



**UNIVERSIDAD TECNICA DE BABAHOYO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACION FINANZAS E INFORMATICA**

**PROCESO DE TITULACION**

**EXAMEN COMPLEXIVO**

**PRUEBA PRACTICA**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERIA EN  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**GESTIÓN FINANCIERA DE LOS INGRESOS Y EGRESOS DEL  
ASERRÍO DE BALSAS RIVADENEIRA DEL  
CANTÓN CAMILO PONCE ENRIQUE, DURANTE  
EL PERIODO 2020 – 2021**

**EGRESADA:**

**CARMEN PAOLA RIVADENEIRA LEÓN**

**TUTORA:**

**ING. NORA HUILCAPI MAE.**

**BABAHOYO – LOS RÍOS – ECUADOR**

## RESUMEN

La gestión financiera en las empresas se ejecuta con la finalidad de desarrollar la proyección de un modelo con enfoque integral, sistemático la misma que implica a colaborar en el proceso de toma de decisiones, siendo el objetivo principal que las empresas sean administradas con eficiencia y eficacia para la obtener la rentabilidad deseada. Además, trata de favorecer en sus operaciones tanto en el proceso de dirección y designación de los recursos financieros en las empresas que ofrecen bienes y/o servicios. Esta gestión financiera plantea el desarrollo de fases secuenciales y lógicas: planificación, ejecución y análisis y una última fase referida al control y la decisión, las mismas que serán tomadas al momento de realizar el análisis de los indicadores.

En la actualidad es un gran desafío equiparar y mantener rentabilidad en una empresa, considerando que no sólo es importante su funcionamiento y operatividad, sino también que se realice una buena gestión con los recursos financieros, es por tanto que en el presente estudio de caso conoceremos cuales fueron los cambios que se dieron durante la pandemia del COVID 19 y posterior a esta en los estados de resultados de la empresa maderera ASERRIO RIVADENEIRA

***Palabras clave:*** Gestión Financiero, Análisis, Estados Financieros, Ingresos, Egresos.

## SUMMARY

Financial management in companies is executed with the purpose of developing the projection of a model with a comprehensive, systematic approach, which implies collaborating in the decision-making process, the main objective being that companies are managed efficiently and effectively. to obtain the desired profitability. In addition, it tries to favor its operations both in the process of management and designation of financial resources in companies that offer goods and/or services. This financial management proposes the development of sequential and logical phases: planning, execution and analysis and a last phase referring to control and decision, the same ones that will be taken at the moment of carrying out the analysis of the indicators.

At present it is a great challenge to compare and maintain profitability in a company, considering that not only its functioning and operability is important, but also that good management is carried out with financial resources, it is therefore that in the present case study we will know what were the changes that occurred during the COVID 19 pandemic and after it in the income statements of the timber Companys ASERRIO RIVADENEIRA

**Keywords:** Financial Management, Analysis, Financial Statements, Income, Expenses.

## INTRODUCCIÓN

El presente estudio de caso que se va a realizar al Aserrío de Balsa Rivadeneira sobre la Gestión Financiera de los Ingresos y Egresos del Aserrío de Balsas Rivadeneira del Cantón Camilo Ponce Enrique, durante el periodo 2020 – 2021, este negocio inicio sus operaciones en el año 2003, es una empresa líder en la compra y venta al por mayor y menor de madera secada, aserrada y preparada, satisfaciendo así las necesidades de industrias de la construcción; mediante un servicio de entrega eficiente basado en la responsabilidad, honestidad, cuidado y protección del medio ambiente, con un equipo de trabajo eficiente que permite brindar un producto maderero de calidad acorde con las exigencias del cliente, tiene como gerente propietario al señor Carlos Rivadeneira León.

Realizar una adecuada gestión financiera de los ingresos y gastos de las empresas es un factor primordial que ayuda a descubrir la salud económica y estar al corriente si la organización está generando beneficios o perdidas en un determinado tiempo.

En el desarrollo de este trabajo investigativo, se va efectuar un análisis de los ingresos y gastos, durante el periodo 2020 – 2021, en el 2020 surgió la pandemia del COVID-19, para muchos en términos económicos fue perjudicial pero la empresa si tuvo rentabilidad en ese año debido a que muchas personas no podían trabajar, la demanda de las empresas que compraban la madera fue mayor y como la empresa tenía acceso a los salvos conductos se le hacía fácil movilizarse, pero en el 2021 drásticamente las ventas disminuyeron.

El objetivo principal de este trabajo es conocer el grado de rentabilidad e implementar opciones que permitan al área administrativa tomar decisiones asertivas que favorezcan su situación financiera, a través de la aplicación de algunas razones financieras, tales como el margen

bruto, el margen operacional, el margen de utilidad neta y otros que son de relevancia para este estudio de caso. Al emplear estas ratios financieras se va a determinar el rendimiento que ha tenido la empresa.

Este trabajo, está relacionada con la línea de investigación Gestión Financiera, Administración Tributaria, Auditoría y Control; y está enmarcado en la sublínea de Auditoría y Control que pertenece a la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Administración, Finanzas e Informática, para este proyecto se utilizara diferentes técnicas, como una entrevista direccionada al contador de la entidad, y mediante la observación de los procesos que realizan dentro del área, a su vez la investigación y análisis de los estados financieros proporcionados por el encargado del área de contabilidad de la institución

Los métodos para utilizar durante la investigación son el método inductivo que nos servirá para analizar el fenómeno observado y deductivo q se utilizará para verificar el fenómeno observado, siendo necesaria la investigación exploratoria y documental, que nos permitan determinar qué pasó con la rentabilidad de la empresa durante el periodo 2020 – 2021. El resultado que se espera con nuestra investigación es conocer en que afectó o benefició contable y financieramente la pandemia del COVID-19 en los estados financieros de la del Aserrío de Balsas Rivadeneira del Cantón Camilo Ponce Enrique, durante el periodo 2020 – 2021. (questionpro, 2020)

## DESARROLLO

El hombre de la antigüedad ha empleado la madera como uno de los principales materiales para su desarrollo social y económico, siendo utilizada tanto en el sector de la construcción como en el industrial manufacturero. Existe una gran variedad de árboles madereros, entre los que se encuentra el *Ochroma pyramidale* o árbol de balsa, el cual se caracteriza por ser de madera ligera. La balsa es uno de los materiales maderables preferidos desde la segunda década del siglo XX (Salazar Valverde, 2018).

Ecuador cuenta con la producción de madera de balsa más grande del mundo, seguido de Papua Nueva Guinea. El país suramericano supe alrededor del 90% de la demanda mundial, Papua Nueva Guinea aporta un 8% junto a pequeñas contribuciones de productores en Colombia, Brasil, Venezuela, Costa Rica e Indonesia. Los principales mercados para productos elaborados con balsa se encuentran en Estados Unidos, China, India y Europa en donde es utilizado especialmente por el sector de energía eólica, la marina y la industria de transporte. La madera de balsa es de gran importancia comercial en el litoral ecuatoriano, donde se obtiene la mayor producción dentro del país. (Ortiz P., 2018)

En la ciudad de Camilo Ponce Enríquez -provincia del Azuay, se desarrolla de manera muy activa la actividad de corte y aserrada de madera especie Balsa por parte de varias empresas formales e informales, en la cual se encuentra incluida la distinguida Empresa Comercial la cual ~~vans~~ realizar el presente estudio de caso, esta se fundó en 2003 siendo en ese entonces una empresa informal, con el pasar del tiempo esta fue cumpliendo las disposiciones legales para llevar acabo su actividad económica.

La empresa está registrada en el Servicio de Rentas Internas, con la razón social CARLOS JULIO RIVADENEIRA LEON., nombre comercial ASERRIO DE Balsa Rivadeneira, ubicada El Sector "La Independencia", Cantón Camilo Ponce Enríquez, Provincia del Azuay. Según el Servicio de Rentas Internas (SRI) está en la categoría Persona Natural siendo Contribuyente Obligado a llevar Contabilidad, su Registro Único de Contribuyente (RUC) es 1204275562001, con su actividad principal Venta al por mayor y menor de madera no trabajada (en bruto).

La empresa comercial maderera se estableció con un capital suscrito de \$200,00 (doscientos dólares de los Estados Unidos de Norteamérica). Teniendo como Propietario al señor Carlos Rivadeneira León, siendo así una empresa unipersonal. ASERRÍO DE Balsa Rivadeneira consta de tres sucursales, su matriz ya antes mencionada y dos sucursales ubicadas en la Provincia de los Ríos, la segunda en el Cantón Montalvo y la tercera en el Cantón Urdaneta.

La empresa en estudio está regulada por la Ley de Régimen Tributario Interno, cumpliendo así con las obligaciones tributarias controladas por el SRI, que es por concepto de declaración mensual del IVA, declaración del impuesto a la renta de Personas Naturales, impuesto a la propiedad de vehículos motorizados, declaración de retenciones en la fuente, anexo transaccional simplificado. (INTERNAS, 2018)

A su vez cumple con las normativas especificadas en Ley de Seguridad Social "El Seguro General Obligatorio forma parte del sistema nacional de seguridad social y, como tal, su organización y funcionamiento se fundamentan en los principios de solidaridad, obligatoriedad, universalidad, equidad, eficiencia, subsidiariedad y suficiencia." (SOCIAL, 2018)

También rige sus contratos laborales bajo el Código de Trabajo “Los preceptos de este Código regulan las relaciones entre empleadores y trabajadores y se aplican a las diversas modalidades y condiciones de trabajo.”. (TRABAJO, 2005).

La empresa siendo responsable con el medio ambiente lleva a cabo sus actividades cumpliendo fielmente con el Código Orgánico del Ambiente “El Estado, las personas naturales y jurídicas, así como las comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades, tendrán la obligación jurídica de responder por los daños o impactos ambientales que hayan causado, de conformidad con las normas y los principios ambientales establecidos” (AMBIENTE, 2017)

La misión de la empresa es destacar de manera permanente en el sector maderero (balsa) y tener un crecimiento a nivel nacional, enfocándose siempre en potenciar su rentabilidad, no dejando de lado sus obligaciones con el medio ambiente, como visión es ser líder nacional de las empresas que ofrezcan las mismas perspectivas en el mercado.

ASERRIO RIVADENEIRA es parte de un mercado muy competitivo y en constante crecimiento, no solo en el cantón que desarrolla sus actividades sino a nivel nacional, sin embargo, en el periodo 2020-2021 la pandemia de COVID-19, causó que los gobiernos a nivel mundial adopten medidas para mitigar la propagación del virus, conllevando así a la suspensión de las actividades comerciales, ocasionando una dramática contracción de la economía.

La pandemia de COVID-19 presentada durante el año 2020 no han permitido a la compañía determinar con fiabilidad las posibles afectaciones en los resultados del ejercicio económico, es así que se genera el siguiente tema de estudio de caso de la Gestión Financiera de los Ingresos y Gastos durante el periodo ya mencionado.

Según el contador de la empresa menciona “que la misma sufrió un incremento en sus ventas en el año 2020 en comparación al periodo del año 2019 y, sus gastos sufrieron un cambio relativo a los ingresos y esto ha provocado un aumento en los niveles de rentabilidad en este año”, esto se debe a que muchas empresas con la misma perspectiva de negocio no contaban con los documentos habilitantes para la movilización de la madera, siendo esta una ventaja competitiva para ASERRIO DE Balsa RIVADENEIRA, ya que la misma si poseía la documentación necesaria. Sin embargo, en el año 2021 las ventas sufrieron un declive bastante considerable, el objetivo fundamental del estudio es analizar cuál ha sido la variación en los ingresos y gastos de la empresa, debido a la pandemia de COVID-19 y concluir sobre el rendimiento financiero que ha tenido la empresa.

El contador de ASERRIOS RIVADENEIRA es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el objetivo de evaluar y supervisar el proceso de información al finalizar el ejercicio económico 2020 y 2021

Con la información requerida a la empresa para los respectivos cálculos, se aplicará las razones financieras pertinentes en este caso se utilizará los indicadores de utilidades siendo estos, el margen bruto, el margen operacional, el margen de utilidad neta y otros que son de relevancia para este estudio de caso.

Los estados financieros son informes que reflejan el estado de una empresa en un momento determinado, normalmente un año. Se componen de varios documentos en los que se plasma la situación financiera de un negocio y recoge información, tanto económica como patrimonial, de las empresas. Conocidos también como estados contables o cuentas anuales, son muy importantes para conocer la rentabilidad y solvencia de las compañías. Por conocimiento propio se conoce que son cuatro estados financieros, para el presente estudio se requiere el Estado de Resultado

Integrales y Estado de Situación Financiera para el cálculo adecuado y con la finalidad de ayudar en la toma de decisiones de parte de la administración. (Solórzano, 2019).

Se consideran varios aspectos en la Gestión financiera para una empresa, donde se indica que: “La Gestión Financiera es la actividad realizada en una empresa mediante el proceso de planificación, organización, dirección y control de los recursos financieros con el fin de incrementar utilidades, cuyo objeto es que la empresa fluya de tal manera sea eficiente en la toma de decisiones financieras. y generar oportunidades de inversión para ésta” Terrazas (2009)

Por ello, la gestión financiera es de gran importancia para el correcto funcionamiento de las empresas y de sus recursos, ya que las empresas buscan incrementar sus utilidades mediante el análisis costo – beneficio. Según Perez & Veiga (2015) en su libro de Gestión financiera de la empresa indica que:

La gestión financiera promueve la rentabilidad de la empresa, considerando un riesgo aceptable; de manera que, tiene que plantear objetivos y políticas de gestión para impulsar las habilidades y capacidades de sus colaboradores con el fin que se apliquen éstas, para ello se tomarán decisiones adecuadas a corto, mediano y largo plazo.

Además, es importante conocer los principios básicos en la gestión financiera, los cuales detallo a continuación:

1. Ajustar el incremento del mercado y los recursos (humanos, capital) de la empresa.
2. Diferenciar consecuentemente las actividades de la empresa.
3. Evaluar la cartera de clientes.
4. Conservar financiamiento en caso de eventualidades.
5. Invertir con recursos a largo plazo.

6. Mantener un riesgo aceptable.
7. Controlar costos y gastos.
8. Brindar apoyo a las áreas operativas.

Luego de la entrevista realizada al propietario de la empresa Aserrío de Balsa Rivadeneira el Señor Carlos Rivadeneira, pudimos verificar que la empresa no cuenta con financiamiento o líneas de crédito lo cual podría ser un punto negativo dentro de su gestión financiera, ya que toda empresa sea pública o privada, requiere de recursos económicos para realizar sus actividades, mejorar las mismas o implementar nuevos proyectos.

Para que la empresa tenga mayor rentabilidad y expanda su negocio es importante que maneje créditos externos como serian instituciones financieras, para esto tendría que conocer cada fuente financiera y determinar las mejores opciones como seria:

- Montos de créditos que otorga
- Requisitos que solicitan
- Tasas de intereses
- Tiempo máximo para cada crédito
- Tipo de créditos que otorgan

La empresa Aserrío de Balsa Rivadeneira elabora sus contratos de trabajo bajo todos los parámetros exigidos por el Código de trabajo, para lo cual realiza contratos de trabajo individual para cada trabajador donde queda especificado sus derechos y obligaciones tanto para la empresa como empleador y para su colaborador en calidad de empleado, estos contratos son realizados por el periodo de un año , por motivo de que la empresa cada año también renueva contratos con la empresa que adquiere su producto, y cada año cambia el volumen de pedidos es decir que si

suben los volúmenes de estos la empresa deberá contratar mas personal y caso contrario debe prescindir de estos.

Por otro lado, la empresa Aserrío de Balsa Rivadeneira cuenta con todos los documentos habilitantes para la movilización de la madera especie balsa (*Ochroma pyramidale*), otorgados por el Ministerio de Ambiente, Agua y Transición Ecológica, lo cual consta de los siguiente:

- Crear un usuario dentro de la página [saf.ambiente.gob.ec/saf2](http://saf.ambiente.gob.ec/saf2)
- Cumplir con los requisitos solicitados de forma física
  - Permiso de bomberos
  - Patente municipal
  - Permiso de uso de suelo
  - Escritura de propiedad o contrato de arrendamiento del lugar q se desarrollan las actividades
  - Registro Único de Contribuyente
  - Copia de cedula y certificado de votación del representante legal
  - Inspección aprobada por el técnico forestal
- Aprobación por parte de la oficina técnica las actividades solicitadas en el sistema

Según Padilla (2015) indica que “el análisis financiero es un reporte con datos cuantificables, los mismos que son tomados de los estados financieros de acuerdo a la actividad económica de la empresa, los análisis financieros no solo integran aspectos financieros, sino que tratan de conocer el rendimiento que sin ser cuantificables muestran reportes que conlleva a un impacto económico en los estados financieros”

La eficiencia dentro de la gestión financiera se relaciona con los objetivos planteados, de manera que deben ser ejecutados en el menor tiempo, sin exceder en sus recursos y obteniendo un resultado de calidad, Ganga, Cassinelli, Piñones, & Quiroz (2014)

La eficacia es considerada como el objetivo fijado por la empresa con la finalidad de ser rentables dentro del mercado y su competencia. Iborra, Dasi, Dolz, & Ferrer, (2014)

Según Garcia (2015) expone que “existe una diferencia del análisis financiero tradicional con el análisis financiero integral, el primero desarrollan fórmulas matemáticas para obtener datos financieros, pero a diferencia del análisis financiero integral que integra indicadores para evaluar el rendimiento de las cuentas, siendo más fácil su interpretación y análisis.

Este análisis financiero nos permite obtener una información que se acerca a la realidad económica de la empresa, para su posterior toma de decisiones.

De acuerdo lo indicado por Baena (2014) haciendo referencia a los estados financieros define que “Es una explicación detallada de la situación financiera – económica de las operaciones realizadas por una empresa, siendo el primordial medio para la obtención de la información contable”

Por otro lado, “El estado de resultado integral es un balance donde integran las partidas de ingresos, costos y gastos determinadas durante un período, donde se especifica sea la ganancia o la pérdida neta del ejercicio.” Estupiñan (2012)

El análisis horizontal es aplicado al momento de realizar comparaciones de estados financieros similares en periodos anteriores. este análisis contribuye a identificar el comportamiento de las distintas cuentas que corresponden a los estados financieros a analizar;

además nos indica la tendencia de éstas en los diferentes periodos de tiempo, para así determinar su crecimiento o decrecimiento cuyo fin es tomar decisiones oportunas.

Para el análisis horizontal se consideró el Estado de Resultado Integral de la empresa ASERRIO RIVADENERIA del periodo 2020 y 2021, de tal manera se pueda apreciar los movimientos de las cuentas con el fin de identificar su rendimiento en relación a los periodos tomados.

Según Humberto Martínez Rueda indica que las ventas están desvinculadas con los gastos operacionales, además, que la utilidad también es desvinculada de los gastos administrativos, siendo de gran relevancia considerar este análisis para conocer la dirección de la empresa. Rueda (2017)

Mediante el análisis horizontal del Estado de Resultado Integral de la empresa ASERRIO DE Balsa RIVADENEIRA, es posible tener conocimiento de la variación absoluta, que se refiere a la diferencia de los rubros del periodo actual y el periodo anterior y la variación relativa la cual nos permite conocer en términos de porcentajes dichas diferencias, conocer estas variaciones es de suma importancia ya que nos permitirá comparar los cambios que ha sufrido la empresa en los diferentes rubros o actividades en los periodos a analizar, y así la administración de la misma podrá realizar los cambios o modificaciones sobre aquellos, para así obtener mayores beneficios para esta.

Luego de observar las variaciones en el estado de resultado de la Empresa ASERRIO DE Balsa RIVADENEIRA, podemos verificar lo manifestado por el señor contador en nuestra entrevista, ya que en el periodo 2020 la empresa obtuvo un ingreso por ventas de \$1'067.957,52, dicho valor comparado con el del periodo del 2021 es

mayor, ya que en este periodo hubo un mayor flujo en las ventas debido a que la empresa cuenta con los documentos habilitantes para la movilización de su producto, el cual es la madera especie balsa, y también contaba en ese periodo con los salvoconductos para movilización vehicular para los vehículos de la empresa, documento que era emitido en ese entonces por el Ministerio de Gobierno, dicho documento era de difícil acceso para la mayoría de las empresas que tienen la misma perspectiva de negocio, evento que resulto siendo una gran ventaja para ASERRIO DE Balsa RIVADENEIRA.

Sin embargo, al ser comparadas las variaciones entre el periodo 2020 y 2021 observamos una disminución en las ventas en un 73,56%, aparentemente esto supondría un cambio negativo, pero teniendo en cuenta el contexto del negocio podemos determinar que la empresa volvió a sus ventas habituales, ya que lo surgido en el periodo 2020 se debió a las Pandemia COVID 19. Consecuentemente todas las variaciones del ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL de ASERRIO DE Balsa RIVADENEIRA, se presenta en porcentajes negativos debido a que disminuyeron las ventas en relación con el periodo 2021, por ende, todos los rubros de este disminuyeron en relación con estas. (ver Tabla 1)

El análisis vertical según lo define Coello (2015) en su artículo “es una técnica que nos permite establecer la situación actual económica de una empresa, mediante una comparación de las cuentas de los estados financieros en uno o más periodos determinados que queremos analizar”

La finalidad de realizar un análisis vertical a las cuentas del Estado de Resultado es para determinar e identificar que costo/gasto es más significativo. Para ello, se calcula el porcentaje de cada cuenta de gastos sobre los ingresos.

Los indicadores de rentabilidad nos permiten comprender e identificar su número de ventas, gastos, costos, inversiones a corto y largo plazo, justificando en este caso la eficiencia y eficacia operativa de la empresa. Garcia (2015)

Según (Gonzalez, 2012) “el correcto razonamiento e interpretación de los indicadores muestran la utilidad generada por la empresa, relacionada con su inversión, de manera que el objeto primordial de una empresa es tener un incrementar su rentabilidad en relación al capital, por ello realizar un análisis financiero a las cuentas es de gran importancia para tener un control de ésta y así tomar decisiones oportunas”

Dentro de los estados de resultados integrales de la empresa ASERRIO DE BALSAS RIVADENEIRA , podemos determinar que a pesar de que las ventas del periodo 2020 fueron superiores a las del periodo 2021, la utilidad bruta de ambos periodos no tuvo una variación considerable , ya que la del 2020 fue de 33,38% y la del 2021 fue del 32% es decir una diferencia del 1,38, esto se debe a que la empresa se basa en la producción de su producto, lo que quiere decir que si sus volúmenes de ventas suben su costo de venta también subirá,

En el rubro combustible vemos una variación bastante notable ya que en el periodo 2019 tuvo un 0,11% y en el periodo 2020 este fue de 0.28% esto se debe a un evento aislado de la pandemia COVID 2019, más bien se debe a una nueva política económica que implementó el gobierno central como fue el alza de los precios del combustible, esto repercute en la empresa ASERRIO RIVADENEIRA, ya que esta utiliza en su proceso de producción el combustible diésel para sus maquinarias (ver Tabla 2)

“Las ratios financieras son el primer paso para sistematizar un conjunto de procedimientos que tienden a describir el fracaso empresarial, aunque en la actualidad exista poca utilidad desus

resultados”. (Ochoa, 2018). Las ratios que vamos a utilizar en nuestro análisis financiero de la Empresa ASERRIO DE Balsa Rivadeneira son los detallados a continuación, ya que se realizara el análisis al estado de resultado integral:

1. Margen de la utilidad bruta
2. Margen de la utilidad operativa
3. Margen de la utilidad neta

El margen de utilidad bruta muestra la ganancia bruta obtenida de las ventas descontando sus costos. Según Gitman & Joehnk (2009) indica que la finalidad de los principios de administración financiera es “Determinar el porcentaje del saldo por cada dólar generadas por las ventas, consecuente de que la empresa efectuó los pagos o desembolsos del inventario vendido. Mientras mayor sea el porcentaje del margen de la utilidad bruta, es beneficioso por disminuye el costo del inventario”

Podemos analizar que el margen de utilidad bruta posterior a la pandemia COVID 19, tuvo una disminución ya que en el periodo 2020 por cada unidad monetaria que la empresa ASERRIO RIVADENEIRA vendió obtuvo 33% de utilidad bruta, mientras que en el periodo 2021 fue de 25% (ver Tabla 3)

Según los datos obtenidos del balance de estados de resultados de la empresa ASERRIO DE Balsa Rivadeneira, pudimos aplicar el ratio financiero del margen de utilidad operacional, el cual nos permite conocer que por cada unidad monetaria que vendió la empresa cuanto es el porcentaje para dicho rubro, en este caso en el periodo 2020 fue de 30% y en el periodo 2021 bajo un 22%. (ver Tabla 4)

El margen de utilidad neta es la ganancia obtenida posterior que se deducen todos los gastos incurridos en la operatividad del negocio, este indicador corresponde a la ganancia o beneficio total, siendo el más preciso. De acuerdo lo indicado por Gitman & Joehnk (2009) se define que este indicador como el que “precisa el porcentaje del saldo por cada dólar ingresado por las ventas luego de deducir los costos y gastos incurridos, agregándole los impuestos y dividendos de las acciones”.

De acuerdo con los datos del balance de estados de resultados podemos identificar que en la empresa ASERRIOS DE Balsa Rivadeneira no incurrieron en gastos no operacionales y tampoco recibieron ingresos no operacionales, lo que quiere decir en este caso que el margen de utilidad operacional y el margen de utilidad neta es igual, es decir del 30% en el periodo 2020 y del 22% en el periodo 2021 lo que quiere decir que de un periodo a otro hubo una disminución de este margen en un 5%. (ver Tabla 5)

## CONCLUSIONES

La pandemia COVID 19 tuvo un gran impacto en la economía mundial, en su gran mayoría afecto negativamente al comercio tanto formal como informal, pero al realizar el presente estudio de caso podemos llegar a la conclusión de que en la empresa ASERRIO DE Balsa RIVADENEIRA tuvo un impacto positivo desde el punto de vista económico, ya que pudimos analizar en los estados financieros otorgados por la misma que sus ventas fueron evidentemente mayores en este periodo que en el 2021, a pesar de que podríamos a simple vista pensar que la empresa en el 2021 tuvo un periodo con ventas menores , pero después de analizar el contexto del manejo operativo de la empresa durante la pandemia COVID 19 , vimos que esta simplemente es dicho periodo volvió a obtener sus ventas habituales.

En el análisis vertical de los estados de resultados de la empresa ASERRIOS DE Balsa RIVADENEIRA pudimos determinar que en los rubros de costos y gastos las variaciones se dan relativamente a las ventas, ya que si las ventas aumentan o disminuyen dichos rubros también sufrirán el mismo cambio, ya que esta es una empresa que se basa en el procesamiento de la madera la especie balsa lo que quiere decir que sus costos y gastos se manejan por producción.

Pudimos evidenciar basándonos en los estados de resultados que la empresa nos facilitó para nuestro estudio de caso, que esta no tiene ingresos y/o gastos no operacionales, es decir ingresos y/o gastos que no provengan de su actividad comercial, ya que su margen de utilidad operacional y su margen de utilidad neta son iguales

Por último, la empresa tiene una gestión financiera poco eficiente, ya que en el ámbito legal esta muy bien organizada, ya que cumple eficazmente con los requisitos

establecidos por las entidades gubernamentales que controlan los ámbitos relacionados con su perspectiva de negocio, pero en el ámbito financiero tiene falencias ya que no cuenta con líneas de financiamiento lo que conlleva a que la empresa no se pueda expandir adecuadamente , ya que si la empresa posee mayor liquidez podría invertir en activos para implementar nuevos proyectos dentro de la misma y así lograr mayor rentabilidad.

## Bibliografía

- AMBIENTE, C. O. (2017). *CODIGO ORGANICO DEL AMBIENTE*. QUITO.
- Baena, D. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Coello, A. (2015). Analisis horizontal y vertical de estados financieros. *Actualidad empresarial*.
- Estupiñan, R. (2012). *Estado financieros básicos bajo NIC-NIIF*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Ganga, F., Cassinelli, A., Piñones, M., & Quiroz, J. (2014). El concepto de eficiencia organizativa. *Lider*, 130-131.
- Garcias, V. (2015). *Análisis financiero: Un enfoque integral*. México: Grupo Editorial Patria.
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de investigación* . México: Pearson educación.
- Gonzalez, A. (15 de Julio de 2012). *Analisis de estados financieros para la mejor toma de decisiones*. Obtenido de <https://analisisinterpretaciondeestadosfinancierosunivia.wordpress.com/2014/07/15/razones-de-rentabilidad/>
- Iborra, M., Dasi, A., Dolz, C., & Ferrer, C. (2014). *Fundamentos de dirección de empresas*. Madrid: Paraninfo.
- INTERNAS, S. D. (2018). *PERSONAS OBLIGADAS A LLEVAR CONTABILIDAD. MI GUIA TRIBUTARIA*.
- Ochoa, S. y. (2018). "El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro". *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*.

Ortiz P., M. C. (2018). Caracterización de la densidad de madera de balsa (*Ochroma pyramidale*) en dos zonas edafoclimáticas de la costa ecuatoriana. *Escuela Agrícola Panamericana*, 2018.

Padilla, V. (2015). *Análisis Financiero*. México: Patria.

Perez, J., & Veiga, C. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. España: ESIC EDITORIAL.

questionpro. (17 de diciembre de 2020). *questionpro*. Obtenido de questionpro:

<https://www.questionpro.com/blog/es/tipos-de-investigacion-2/#:~:text=Los%20m%C3%A9todos%20de%20investigaci%C3%B3n%20inductiva,asociados%20a%20la%20investigaci%C3%B3n%20cuantitativa.>

Rueda, H. (2017). *Indicadores financieros y su interpretación*. Obtenido de

<http://webdelprofesor.ula.ve/economia/mendezm/analisis%20I/IndicadoresFinancieros.pdf>

S.R.I. (octubre de 2015). *Servicio de Rentas internas*. Obtenido de Servicio de Rentas internas:

<https://www.sri.gob.ec/o/sri-portlet-biblioteca-alfresco-internet/descargar/345021c7-4dc4-4a79-991b-bdc14f66105d/GUIA-PERSONAS-NATURALES.pdf>

Salazar Valverde, J. J. (2018). Análisis de la cadena de suministros y comercialización de madera balsa (*Ochroma pyramidale*) de la empresa Balplant al mercado chino.

*Repositorio Universidad de Guayaqui*.

SOCIAL, L. D. (2018). *LEY DE SEGURIDAD SOCIAL*. QUITO.

Solórzano, C. E. (2019). ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DISPUESTOS EN LAS NIIF. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Recuperado el 14 de 03 de

2022, de

<https://www.hacienda.go.cr/Sidovih/uploads/Archivos/Articulo/Estado%20de%20resultados%20integrales%20dispuestos%20en%20las%20NIIF-Revista%20Observatorio%20de%20la%20Econom%C3%ADa%20Latinoamericana-febrero%202019.pdf>

Terrazas, R. (2009). Modelo de Gestión Financiera para una organización. *redalyc.org*, 57.

TRABAJO, C. D. (2005). *CODIGO DE TRABAJO*. QUITO. Recuperado el 14 de 03 de 2022

## ANEXOS

**Tabla 1** *Análisis Horizontal Estado de Resultados*

<b>ASERRIO RIVADENEIRA</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES</b>				
<b>Análisis Horizontal</b>				
<small>(Expresado en US\$ dólares)</small>				
	<b>Importe US \$ 2020</b>	<b>Importe US \$ 2021</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
<b><u>INGRESOS</u></b>				
Ventas	1.067.957,52	282.399,32	-\$785.558,20	-73,56%
(-) costo de Ventas	711.467,67	192.021,56	-\$519.446,11	-73,01%
Utilidad Bruta	356.489,85	90.377,76	-\$266.112,09	-74,65%
Gastos operacionales				
Gastos de Ventas	12.580,00	4.951,00	-\$7.629,00	-60,64%
Gastos de Administración	17.450,00	2.897,00	-\$14.553,00	-83,40%
Empleados	3.800,00	1.500,00	-\$2.300,00	-60,53%
Energía	620,00	250,00	-\$370,00	-59,68%
Combustible	1.200,00	800,00	-\$400,00	-33,33%
Total, Gastos Operacionales	35.650,00	10.398,00	-\$25.252,00	-70,83%
Utilidad Operacional	320.839,85	79.979,79	-\$240.860,06	-75,07%
Gastos no operacionales				
Otros Ingresos	0,00	0,00		
Otros Egresos	0,00	0,00		
	0,00	0,00		
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>320.839,85</b>	79.979,76	-\$240.860,09	-75,07%

**Elaborado por:** El autor

**Fuente:** Estado de Resultado Integral

**Tabla 2** Análisis Vertical Estado de Resultado

**ASERRIO RIVADENEIRA**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES**

**Análisis Vertical**

(Expresado en US\$ dólares)

	Importe US \$ 2020	Importe US \$ 2021	Análisis vertical 2020	Análisis vertical 2021
<b><u>INGRESOS</u></b>				
Ventas	1.067.957,52	356.489,85	100,00%	100,00%
(-) costo de Ventas	711.467,67	192.021,56	66,62%	68,00%
Utilidad Bruta	356.489,85	90.377,76	33,38%	32,00%
Gastos operacionales				
Gastos de Ventas	12.580,00	4.951,00	1,18%	1,75%
Gastos de Administración	17.450,00	2.897,00	1,63%	1,03%
Empleados	3.800,00	1.500,00	0,36%	0,53%
Energía	620,00	250,00	0,06%	0,09%
Combustible	1.200,00	800,00	0,11%	0,28%
Total, Gastos	35.650,00	10.398,00		
Operacionales			3,34%	3,68%
Utilidad Operacional	320.839,85	79.979,79	30,04%	28,32%
Gastos no operacionales				
Otros Ingresos	0,00	0,00		
Otros Egresos	0,00	0,00		
	0,00	0,00		
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>320.839,85</b>	<b>79.979,76</b>	<b>30,04%</b>	<b>28,32%</b>

**Elaborado por:** El autor

**Fuente:** Estado de Resultado Integral

**Tabla 3 Margen de Utilidad Bruta**

Margen de Utilidad Bruta 2020=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{356.489,85}{1.067.957,52}$	=	<b>0,33</b>
--------------------------------	---	---	-----------------------------------	---	-------------

Margen de Utilidad Bruta 2021=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{90.377,76}{356.489,85}$	=	<b>0,25</b>
--------------------------------	---	---	--------------------------------	---	-------------

**Elaborado por:** El autor

**Fuente:** Estado de Resultado Integral

**Tabla 4 Margen de Utilidad Operacional**

MUO 2020 =	Utilidad Operacional	=	320.839,85	=	<b>0,30</b>
	Ventas		<u>1.067.957,52</u>		
MUO 2021 =	Utilidad Operacional	=	79.979,79	=	<b>0,22</b>
	Ventas		<u>356.489,85</u>		

**Elaborado por:** El autor

**Fuente:** Estado de Resultado Integral

**Tabla 5 Margen de Utilidad Neta**

MUN 2020 =	Utilidad Neta	=	320.839,85	=	<b>0,30</b>
	Ventas		<u>1.067.957,52</u>		
MUN 2021 =	Utilidad Neta	=	79.979,79	=	<b>0,22</b>
	Ventas		<u>356.489,85</u>		

**Elaborado por:** El autor

**Fuente:** Estado de Resultado Integral