encuentra reflejado por la cuenta compras que se refiere a la adquisición de mercadería de víveres y productos de primera necesidad para la venta, las cuales están generando mayor ingreso al comercial.
- ✓ Los gastos operacionales están conformados por la cantidad de \$ 11,989.29 que equivale el 1,33% del total de ingresos. Cuyo valor está distribuido por las siguientes cuentas: remuneraciones, servicios, materiales y otros gastos del negocio.
- ✓ El resultado en el periodo 2020 obtiene un valor de \$ 123,206.90 que significa el 13,69% sobre el total de ingresos, valor que evidencia que se obtuvo utilidad en el periodo y a la vez podemos observar que no se realiza el cálculo de la utilidad neta con la respectiva distribución de utilidad a trabajadores y pago de impuesto a la renta, es decir no está cumpliendo con la normativa vigente de la ley.

Una vez realizado un breve análisis vertical de los estados de situación financiera y estado de resultado con su respectiva interpretación se aplicará algunas razones financieras. Según Emery et al. (2018) “Los analistas y gerentes financieros consideran de gran importancia aplicar razones financieras al momento de interpretar los Estados Financieros de una empresa, una razón financiera es simplemente un cálculo matemático, una cantidad dividida entre otra” (pág. 89).

## APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

### Indicadores de Liquidez

**Cuadro N° 7. Razón Corriente o Índice de Liquidez**

<b>Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente</b>	
Activo Corriente	\$ 113,084.32
Pasivo Corriente	\$ 10,800.00
<b>Razón Corriente =</b>	$\frac{113,084.32}{10,800.00} = \mathbf{\$10,47}$

Fuente: Estados Financiero Katita 2020

Elaborado por: Jomayra Cedeño

#### **Análisis:**

Este resultado nos indica que el comercial Katita por cada \$ dólar que debe a corto plazo posee \$10,47 para cubrir las deudas a corto plazo siendo un nivel favorable para el comercial. No obstante, aquí infiere mucho una estrategia empresarial por parte del contador y la propietaria del comercial que es incrementar su pasivo no corriente.

**Cuadro N° 8. Prueba Ácida**

<b>Prueba Ácida = (Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente</b>		
Activo Corriente =	\$ 113,084.32	Inventario = \$ 76,492.78
Pasivo Corriente =	\$ 10,800.00	
<b>Prueba Ácida =</b>	$\frac{113,084.32 - 76,492.78}{10,800.00} = \mathbf{\$3,38}$	

Fuente: Estados Financieros Comercial Katita

Elaborado por: Jomayra Cedeño

### Análisis:

El respectivo índice muestra la capacidad que tiene el comercial para cubrir sus obligaciones sin la opción de recurrir a los inventarios, arrojando como resultado que por cada \$ dólar que el comercial debe a corto plazo cuenta con \$3,38, este valor evidencia que la empresa puede cubrir sin ningún problema sus deudas a corto plazo sin recurrir a su inventario.

#### Cuadro N° 9. Razón de Efectivo

<b>Razón de Efectivo = Efectivo / Pasivo Corriente</b>	
Efectivo = \$ 11,591.54	
Pasivo Corriente = \$ 10,800.00	
<b>Razón de Efectivo =</b>	$\frac{11,591.54}{10,800.00} = \mathbf{\$1,07}$

Fuente: Estados Financieros Comercial Katita

Elaborado por: Jomayra Cedeño

### Análisis:

Este indicador nos permite conocer la liquidez inmediata que tiene la empresa, tomando como referencia las cuentas del activo corriente más liquidas. Según el resultado obtenido en la aplicación de esta razón financiera nos demuestra que la empresa dispone con \$1,07 para cubrir y adquirir deudas con un plazo de pago muy corto.

#### Cuadro N° 10. Capital de Trabajo

<b>Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente</b>	
Activo Corriente =	\$ 113,084.32
Pasivo Corriente =	\$ 10,800.00
<b>Capital de Trabajo =</b>	<b>113,084.32 - 10,800.00 = \$ 102,284.32</b>

Fuente: Estados Financiero Comercial Katita

Elaborado por: Jomayra Cedeño

## Análisis:

Una vez aplicado el indicador de capital de trabajo nos muestra como resultado un valor de \$ 102,284.32 por lo que se puede determinar que la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones corrientes y a la vez no corre con el riesgo de sufrir insolvencia, aunque tener un nivel de capital alto implica que el efectivo y otros recursos de corto plazo pueden estar siendo improductivos.

## Indicadores de Operación

**Cuadro N° 11. Índice de Rotación de Cartera**

<b>Índice de Rotación de Cartera = Ventas / Cuentas por Cobrar</b>	
Ventas =	\$ 900,124.00
Ctas x cobrar =	\$ 25,000.00
<b>Índice de Rotación de Cartera =</b>	$\frac{900,124.00}{25,000.00} = 36 \text{ veces / 10 Días}$

Fuente: Estados Financiero Comercial Katita

Elaborado por: Jomayra Cedeño

## Análisis

Mediante la aplicación de este ratio financiero se puede deducir que la rotación de cartera de la empresa para el año 2020 es de 36 veces que equivale a 10 días, estos nos indica que no se encuentra en el margen de recuperación que tiene la empresa como política que son de 8 días, es decir a incrementado el plazo de recuperación de cartera.

### Cuadro N° 12. Rotación de Inventarios

<b>Rotación de Inventarios = Costos de ventas/ inventarios</b>	
Costo de Ventas =	\$ 764,927.00
Inventario =	\$ 76,492.78
<b>Rotación de Inventarios=</b>	$\frac{764,927.81}{76,492.78} = 10 \text{ Veces} / 36 \text{ días}$

Fuente: Estados Financieros Comercial Katita

Elaborado por: Jomayra Cedeño

#### Análisis:

La rotación de inventario en el comercial Katita es de 10 veces que equivale a 36 días, lo que significa que mientras más alto sea su nivel de rotación es mejor para el comercial, y el mismo se encuentra situado en un nivel considerable, sin embargo, mientras menos días permanezca la mercadería en bodega es satisfactorio para el empresario debido que hay que considerar que existen productos perecederos.

### Cuadro N° 13. Rotación de Activos Totales

<b>Rotación de Activos Totales = Ventas/Activos Totales</b>	
Ventas =	\$ 900,124.00
Activos Totales=	\$ 768,584.32
<b>Rotación de Activos Totales =</b>	$\frac{900,124.00}{768,584.32} = 1,71 \text{ veces}$

Fuente: Estados Financieros Comercial Katita

Elaborado por: Jomayra Cedeño

#### Análisis:

Como se puede observar en el cuadro proyectado, la rotación de activos totales muestra un resultado de 1,71 veces en el periodo 2020, lo que significa que los ingresos por ventas realizan el

activo total 1,71 veces al año, sin embargo, la empresa puede mejorar utilizando de manera estratégica sus activos para generar mayor ingreso.

**Cuadro N° 14. Índice de Endeudamiento o Apalancamiento**

<b>Índice de Endeudamiento = (Total pasivo / Patrimonio neto) 100</b>	
Total, Pasivo =	\$ 105,471,20
Patrimonio Neto =	\$ 663,113.12
Índice de Endeudamiento=	$\frac{105,471,20}{663,113.12} = 15,91\%$

Fuente: Estados Financiero Comercial Katita

Elaborado por: Jomayra Cedeño

**Análisis:**

La empresa se encuentra comprometida en un 15,91% de financiamiento, lo que significa que no adquiere muchas deudas para no correr ninguna situación riesgosa. Tomando en cuenta que el estándar es del 50%.

Por lo tanto, se puede observar que no está haciendo uso de su apalancamiento financiero, debido a que su mayor activo corriente es el inventario y basándonos a su pasivo en lo que es obligaciones con sus proveedores son bajas, lo que significa que casi todo lo está cancelando de contado, es decir no ha buscado forma de financiamiento ya que una de las principales es con los proveedores. Se puede manifestar que la empresa está trabajando mucho con capital propio y esto conlleva que en un tiempo dado, cuando la empresa quiera financiamiento de los proveedores no se lo otorguen debido a que ellos ya están acostumbrado a que les cancele al contado.

## CONCLUSIONES

Una vez realizado el análisis vertical de los estados financieros y mediante la aplicación de varios índices financieros llegué a las siguientes conclusiones:

- ✓ La estructura financiera del comercial katita del 2020, se encuentra representada en su mayor proporción por el activo no corriente que equivale al 85,29% debido a que cuenta con su propia planta y equipo. Mientras que en su estructura económica el rubro más significativo es el de ingreso con un 100% de sus ventas, seguido del costo de venta que equivale el 84,98% demostrando que la adquisición de mercadería de víveres y productos de primera necesidad para la venta están generando mayor ingreso al comercial.
- ✓ Mediante la aplicación de los ratios financieros se logró evidenciar que su política de créditos no se está recuperando en el plazo que establece la empresa, es decir existe un aumento de días de cobranza lo que significa que el comercial Katita no está llevando un control en su proceso de cobranza
- ✓ En cuanto al índice de endeudamiento, el comercial no está aprovechando sus recursos para financiamiento debido a que una de las principales formas es obtener créditos de proveedores. Además se puede observar que el comercial casi todo lo está cancelando al contado, es decir trabajando con su propio capital, teniendo como consecuencia que en un tiempo determinado los proveedores no le otorguen financiamiento.

## BIBLIOGRAFÍA

- Ballesteros, D. C., Prieto Figueroa, A., & Buitrago Maldonado, L. Y. (2018). <https://repository.ucc.edu.co>. Obtenido de <https://repository.ucc.edu.co>: [https://repository.ucc.edu.co/bitstream/20.500.12494/6107/1/2018\\_Importancia\\_an%C3%A1lisis\\_descripci%C3%B3n.pdf](https://repository.ucc.edu.co/bitstream/20.500.12494/6107/1/2018_Importancia_an%C3%A1lisis_descripci%C3%B3n.pdf)
- Emery, D. R., Finnerty, J. D., & Stowe, J. (2018). *Fundamentos de administración financiera*. Pearson Educación.
- García Cediél, G., & Carrillo Bautista, M. (2021). *Indicadores de gestión: Manual básico de aplicación para MIPYMES*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Lavalle Burguete, A. C. (2016). *Análisis financiero*. Digital UNID.
- NIC 1. (2019). <https://www2.deloitte.com/>. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/>: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Ollague Valarezo, J. K., Ramón Ramón , D. I., Soto Gonzalez, C. O., & Novillo, E. F. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 20.
- Ponce Cedeño, O. S., Morejón Santiestevan, M. E., Salazar Pin, G. E., & Baque Sánchez, E. R. (2019). *Introducción a las finanzas*. 3Ciencias.
- SRI. (Enero de 2018). <https://www.sri.gob.ec/o/sri>. Obtenido de <https://www.sri.gob.ec/o/sri>:



4a50-95c5-dd61098ca8f5/Guia%205%20-

%20Personas%20Naturales%20Obligadas%20a%20llevar%20contabilidad.pdf

Supercias. (s.f.). <https://www.supercias.gob.ec/>. Obtenido de <https://www.supercias.gob.ec/>:

[https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)

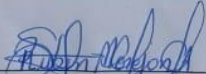
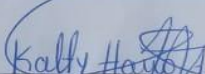
Uribe Macías, M. E., & Reinoso Lastra, J. F. (2014). *Sistema de Indicadores de Gestión*. Bogotá:

Ediciones de la U.

## ANEXOS

### Anexo1. \_ Estados de Situación Financiera y Estado de Pérdidas y Ganancias del Periodo

2020

HARO ARMIJOS KATY LORENA RUC #1204014490001 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 EXPRESADO EN DOLARES			
			<b>\$ 768,584.32</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Caja-Bancos		\$ 11,591.54	
Cuenta por Cobrar Clientes		\$ 25,000.00	
José Herrera M.	6,250.00		
Carlos Gutierrez H.	7,500.00		
Ivan Santillan P.	11,250.00		
Inventario		\$ 76,492.78	
Pagos Anticipados		\$ -	
<b>Total Activos Corrientes</b>			<b>\$ 113,084.32</b>
<b>Activos Fijo</b>			
Muebles y Enseres		\$ 50,000.00	
Equipos de Computación		\$ 2,000.00	
Terrenos		\$ 255,000.00	
Edificio (Casa)		\$ 200,000.00	
Vehiculos		\$ 148,500.00	
<b>Total Activos Fijo</b>			<b>\$ 655,500.00</b>
			<b>\$ 105,471.20</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Proveedores		\$ 10,000.00	
Ctas por pagar		\$ 800.00	
<b>Total Pasivos Corrientes</b>			<b>\$ 10,800.00</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Deudas a Largo Plazo		\$ 94,671.20	
<b>Total Pasivos No Corriente</b>			<b>\$ 94,671.20</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social		\$ 539,906.22	
Utilidad del Ejercicio		\$ 123,206.90	
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>			<b>\$ 768,584.32</b>
 ING- RUBÉN DARIO MOREJON ARANA C.P.A RUC # 1207762558001		 HARO ARMIJOS KATY LORENA RUC # 1204014490001	

HARO ARMIJOS KATY LORENA  
 RUC #1204014490001  
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020  
 EXPRESADO EN DOLARES

**INGRESOS** **\$ 900,124.00**

<b>Ventas Netas</b>	
Ventas Brutas	\$ 900,500.00
Descuentos Ventas	\$ 280.00
Devolución Ventas	\$ 96.00
<b>Total Ventas Netas</b>	<b>\$ 900,124.00</b>

**COSTO DE VENTAS** **\$ 764,927.00**

<b>Costo de Ventas</b>	
Inventario Inicial	
Compras	<b>\$ 764,927.00</b>
Prod. Alimenticios	\$ 535,449.47
Prod. Aseo	\$ 122,388.45
Prod. Confeiteria	\$ 107,089.89
Descuento/Compras	
Inventario Final	<b>\$ 14,440.00</b>
<b>Total Costo de Ventas</b>	<b>\$ 764,927.00</b>

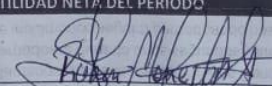
**GASTOS OPERACIONALES** **\$ 11,989.29**

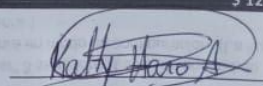
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos Administrativos <span style="float: right;">\$ 11,989.29</span>	
Remuneraciones	\$ 4,728.00
Servicios	\$ 4,846.04
Materiales	\$ 800.00
Otros Gastos del Negocio	\$ 1,615.25

**Total de Gastos Operacionales**

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO OPERACIONAL</b>	<b>\$ 123,206.90</b>
<b>UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>\$ 123,206.90</b>
15 % Utilidad de Trabajadores	\$ -
22 % Impuesto a la renta	\$ -

**UTILIDAD NETA DEL PERIODO** **\$ 123,206.90**

  
 ING. RUBEN DARIO MORJON ARANA C.P.A.  
 RUC # 1207762558001

  
 HARO ARMIJOS KATY LORENA  
 RUC # 1204014490001

## **Anexo 2- \_ Entrevista elaborada a la propietaria del comercia Kattita**

### **Gerente General: Katty Haro Armijo**

1. ¿La empresa otorga crédito a sus clientes?
2. ¿La empresa aplica políticas de créditos?
3. ¿Lleva un registro de las cuentas por cobrar a clientes?
4. ¿La empresa cobra intereses por la otorgación de créditos?
5. ¿Realiza análisis e interpretación de los estados financieros?
6. ¿Aplica el contador de su empresa indicadores de liquidez y gestión para el análisis de las cuentas?