



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA.**

**PROCESO DE TITULACION**

**DICIEMBRE – ABRIL 2022**

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

**PRUEBA PRÁCTICA**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO EN CONTABILIDAD**

**Y AUDITORÍA**

**TEMA**

**GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA “SARA PAPELERÍA**

**POPULAR” S.A. DE LA CIUDAD DE BABAHOYO.**

**EGRESADO**

**CARLOS JOEL SISA QUINGA GUANO**

**TUTOR:**

**ING. NAGUA BAZAN JAVIER**

**AÑO**

**2022**

## RESUMEN

El presente estudio de caso se lo realizó con el objetivo de analizar la situación económica a través de herramientas financieras para la determinación de los factores de mayor influencia en la rentabilidad de la empresa “Sara Papelería Popular” S.A. de la ciudad de Babahoyo. Investigación que pretende conocer la existencia de un control interno adecuado de la información económica financiera, analizar sus cuentas por cobrar, las ventas e inventarios, análisis de los estados financieros y la aplicación de indicadores que establecen la veracidad de la información. La metodología aplicada fue la modalidad Cualitativa-cuantitativa, utilizando como métodos de investigación el analítico – sintético y el inductivo – deductivo que permitieron la recopilación de la información económica a través de las técnicas de la observación y la entrevista, manteniendo los tipos de investigación bibliográfica, descriptiva y de campo.

**Palabras Clave:** Estrategia, sostenibilidad, rentabilidad, indicadores, debilidades, fortalezas.

## **ABSTRACT**

This case study was conducted with the objective of analyzing the economic situation through financial tools to determine the most influential factors in the profitability of the company “Sara Papeleria Popular” S.A. in the city of Babahoyo. This research aims to know the existence of an adequate internal control of the economic and financial information, analyze its accounts receivable, sales and inventories, analysis of the financial statements and the application of indicators that establish the veracity of the information. The methodology applied was the Quali-quantitative modality, using as research methods the analytical - synthetic and inductive - deductive that allowed the collection of economic information through the techniques of observation and interview, maintaining the types of bibliographic, descriptive and field research.

**Key words:** Strategy, sustainability, profitability, indicators, weaknesses, strengths.

## INTRODUCCIÓN

Las empresas orientadas a la mejora continua necesitan de una gestión financiera adecuado para entender su situación económica, que siempre les permita alcanzar las metas propuestas evaluando los diferentes factores que llegan a la rentabilidad de la organización, de ahí esta encuesta. La empresa Sara Papelería Popular de la ciudad de Babahoyo, que inició sus actividades empresariales en el año 2017, se dedica a la venta de Papelería, y mediante el análisis de sus estados financieros se puede determinar su situación económica actual.

Los autores (Gutierrez, 2017) determinaron que la Gestión Financiera se compone de elementos, normas, lineamientos y registros significativos para proporcionar información cualitativa y cuantitativa sobre los hechos económicos de manera segura para que sus accionistas y usuarios externos puedan tomar decisiones puntuales.

La empresa Sara Papelería Popular presenta debilidades en su gestión financiera, lo cual se afirma con base en un entendimiento de las razones de la falta de liquidez. La deuda a corto plazo, que resultó en inestabilidad financiera de la empresa, limitó el proceso de desarrollo general de la empresa. Las razones de este fenómeno se analizan en detalle en el desarrollo de este estudio, analizando y evaluando cada aspecto clave que llevó a los aparentes problemas financieros de la organización.

El trabajo investigativo tiene como objetivo evaluar el comportamiento de cada cuenta Mediante Análisis Horizontal y Estado de Situación Financiera 2019 y 2020 Calcular las razones financieras relevantes para el porcentaje de cambio que esta presenta, además, desde la perspectiva del caso, encuentran la causa del problema. La investigación se justifica porque es importante que la organización observada

comprenda las debilidades financieras para que pueda realizar los ajustes pertinentes para mejorar la situación actual que atraviesa la empresa.

El presente caso de estudio se relaciona a la sublínea de investigación “Gestión Financiera” de la profesión de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, esta relación surge a la luz de un análisis detallado de la gestión financiera de la empresa Sara Papelería Popular y cómo afecta su desarrollo.

Los métodos utilizados son los siguientes: el estudio cuenta con métodos tanto cuantitativos como cualitativos, según los cuales se analiza el valor generado por la empresa durante los dos periodos de análisis, pero también se debate cualitativamente la problemática encontrada; los tipos de investigación son descriptivos y documentales, la primera se debe a que se describen eventos que ocurren en la organización, y la segunda se debe a que se necesita teoría científica para sustentar el trabajo realizado; los métodos de investigación son inductivos y deductivos porque extraen conclusiones generalizadas a partir de hechos específicos, pero también deducciones. se elabora a partir de los datos numéricos presentados generales en los estados financieros.

## **DESARROLLO**

La empresa “Sara Papelería Popular” Ubicada en la ciudad de Babahoyo en la Cdla. El chorrillo, cuya actividad es la venta al por mayor y menor de artículos de Papelería, cuenta con una trayectoria empresarial de 5 años en el mercado local, está conformada por 2 socios. Sociedad anónima según (García M, 2018) menciona que una empresa es una entidad jurídicamente independiente compuesta por aportes de capital de socios que solo responde por el monto de su inversión, cuyo capital se dividirá en acciones, y tendrá la facultad de decidir y participar en su ganancia y pérdida.

Su misión Brinda la mejor experiencia de compra en Papelerías y librerías. Brindando un asesoramiento personalizado sobre los mejores productos a los mejores precios del mercado.

Según (Cardona, 2017) La rentabilidad económica es una relación entre el resultado y la cantidad del activo, es decir, la capacidad de medir el activo de una organización para generar ganancias, independientemente de cómo se financie y Las finanzas se refieren a los resultados o beneficios que una empresa obtiene de la inversión en recursos realizada por los socios.

Los autores (Gutierrez, 2017) determinaron que la contabilidad financiera se compone de elementos, normas, lineamientos y registros significativos para proporcionar información cualitativa y cuantitativa sobre los hechos económicos de manera segura para que sus accionistas y usuarios externos puedan tomar decisiones puntuales. Para “Sara Papelería Popular”, la contabilidad financiera es el principal departamento de la empresa para lograr sus objetivos de optimización de recursos, maximización de ingresos y minimización de costos.

Una organización necesita aplicar una buena gestión financiero para determinar su situación económica actual, y esta información hace que sea más fácil entender si está en camino de lograr las metas propuestas mediante el análisis de la información contable de la empresa. A través de los estados financieros, podrá comprender y evaluar los problemas que surgen en los estados financieros, identificando así posibles recomendaciones. (Gutierrez, 2017) el análisis financiero incluye explicar los procesos contables para la obtención de resultados, aplicar métodos, herramientas y métricas financieras.

La gestión financiera aplicado a la empresa ayudará a comprender la economía financiera de “Sara Papelería Popular”, porque es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de información cualitativa y cuantitativa con datos históricos y actuales para comprender su verdadera situación financiera. Según (Berotti y Ramírez, 2017) El estudio de los estados financieros es de utilidad a los socios de la organización, mediante la aplicación de diferentes herramientas y técnicas se utiliza en el análisis e interpretación del desempeño financiero y las condiciones de la empresa.

A través de la investigación se demostró a partir de una gestión financiero del estado de resultados consolidado de la organización que durante el 2019 el mantenimiento y las reparaciones ascendieron a \$12,094.54, pero durante el 2020 este monto terminó a \$2,943.28, lo que indica que todos los cambios realizados pueden resultar en una situación donde los equipos de comunicación se encuentran inoperables, lo que impide que las actividades que realizan el personal de la Papeleria se realicen de manera adecuada las cuales son necesarias para la coordinación entre los grupos de trabajo, supervisores y jefe de operaciones.

La capacidad de inversión de una empresa indica el crecimiento que ha logrado una institución en un entorno de mercado, un estándar que no se aplicó plenamente en las empresas encuestadas porque las cuentas por cobrar de varias instituciones no estaban finalizadas. Servicios prestados por la empresa “Sara Papelería Popular”, lo que ha provocado una caída en los ingresos, lo que se ha convertido en una falta de recursos para invertir en los equipos técnicos y herramientas que los empleados necesitan para realizar sus actividades de manera integral. Según los autores (Rosado & Aguilera, 2017) “Las capacidades de inversión son los sustitutos por los que las empresas deben aumentar los activos empresariales y mejorar el rendimiento mediante la compra de herramientas o equipos que ayudan a aumentar la productividad” (p.222)

La situación descrita demuestra cómo la empresa toma decisiones financieras que afecta las actividades empresariales de los operadores o administrativos en un momento dado, es por ello que el análisis financiero realizado analiza los cambios en las cuentas contables en base al desarrollo de la práctica por la ausencia de operadores equipados para operar equipos puede dificultar el desempeño laboral y afectar la imagen de la institución frente a clientes públicos y privados, lo que a la larga puede resultar en una mala relación con los clientes y de participación de mercado insuficiente, acerca de (Jaaxx Parceriza, 2017) mencionó que “es parte fundamental de la gestión de cualquier organización, construir una adecuada relación con los clientes para fidelizarlos, se ha convertido en una de las principales prioridades de la empresa” (p. 23).

Cabe mencionar que la empresa Sara Papelería Popular suministra sus productos a entidades públicas como Hospitales Generales, Dirección Distrital Baba-Babahoyo-Montalvo-12D01-Educación, prefectura de Los Ríos, las organizaciones privadas incluyen comisariatos, bazares, iglesias de Babahoyo entre otros. Debido al gran número de clientes pertenecientes al sector público, es necesario que una organización

administre de manera efectiva los recursos que tiene para poder pagar los gastos requeridos.

La información general citada sobre la empresa Sara Papelería Popular permite argumentar que, al tener una gran cantidad de clientes de instituciones públicas en su participación de mercado, su planificación financiera depende de los presupuestos del Ministerio de Finanzas, según (Caballero, 2017), “en Los honorarios de los organismos públicos deben sustentarse en la acreditación de actividades, proyectos, elementos y fuentes, por lo que el cumplimiento de los contratos con las empresas proveedoras requiere trámites burocráticos” (p.34). En este caso, es difícil para la empresa Sara Papelería Popular ya que tiene una política de cobranza específica que dificulta que la organización cobre a tiempo el valor que estas entidades públicas deben por los productos recibidos.

Para reforzar los estándares publicados, se contextualizan las condiciones bajo las cuales se presta el servicio de crédito, para las empresas privadas que contraten con Sara Papelería Popular, la entidad contratante se compromete a realizar los pagos en los días siguientes, se prevé un promedio de 15 días hábiles para que se haga efectivo el cobro. Sin embargo, estas políticas no se aplican a los contratos con entidades públicas, ya que se requiere un proceso largo y riguroso para que los pagos se hagan en efectivo. La situación pone de relieve las complejidades que enfrenta Sara Papelería Popular cuando se trata de cuentas por cobrar.

El aumento de los pasivos refleja la gestión de las cobranzas por parte de los empleados de Sara Papelería Popular es nula porque, para la entrega de los productos, se realiza un contrato formal con términos específicos sobre los pagos que deben realizarse dentro de un cierto período de tiempo, documento legal que es un instrumento de acción para cumplir con los pagos en los servicios siempre que la empresa no pueda hacerlo

efectivo. Además, el efecto del aumento de la deuda es reflejada en el análisis financiero que se presenta más adelante, se evidencian las deficiencias dentro de la organización.

En la compañía “Sara Papelería Popular”, se han presentado inconvenientes con respecto al pago inmediato de los salarios al personal operativo. Los retrasos en los salarios se reflejan en la parte emocional del operario, y los retrasos deben ser analizados de manera concreta en los Estados financieros para entender el impacto de estas nóminas atrasadas. Para el autor (Ricardo Rosero, 2017), “cuidado de los empleados significa gestionar el bienestar de los empleados mediante la reducción de errores en los procesos internos realizados por el personal” (p. 36), la evaluación predice que, para lograr el crecimiento institucional, coordinar el bienestar de las personas y sus actividades requiere un esfuerzo tangible, a través de premios al mérito, etc.

Cabe mencionar que la razón principal de la falta de pago oportuno de sueldos y salarios a los empleados de la empresa, en ocasiones es la falta de liquidez corriente, lo cual se debe a la falta de apoyo económico y financiero a la organización que le ayude a cumplir sus obligaciones a corto plazo, por lo que no puede pagar efectivamente los servicios prestados al personal que labora en Sara Papelería Popular.

Con el fin de obtener un análisis objetivo con base en la información proporcionada por la empresa “Sara Papelería Popular”, se realizó un análisis horizontal de la situación financiera y resultado; según (Martinez R. & Carlos Vinicio, 2017), “Consiste en comparar dos estados financieros homogéneos de periodos consecutivos, es una herramienta para entender si los resultados han cambiado positiva o negativamente para tomar decisiones financieras” (p. 13). Se han considerado dos periodos de análisis (2019 y 2020) para observar el comportamiento cambiante de las

cuentas provistas por la empresa Sara papelería Popular, de tal manera para que se puedan publicar explicaciones en base a los resultados obtenidos.

Tabla 1. Análisis horizontal del balance.

Sara Papelería Popular	Balance de situación		Análisis Horizontal	
	2019	2020	V. Absoluta	V. Relativa
<b>Activos</b>				
Activo corriente:			<b>V.A</b>	<b>V. R</b>
Efectivo y equivalentes a efectivo	<b>123369,21</b>	<b>59016,14</b>	-64353,07	-52%
<b>Bancos</b>	123369,21	59016,14	-64353,07	-52%
Documentos y cuentas por cobrar	<b>61156,3</b>	<b>94024,29</b>	32867,99	54%
<b>GAD Provincial de Los Ríos</b>	61156,3	94024,29	32867,99	54%
Activo corriente total	<b>184525,51</b>	<b>153040,43</b>	<b>-31485,08</b>	<b>-17%</b>
Activo fijo:	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>V.A</b>	<b>V. R</b>
<b>Edificios</b>	51.219,52	51.219,52	0	-
<b>Muebles y enseres</b>	15.419,25	15.419,25	0	-
<b>Maquinaria y equipo</b>	18.135,00	18.135,00	0	-
<b>Equipo de computación</b>	14.956,63	14.956,63	0	-
<b>Vehículos</b>	1.210,53	1.210,53	0	-
<b>Otras propiedades, planta y equipo</b>	60.553,96	62.293,96	1740	3%
Activo fijo total	<b>161494,89</b>	<b>163234,89</b>	<b>1740</b>	<b>1%</b>
(-) Depreciación acumulada	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>V.A</b>	<b>V. R</b>
<b>Depreciación propiedad, planta y equipo</b>	-92.928,66	-49.551,66	-43377	-47%
Total, de Depreciación acumulada	<b>-92928,66</b>	<b>-49551,66</b>	<b>-43377</b>	<b>-47%</b>
<b>Activo total</b>	<b>253091,74</b>	<b>266723,66</b>	<b>13631,92</b>	<b>5%</b>
<b>Pasivo</b>				
Pasivo corriente:	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>V. A</b>	<b>V. R</b>
Cuentas por pagar	<b>3000,00</b>	<b>4947,24</b>	1947,24	65%
Sueldos y salarios por pagar	43337,67	31243,29	-12094,38	-28%
<b>Pasivo total</b>	<b>123616,02</b>	<b>133505,01</b>	<b>9888,99</b>	<b>8%</b>
Patrimonio neto:	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>V. A</b>	<b>V. R</b>
Patrimonio neto total	<b>129475,72</b>	<b>133218,65</b>	<b>3742,93</b>	<b>3%</b>

Fuente 1. Sara Papelería Popular.

Elaborado por el autor.

Para una mejor comprensión, continuamos segmentando el análisis e interpretación, se inicia con cuentas ubicadas en activos; para (Juan Casado, 2017), “Activos son los bienes, derechos y demás recursos de propiedad de una empresa que se adquirieron de una organización necesaria para rendimiento” (pág. 1). A nivel general, el número de activos, la compañía presenta un crecimiento del 5%, lo que a priori es positivo, sin embargo, se requiere un análisis más profundo, por lo cual, al observar los

activos circulantes, se encuentra que la cuenta tiene una variación negativa de 17 puntos porcentuales, en este punto es necesario explicar por qué sucedió esta situación.

La explicación de este evento se deriva objetivamente al observar el comportamiento de las dos cuentas básicas del activo corriente, Banco y Cuentas por Cobrar, donde la primera cayó un 52%, mientras que la segunda financiera tuvo un comportamiento completamente diferente ya que aumentó un 54 % esto ha resultado en una reducción significativa en los activos circulantes, ya que existe evidencia de que la liquidez reduce su participación en el valor total de los activos debido al aumento de las cuentas por cobrar.

Al observar estos resultados, surge una pregunta: ¿por qué aumentaron los activos totales mientras que los activos circulantes disminuyeron significativamente? Para encontrar la respuesta a esta pregunta es necesario continuar con el análisis financiero, según (Nelson Jara & Luis Shuld, 2017), “Es una herramienta que brinda información completa sobre la situación económica de una organización con el fin de diseñar estrategias de cambio que ayuden a reducir los errores” (p.43).

El análisis financiero refleja el comportamiento opuesto entre el activo total y el activo circulante como depreciación acumulada que muestra una variación del 47%, lo que da paso a un activo total que refleja un crecimiento, aunque todas las cuentas de propiedad, planta y equipo se han mantenido iguales y el activo circulante disminuyo.

Otro punto de análisis es que, en las cuentas del grupo pasivo, a nivel general se ha aumentado un 8%; en este caso, lo primero que hay que notar es que, comparando el crecimiento de activos y pasivos, se encuentra que la tasa de crecimiento de estos últimos es mayor, la escala es mayor que los activos, lo que no se recomienda debido a la salud financiera de la empresa. Haro dijo que un aumento en la deuda podría dañar la

solvencia de una organización (Molina & Castro P, 2017), “Este indicador permite medir la capacidad de responder a las obligaciones, el activo es solvente cuando es adquirido por la empresa a corto o largo plazo, los activos de la empresa son mayores que sus pasivos, lo que da como resultado un patrimonio positivo” (p.65).

Centrado en las cuentas por pagar y se encontró que todas estas aumentaron, la cifra exacta del aumento fue del 65%, es importante un análisis exhaustivo en este punto ya que las cifras porcentuales obviamente son preocupantes, sin embargo, se observa en el cambio relativo que en realidad no es considerable. Lo anterior no significa que las organizaciones deban ignorar los montos a pagar, por pequeños que sean, estos deben ser atendidos de manera efectiva para mantener el equilibrio económico y financiero.

Resumiendo, el análisis horizontal del estado de situación financiera, se observa que la cuenta patrimonial, en general, se ha incrementado en un 3%, este es un detalle que es necesario recalcar, ya que cada organización dentro de sus objetivos económicos y financieros tiene una responsabilidad de reflejo el crecimiento. Para los activos comerciales, esto les permitirá continuar operando en los mercados en los que operan, de lo contrario perderían su competitividad y correrían el riesgo de desaparecer.

Para fortalecer los argumentos presentados, el cálculo del análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias, a través del cual se puede conocer la evolución de la rentabilidad en diferentes periodos, es decir, desde un punto de vista operativo y neto, a continuación, se presenta el estado de información financiera.

Tabla 2. Análisis Horizontal de la Cuenta de Resultados.

Sara Papelería Popular		Análisis horizontal		
ESTADO DE RESULTADOS	2019	2020	V. Absoluta	V. Relativa
<b>Ingresos</b>	<b>1.425.025,68</b>	<b>1.143.316,02</b>	<b>-281.709,66</b>	<b>-20%</b>
Prestación de servicios	1.425.026	1.143.316	-281.709,66	-20%
<b>Gastos</b>	<b>1.243.267,27</b>	<b>957.465,87</b>	<b>-285.801,40</b>	<b>-23%</b>
Sueldos y salarios	711.829,10	511.274,60	-200.554,50	-28%
Aporte a la seguridad social	108.775,33	79.950,29	-28.825,04	-26%
Beneficios Sociales	103.256,66	130.562,99	27.306,33	26%
Honorarios a personas naturales	750,00	753,94	3,94	1%
Mantenimiento y reparaciones	13.094,54	1.943,28	-11.151,26	-85%
Gasto de publicidad	2.933,80	500,00	-2.433,80	-83%
Combustible	14.072,58	9.699,79	-4.372,79	-31%
Suministros, materiales y repuestos	37.951,80	40.496,09	2.544,29	7%
Seguros y reaseguros	18.950,89	21.356,41	2.405,52	13%
Gastos de viajes	10.824,38	11.557,73	733,35	7%
Depreciación PPE	71.698,01	-	-71.698,01	-100%
Otros gastos	146.529,78	146.679,83	150,05	0,1%
Permisos municipales	1.482,88	1.377,60	-105,28	-7,1%
Gastos financieros	1.117,52	1.313,32	195,80	17,5%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>181.758,41</b>	<b>185.850,15</b>	<b>4.091,74</b>	<b>2%</b>

Fuente 2. Sara Papelería Popular.  
Elaborado por el autor.

Un análisis horizontal del estado de resultados arroja algunos puntos clave a destacar, tales como: los ingresos totales disminuyeron en un 20%, es decir, la empresa recibió menos contratos durante el período de análisis anterior, sin embargo, los gastos generales también disminuyeron en un 23%, lo que significa que en estos gastos la reducción es mayor que los ingresos, lo que puede ser aumento para los intereses de la organización. Lo anterior se ha confirmado al observar el comportamiento de la utilidad neta, ya que las ganancias del año fiscal 2020 reflejaron un aumento del 2% a pesar de una fuerte caída en los ingresos.

Los hallazgos relacionados con los inconvenientes procesales administrativos u operativos identificados durante la investigación son razones de las siguientes

aplicaciones de indicadores para evaluar la relación entre las principales cuentas de los estados financieros de la empresa Sara Papelería Popular, entre las que destacan liquidez, representan gestión de cobranza, la deuda y la rentabilidad de una organización, con el propósito de determinar la salud financiera de la empresa. En segundo lugar, para analizar la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, se propone la ratio razón circulante, en la cual es importante determinar la liquidez de la organización con respecto a las obligaciones de corto plazo para las operaciones de negocio.

Según el autor (Moreno G, 2017), menciona que liquidez se refiere al efectivo disponible para una empresa que debe cumplir con sus obligaciones financieras a su vencimiento, es decir, la capacidad de un activo para convertirse en moneda en un corto período de tiempo sin incurrir en pérdidas significativas.

*Tabla 3. Razón circulante.*

Razón Corriente 2019 =	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	=	$\frac{184525.51}{123616.02}$	=	<b>1,49</b>
Razón Corriente 2020 =	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	=	$\frac{153040.43}{115502.98}$	=	<b>1,32</b>

Índice de la SUPERCIAS para actividades comerciales = **1.26**

*Fuente 3: Sara Papelería Popular.  
Elaborado por el autor.*

Observado a través del análisis del capital de trabajo de las organizaciones presentadas La disminución de \$1.49 a \$1.32 entre 2019 y 2020 indica que existen factores negativos que pueden afectar el capital de trabajo por decisiones financieras u obligaciones a corto plazo, como sueldos, alquiler, servicios básicos y renta, servicios esenciales y otros elementos que posee la empresa para realizar su día a día. Sin embargo, es importante señalar que, si bien el resultado de la razón corriente del 2020 fue inferior al valor del período anterior, se interpretó como \$1.32, Sara Papelería

Popular posee \$1.00 para atender obligaciones pendientes y 0.32 para continuar operaciones.

Asimismo, al comparar los resultados de los dos periodos con los indicadores proporcionados por el Organismo de Regulación Empresarial para las empresas cuya actividad económica es la venta de Papelería, se puede observar que en los dos periodos de análisis (2019 y 2020), Sara Papelería Popular se vio afectado por que está por encima del mínimo recomendado (1,26), por lo que se dice que el índice de razón corriente actual de la organización es moderadamente aceptable, pero necesita mejoras.

En este análisis, las razones financieras promedio del período para cada cuenta con finalidad del cobro es determinar cuál es la gestión de cobro que realiza la empresa Sara Papelería Popular con clientes con deudas pendientes con la organización; según (Justillo M, 2019), “El período promedio de cobro permite determinar cuándo una empresa recuperará su cartera de inversiones, es decir, determinar cuándo las cuentas por cobrar se transformaran en efectivo” (p. 18). En otras palabras, la aplicación de las razones financieras descritas permitirá determinar en cuánto tiempo las empresas en estudio recuperarán una cartera vencida.

Tabla 4. Período Promedio de Cobro.

RCC 2019 =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \frac{1425025.68}{61156.30} = 23.30 \text{ veces}$
RCC 2020 =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \frac{1143316.02}{94024.29} = 12.16 \text{ veces}$

Índice de la SUPERCIAS para actividades comerciales = **47.03**

Fuente 4: Sara Papelería Popular  
Elaborado por el autor.

Los resultados del cálculo de la rotación de cuentas por cobrar permiten explicar que la organización tuvo en promedio 23.30 veces sus cuentas por cobrar vigentes en el 2019, mientras que en el 2020 este valor bajó a 12.16 veces, lo que indica que las Cuentas por cobrar de Sara Papelería Popular son ineficientes porque la empresa ha convertido su deuda pendiente en efectivo con menos frecuencia. La situación negativa obliga a revisar la política de cobro utilizada por las administradoras, para corroborar lo expuesto se evidencia en parte la referencia al pago a cobrar por parte de la empresa Sara Papelería Popular a las entidades públicas de Los Ríos, caso que de alguna manera justifica el cambio negativo detectado.

En un análisis comparativo con el índice 2020, en cuanto a las empresas que brindan servicios en este sector del mercado, se demostró que Sara Papelería Popular estuvo significativamente por debajo de las entidades públicas recomendadas durante ambos periodos de análisis. Si el número de veces que se debe girar las cuentas por cobrar se fija en 47,03 veces, ha adquirido 23,30 la empresa en 2019 y las 12,16 en 2020, significa que hay un defecto en la gestión de cobro.

Las obligaciones o pasivos de una organización son un factor clave en el análisis financiero de una empresa y pueden medirse por el índice de endeudamiento. Según (Eduardo Zambrano, 2017), “la métrica de endeudamiento permite analizar si una empresa tiene una estructura de financiamiento fuerte en el largo plazo” (p. 64), esta ratio ayuda a equilibrar de la financiación externo e interno, pues para lograr el financiamiento o crecimiento, las empresas necesitan ambas fuentes de financiación. Para ello analizamos a continuación los estados financieros de la organización utilizando razones financieras que miden la deuda corporativa de Sara Papelería Popular para comprender su posición financiera.

Tabla 5. Deuda Patrimonial

Índice de endeudamiento 2019	=	Total, Pasivo Total Activos	x 100 =	123.616,02 253.091,74	=	<b>48,84%</b>
Índice de endeudamiento 2020	=	Total, Pasivo Total Activos	x 100 =	133.505,01 266.723,66	=	<b>50,05%</b>

Índice de la SUPERCIAS para actividades comerciales =  
**59.11%**

Fuente 5: Sara Papelería Popular.  
Elaborado por el autor.

De acuerdo con los resultados del uso de índices financieros para comprender el nivel de endeudamiento de la empresa, se puede ver claramente que el nivel de endeudamiento ha incrementado del 48,84 % en 2019 al 50,05 % en 2020, lo que representa un aumento de 1,21 puntos porcentuales de diferencia, aunque la organización de manera razonablemente mantiene sus obligaciones, esto significa que su rentabilidad no se verá afectada, pero el simple hecho de incrementar su ratio de endeudamiento respecto al año anterior es un aspecto que la Papelería no puede ignorar ya que la solvencia futura de la empresa se verá afectada.

Para entender si los resultados durante el análisis están dentro del rango horizontal Se recomienda realizar una comparación con el índice proporcionado por SUPERCIAS, al respecto, el organismo recomienda un porcentaje de endeudamiento óptimo de 59,11% para este tipo de empresas. Por lo tanto, es seguro que Sara Papelería Popular se mantiene dentro de los límites de la deuda impuesta a la empresa que comercializa productos de Papelería.

Para llevar a cabo el análisis a otro ángulo, se procede a examinar la rentabilidad de una organización, donde se utilizarán razones financieras que miden la rentabilidad neta, donde según (Ramirez H, 2017), “el costo está directamente relacionados con la producción de bienes o servicios, aplicable a cualquier tipo de actividad dentro del

mercado” (p. 331) A continuación, se dan los cálculos de las razones financieras para su análisis e interpretación individual.

Tabla 6. Tasa de ganancia neta.

Margen Neto de Utilidad 2019 =	Utilidad Neta Ventas	x 100 =	181.758,41 1.425.025,68	=	<b>12.75%</b>
Margen Neto de Utilidad 2020 =	Utilidad Neta Ventas	x 100 =	185.850,15 1.143.316,02	=	<b>16.26%</b>

Índice de la SUPERCIAS para actividades de seguridad =  
**1.48 %**

Fuente 6: Sara Papelería Popular.  
Elaborado por el autor.

Los resultados muestran que el margen de utilidad neta fluctúa, pasando de 12,75% en 2019 a 16,26% en 2020, esto quiere decir que, si bien los ingresos de Sara Papelería Popular cayeron en el análisis anterior, esto no mejoró los obstáculos del margen de utilidad neta. El contexto presentado muestra que la organización optimizó recursos durante el 2020, redundando en mejores resultados.

En comparación con un índice creado para empresas de esta industria papelería, se demostró que era muy superior al valor de referencia. Sin embargo, es importante señalar aquí que la utilidad neta de Sara Papelería Popular (calculada con base en los estados financieros proporcionados por la empresa) no toma en cuenta las deducciones por impuestos y participación de los trabajadores, ya que estos valores se llevarán a gastos en el próximo período, según corresponda.

Para concluir el análisis, pasamos a analizar la rentabilidad financiera, según (Ponce & Benitez, 2014) “Es el rendimiento que se obtiene de una inversión, que no tiene en cuenta la deuda utilizada para generar ingresos, es la principal diferencia con la

económica porque esta última sí mide el crédito ganado” (p. 7). A continuación, se dan los cálculos correspondientes para analizar este parámetro importante en el análisis financiero de Sara Papelería Popular.

*Tabla 7. Productividad Financiera.*

Rentabilidad Financiera 2019 =	$\frac{\text{Resultado del E.}}{\text{Patrimonio Neto}}$	x 100 =	$\frac{181.758,41}{129.475,72}$	= <b>1.40%</b>
Rentabilidad Financiera 2020 =	$\frac{\text{Resultado del E.}}{\text{Patrimonio Neto}}$	x 100 =	$\frac{185.850,15}{133.218,65}$	= <b>1.39 %</b>

**Índice de la SUPERCIAS para actividades de seguridad = 2.09 %**

*Fuente 7: Sara Papelería Popular.  
Elaborado por el autor.*

Considerando que con la rentabilidad financiera se mide el retorno de la inversión a los accionistas, se puede observar que este parámetro ha disminuido levemente, pasando de 1,40% en 2019 a 1,39% en 2020. Al utilizar el índice de rentabilidad financiera proporcionada por SUPERCIAS, es claro que el índice proporcionado por la empresa Sara Papelería Popular estuvo por debajo del benchmark durante ambos períodos de análisis, área que necesita mejorar para que la organización obtenga un mayor beneficio financiero y económico.

## CONCLUSIONES

En la Empresa Sara Papelería Popular actualmente existe falta de liquidez, por lo que las obligaciones a corto plazo no siempre se cumplen adecuadamente; sin embargo, cabe mencionar que la razón principal de esto es que la Papelería, que suministra productos a las entidades públicas, no tiene poder de negociación para exigir el pago inmediato del monto adeudado a la Papelera. El impacto de esta situación se refleja en el atraso en el pago del personal operativo de la empresa, quienes en reiteradas ocasiones han manifestado su malestar por no adherirse a los valores que corresponden a sueldos y salarios.

El índice de endeudamiento de la empresa aumentó 1,21 puntos porcentuales en los dos años analizados, con un promedio de 49,45% para estos períodos, lo que se debe al manejo razonable de los pasivos de la empresa y al mantenimiento de una sólida posición financiera, lo que demuestra que el endeudamiento de la empresa es bajo. De acuerdo al porcentaje establecido en la industria de actividad empresariales.

Finalmente, cabe mencionar que, durante los dos periodos de análisis, la empresa Sara Papelería Popular obtiene ganancias de sus actividades comerciales, lo que la mantiene en existencia activamente en el mercado local. Asimismo, la relación entre los ingresos brutos y utilidades netas es aceptable, a pesar de ello, la organización necesita realizar ajustes para mejorar aspectos importantes de la gestión financiera que le permitan obtener un mayor crecimiento en su mercado local.

## BIBLIOGRAFÍA

- Berotti y Ramírez. (2017). Contabilidad Financiera avanzada, 14a edición. Bueno Aires: DEUSTO.
- Caballero, G. y. (2017). Sobre el análisis de la gestión presupuestaria con enfoque de riesgos. Bogota: EDICIONES CORÍN TELLADO.
- Cardona, B. &. (2017). Análisis de Estados Financieros Individuales y Consolidados. Mexico: Austral.
- Eduardo Zambrano. (2017). Gestión económico-financiera básica de la actividad comercial de ventas e intermediación comercial. Barcelona: CLICK EDICIONES.
- García M. (2018). Contabilidad General, con base en las Normas Internacionales de Información Financiera. . Colombia : Alfaomega .
- Gutierrez, R. &. (2017). Contabilidad Financiera, Sexta edición. Barcelona: McGraw-Hill/interamericana editores, S.A. de C.V.
- Jaax Parceriza. (2017). Fidelización del cliente: concepto, importancia. Mexico: CLICK EDICIONES.
- Juan Casado. (2017). Educación Financiera en la Asociación Interprofesional de Ebanistas. Madrid: ASTRAL. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/activo>
- Justillo M. (2019). Aplicación de las razones financieras de actividad en una organización: gestión y repercusiones en la liquidez. Bogota: ALIENTA EDITORIAL.
- Martínez R. & Carlos Vinicio. (2017). Análisis y Control en la administración para una información financiera confiable. Machala: UTMACH.
- Molina & Castro P. (2017). Gestión financiera. Mexico: GESTIÓN 2000.
- Moreno G. (2017). Enfoque Integral del Análisis Financiero. Barcelona: Grupo Editorial Patria.
- Nelson Jara & Luis Shuld. (2017). Contabilidad; Normas Internacionales De Información Financiera. Lima: ESENCIA.
- Ponce & Benítez. (2014). ¿Qué es la rentabilidad? Mexico: AUSTRAL. Obtenido de <https://www.finanzasparamortales.es/que-es-la-rentabilidad/>
- Ramírez H. (2017). El costo-beneficio como herramienta de decisión en la inversión en actividades. Buenos Aires: DEUSTO.
- Ricardo Rosero. (2017). Vivir para trabajar o trabajar para vivir. Madrid: EDICIONES PENÍNSULA.
- Rosado & Aguilera. (2017). fundamentos de la gestión empresarial. España: ESIC Editorial.

## ANEXO #1

## ESTADOS FINANCIEROS 2019-2020

## SARA PAPELERIA POPULAR S.A.

## Estado de resultados Integral

Al 31 de diciembre 2020

<b>Ingresos:</b>		
Ventas 12%		2.010.092,68
Ventas 0%		134.261,24
Menos: Devoluciones y provisiones		-
<b>Ventas netas</b>		<u>2.144.353,92</u>
<b>Costo de las ventas</b>		
Inventario inicial	421.694,72	
Más: Compras	1.784.177,49	
Costo de los fletes entrantes	-	
Mano de obra directa	-	
Gastos indirectos	-	
	<u>2.205.872,21</u>	
Menos: Inventario final	422.813,09	
<b>Costo de las ventas</b>		<u>1.783.059,12</u>
<b>Ganancia (pérdida) bruta</b>		361.294,80
<b>Gastos:</b>		
Promoción	-	
Incobrables	21.702,83	
Suministros, Materiales y Repuestos	1.800,15	
Combustibles	2.153,89	
Comisiones	241,59	
Impuestos, contribuciones y otros	1.314,89	
Publicidad	20.286,36	
Seguros y Reaseguros	5.044,33	
Servicios públicos	2.392,16	
Ajustes	16.141,09	
Gastos administrativos	-	
Gastos operativos	-	
Gasto depreciación	39.307,12	
Honorarios profesionales	8.598,65	
Otros	7.253,69	
Arrendamientos	46.200,00	
Mantenimiento y Reparaciones	6.454,71	
Sueldos y salarios	99.110,71	
Beneficios sociales y otras Remuneraciones No grabadas	38.560,58	
Otros beneficios sociales	13.049,56	
<b>Total de gastos</b>		<u>329.612,31</u>
<b>Ingresos operativos netos</b>		31.682,49
<b>Otros ingresos</b>		
Beneficio (pérdida) por venta de activos	-	
Ingresos por intereses	8.111,75	
<b>Total de otros ingresos</b>		<u>8.111,75</u>

**SARA PAPELERIA POPULAR S.A.**

**Estado de resultados Integral**

**Al 31 de diciembre 2020**

---

<b>Utilidad (pérdida) antes de PT e IR</b>	<u>39.794,24</u>
Participacion trabajadores 15%	5.969,14
<b>Utilidad (pérdida) antes de IR</b>	<u>33.825,10</u>
Impuesto causado	7.441,52
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<u><u>26.383,58</u></u>



---

**Sra. Sara Rodriguez**  
**Gerente**

A large, stylized handwritten signature in blue ink is written over the right side of the document, overlapping the signature line.

---

**Ing. José Luis Leiton**  
**Contador**

---

**SAR A PAPELERIA POPULAR S.A.****Estado de resultados Integral****Al 31 de diciembre 2020**

<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo		107.016,85
Cuentas por cobrar	148.064,74	
Menos: Reserva para incobrables	<u>4.519,47</u>	143.545,27
Inventario de mercadería		402.083,09
Credito tributario Renta		222,93
Credito tributario Iva		-
Otras cuentas por cobrar		<u>158,28</u>
<b>Total activo corriente</b>		<b>653.026,42</b>
<b>Activo no corriente:</b>		
Vehículos		56.091,96
Bienes inmuebles		499.106,40
Muebles y enseres		13.790,42
Equipos Informáticos		7.958,63
Otros		<u>2.857,14</u>
Depreciación acumulada PPE	<u>71.321,25</u>	
<b>Total activo no corriente</b>		<b>508.483,30</b>
<b>Activo total</b>		<b><u>1.161.509,72</u></b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Cuentas por pagar Proveedores Locales		134.082,32
Obligaciones con instituciones financieras		-
Utilidades Trabajadores		5.969,14
Obligaciones con el IESS		2.626,26
Impuesto a la renta por pagar		7.441,52
Jubilacion patronal		1.250,00
Otras cuentas y documentos por pagar		264.881,00
Otros pasivos corrientes		<u>5.270,29</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>421.520,53</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>		
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes		50.000,00
Hipotecas por pagar		-
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b><u>50.000,00</u></b>
<b>Pasivo total</b>		<b>471.520,53</b>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital social		800,00
Reserva		400,00
Utilidades acumuladas ejercicios anteriores		79.668,08
Utilidad del ejercicio		26.383,58
Aporte socios futuras capitalizaciones		<u>582.737,53</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>689.989,19</u></b>

**SARA PAPELERIA POPULAR S.A.**  
**Estado de resultados Integral**  
**Al 31 de diciembre 2020**

---

**Total pasivo y patrimonio**

**1.161.509,72**

---



**Sra/Sara Rodriguez**  
**Gerente**

A handwritten signature in blue ink is located on the right side of the page, above the name of the accountant.

**Ing. José Luis Leiton**  
**Contador**

---

**ANEXO #2**  
**CARTA DE ACEPTACION**

Babahoyo, 15 de febrero del 2022

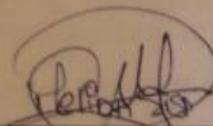
Señores

Universidad Técnica De Babahoyo  
Facultad De Administración Finanzas E Informática  
Carrera De Ingeniería En Contabilidad y Auditoria

Yo, **MÉLIDA BEATRIZ SISA LLUMITAXI**, como gerente administrativa de la empresa "Sara papelería popular" S.A., autorizo que el señor **CARLOS JOEL SISA QUINGAGUANO** con **CI. 0202300422**, Tome e interprete la información de la empresa proveniente de las fuentes del portal de documentos de la superintendencia de compañías y de repositorios digitales para la elaboración de su tema de estudio de caso: **GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA "SARA PAPELERÍA POPULAR" S.A. DE LA CIUDAD DE BABAHOYO.**

Dicha información no podrá ser manipulada en sus cifras ni contenido de lo que contiene el portal.

Muy Atentamente.



Firma de gerente administrativa

C.I. 1206797167

Tel. 0985465306

Beatrizsisa93@gmail.com

## ANEXO #3

### INFORME DE URKUND



#### Document Information

---

Analyzed document	Carlos_Sisa_Urkund.docx (D131356758)
Submitted	2022-03-24T07:17:00.0000000
Submitted by	
Submitter email	csisa422@fafi.utb.edu.ec
Similarity	0%
Analysis address	lnagua.utb@analysis.orkund.com

#### Sources included in the report

---