



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA.**

**PROCESO DE TITULACIÓN**

**ABRIL 2022 – SEPTIEMBRE 2022**

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

**PRUEBA PRÁCTICA**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:**  
**LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**TEMA:**  
**GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA COLBAPI S.A DE LOS PERIODOS 2020 -**  
**2021**

**ESTUDIANTE:**  
**JOYCE MELANY GAVILANEZ CHAGUAY**

**TUTOR:**  
**CPA. HUGO CAMPOS ROCAFUERTE**

**AÑO 2022**

## RESUMEN

El presente caso de estudio se inclina en cómo se vio afectada la gestión financiera de la empresa Colbapi S.A durante la pandemia del COVID-19 se conoce que esta epidemia tuvo un significado peligroso y grave en el campo de la salud y la economía; Dado que cuando comenzó una emergencia sanitaria, hubo restricciones sobre el movimiento y las relaciones sociales, lo que creó que el área comercial del Ecuador se vio afectada; tanto así muchas compañías tuvieron que cerrar sus negocios debido a sus bajos niveles de ventas, otras buscaron maneras en adoptar una sostenibilidad financiera. Debido a la situación sanitaria que se presentó se planteó como objetivo analizar los estados financieros de la empresa para así examinar la gestión financiera en la empresa Colbapi S.A durante el periodo del 2020-2021. La metodología aplicada en esta presente investigación es la metodología descriptiva y cuantitativa, en la cual se analizan los estados financieros y se reportan las características observadas del periodo en cuestión, lo que me brindó la información necesaria sobre los estados financieros, sus ventas para realizar el presente caso de estudio, por lo que se encontró la razón a partir del efecto creado y por lo cual se analizó la información presentada.

**Palabras Claves:** Emergencia Sanitaria Covid-19, gestión financiera, análisis financiero, análisis horizontal, gestión de riesgos financieros.

## SUMMARY

This case study focuses on how the financial management of the company Colbapi SA was affected during the COVID-19 pandemic. It is known that this epidemic had a dangerous and serious meaning in the field of health and the economy; Since when a health emergency began, there were restrictions on movement and social relations, which created that the commercial area of Ecuador was affected; So much so that many companies had to close their businesses due to their low sales levels, others looked for ways to adopt financial sustainability. Due to the health situation that arose, the objective was to analyze the financial statements of the company in order to examine the financial management in the company Colbapi S.A during the period of 2020-2021. The methodology applied in this present investigation is the descriptive and quantitative methodology, in which the financial statements are analyzed and the observed characteristics of the period in question are reported, which gave me the necessary information on the financial statements, their sales to carry out the present case study, for which the reason was found from the effect created and for which the information presented was analyzed.

Keywords: Covid-19 Health Emergency, financial management, financial analysis, horizontal analysis, financial risk management.

## INTRODUCCIÓN

El tema del presente estudio de caso es “Gestión financiera de la empresa Colbapi S.A en los periodos 2020 -2021”, se requiere aplicar una gestión financiera relevante para indicar cómo fue el impacto que tuvo la empresa frente a la pandemia, ya que debido a las circunstancias de estado excepción el comercio se paralizó, dado esto que las consecuencias fueron que sus estados financieros disminuyeron.

El estudio de caso se realizó en la ferretería de Colbapi S.A. sobre la gestión financiera de cómo afectó la pandemia covid-19 durante el periodo del 2020-2021, misma que se dedica a la venta al por mayor y menor de artículos de ferreterías y cerraduras: martillos, sierras, destornilladores, y otras herramientas de mano, accesorios y dispositivos; cajas fuertes, extintores, ubicado en la ciudad de Babahoyo, con el cual vamos a conocer cómo se vio afectada gestión financiera de la empresa para ello el objetivo es analizar los estados financieros de la empresa para así examinar la gestión financiera que se dio en determinado periodo.

La metodología a emplear es de tipo descriptiva y cuantitativa, puesto que se analizan los estados financieros y relatan las características que se observaron en dicho periodo, los cuales me brindaron la información necesaria de las ventas para llevar a cabo el presente estudio, así encontramos las causas del impacto que se generó con la que se procedió analizar la información presentada. La sublínea de investigación con la que este caso se relaciona es “Gestión financiera, Tributaria y Compromiso Social” puesto que el análisis se centra en las anomalías que ha adoptado la empresa para gestionar sus recursos durante la pandemia.

Las técnicas de investigación aplicadas a este caso de estudio fueron dos métodos, que es la observación en las que los datos proporcionados fueron monitoreados en detalle. Y la otra finalmente se realizó una entrevista al personal del área contable en la que consiste de varias

preguntas semiestructuradas la cual nos facilitó información para el análisis de situación financiera y procedimientos confiables para el impacto que tuvo la empresa.

Las limitaciones que se me presentaron en la realización del presente caso de estudio fue el horario en el que me podían facilitar ayudándome en dar la información pertinente para el desarrollo de aquello, ya que tenían sus obligaciones a realizar.

## DESARROLLO

La Ferretería Colbapi S.A, se localiza en la ciudad de Babahoyo entre las calles Malecón y Pedro Carbo ofreciendo al mercado productos de tipo ferreteros. Su representante legal es el Sr. Enrique Alfredo Colombatti Gonzalvo, fue constituida como sociedad anónima, el 23 de febrero del 2005 según resolución N.º 1181 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil, el 08 de marzo del 2005. Es una empresa constituida como una Sociedad Anónima (S.A.) asignada del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) como un contribuyente especial (C.E.), cuyo registro único de contribuyentes (R.U.C), es 1291717361001.

El presente estudio de caso se centra en la Gestión Financiera, la cual es definida por (Núñez, 2020) que es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados.

Esta teoría la voy a utilizar para examinar los recursos financieros que se vieron afectados por el impacto de la pandemia para así saber que situaciones adversas que se presentaron en el campo económico.

La gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma (Fajardo & Soto, 2017).

De allí que la gestión financiera se estructura bajo dos lineamientos que pueden ser:

- El análisis de la actual situación financiera de la empresa;

- Evaluación y formulación de decisiones sobre alternativas que permitan mejorar el futuro financiero de la empresa.

De acuerdo a esta teórica, la utilizare de tal forma en que hare un análisis de la situación financiera que presento en dicho periodo.

El análisis de la gestión financiera se realiza a partir de la evaluación de los resultados económicos que las empresas obtienen durante sus ejercicios económicos. Según (Quezada, 2020) Los estados financieros más importantes son: Estado de Situación Inicial, el cual representa una fotografía de la situación económica y financiera de una empresa en un determinado momento, está conformado por al activo, pasivo y patrimonio; el Estado de Resultados muestra el rendimiento de una organización en cuento a los ingreso y egresos que ha tenido durante un periodo contable, que generalmente es de un año; y el Estado de Flujos de Efectivo identifica los movimientos reales que se suscitan dentro de un periodo específico.

Basándose esta teoría la voy a utilizar en cuanto a los resultados que se obtuvieron en los estados de situación inicial, en el periodo de la pandemia 2020-2021

Según (Victor, 2020) indica que el análisis financiero integral, también conocido como análisis financiero sistemático, es un conjunto de herramientas y métodos agrupados en cuatro componentes. Tanto de manera individual como en conjunto, proveen información relevante para la toma de decisiones, principalmente en temas de inversión y financiamiento; no obstante, la cantidad de información que generan, son suficientes para crear y evaluar políticas de compra, venta, de proveedores, cobranza etc.

Mediante esta teoría la voy a utilizar para establecer cuáles fueron las herramientas que se tomaron en aquella situación en donde afecto la situación financiera.

Este análisis se basa en la interpretación de los sucesos financieros ocurridos en el desarrollo de la actividad empresarial, para lo cual utiliza técnicas que una vez aplicadas llevan a una toma de decisiones acertadas; aunado a que contribuye a examinar la capacidad de endeudamiento e inversión de la empresa, tomando como punto de inicio la información aportada por los estados financieros. Según (Hernandez, 2005), define el análisis financiero como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos.

El objetivo de la función financiera es maximizar el valor o la riqueza de la empresa. En términos de maximización de valor en una empresa que cotiza en el mercado público de valores, su efecto se traduce en la optimización del valor de su acción. Aunque hay acuerdo entre académicos y prácticos sobre este objetivo, no es tan claro a cuál maximización se refiere: a la de los dueños o a la de la empresa –que incluye accionistas, tenedores de deuda, proveedores, empleados y clientes, entre otros– o si en una empresa públicamente comercializada, el valor efectiva-mente se traduce en el mayor precio de la acción. (Piedrahita, 2016)

En la administración financiera el dinero es muy importante en nuestra vida cotidiana actual, debemos prestar mucha atención a la manera como lo usamos o lo administramos en nuestro diario vivir realizando métodos que apoyen en el análisis de la reproducción de gastos de los recursos que obtenemos por el trabajo diario realizado, así como también las formas de generación de ingresos financieros por medio de inversiones o ahorro personal.

La Administración Financiera y la importancia del Presupuesto como base para el ahorro Podemos asegurar de manera afirmativa que las finanzas son un arte y ciencia de la

administración del dinero, por lo que la administración financiera es una disciplina que nos ayuda a planear, producir, controlar y dirigir nuestra vida económica.

Esto hace referencia a los recursos que tienen disponibles las organizaciones o empresas y los distintos resultados que se obtienen al comprobar la situación financiera en la que se encuentra dicha entidad, esto tiene una función de suma importancia ya que tiene un rol que permite la maximización del valor empresarial y esto se da mediante la forma del liderazgo y dirección a la hora de tomar una decisión muy acertada de forma positiva en la vida laboral de dicha organización.

Una gestión financiera se evalúa mediante la comparación y aplicación de distintas razones de financiación, con el único objetivo principal de estudiar lo que es el comportamiento y como va evolucionando en un tiempo determinado, y es así que se permite identificar de manera primordial lo que son sus diferencias y sus similitudes, el aprovechar los distintos factores de productividad permitirá una mejor interacción favoreciendo así lo que es el desempeño de la organización o entidad. (Gordillo, 2021)

La gestión financiera empresarial no es nada más que un proceso de gestión que maneja cada una de las gerencias de las distintas empresas, indiferentemente de lo que es su tamaño o del sector a la cual ellos pertenezcan dichas organizaciones, se forma de manera indispensable por que ayuda a realizar lo que es un análisis a la hora de la toma de una decisión y los diferentes procesos que se tienen a la hora de evaluar, para así alcanzar dichos objetivos de una amera eficaz.

Al hacer un análisis de esta gestión se puede observar los que son los medios de financiación por lo cual permitirá tener una buena optimización de la operatividad dentro de la organización o empresa, es así que esta función financiera engloba todas las tareas que se

relacionan con el logro de dichos objetivos de las empresas, esta gestión tiene como primordial objetivo lo que es la gestión financiera para que así las organizaciones o empresas se manejen de una forma eficiente. (Jorge Trujillo, 2020)

Un análisis financiero integral hace hincapié al proceso que interpreta o examina la situación socioeconómica financiera de una empresa u organización, no solo se estudia desde un punto de vista financiero sino que también se observa de una manera completa analizando lo que es la estructura de entidad, hay distintos tipos de modelos y técnicas en la cual permite generar un conocimiento eficaz de lo que es la empresa desde lo que son sus inicios en su vida laboral hasta la actualidad.

Este análisis permite visualizar lo que son los riesgos que existe dentro de una empresa, hasta incluso los modelos por el cual se evalúa la eficacia de la organización, esto no solo engloba los aspectos de financiación que sean evidentes, sino que también nos permite visualizar aquellas características que nos ayudaran a cumplir diversos objetivos principales de la empresa para así tener un manejo óptimo de la información que proporciona esta entidad, y tener un conocimiento profundo acerca del desempeño financiero de una organización, empresa o entidad. (Eduardo Scarfó, 2022)

No es nada más que un proceso administrativo del recurso de presupuesto con el que cuenta dicha empresa u organización, en esto también se incluye lo que es la contabilidad de las empresas, también se realiza lo que es informes financieros del presupuesto, así se asegura un correcto manejo de dicha información para tener un rendimiento óptimo dentro de la vida laboral, en otras palabras, mide las habilidades y los métodos que aplica para tener un mejor uso de los recursos que cuenta la empresa.

Las finanzas estratégicas ayudan a administrar de una manera eficiente lo que son los activos de la organización, es un apoyo para saber invertir de manera correcta y así tener medios acordados para el crecimiento a tiempo futuro, al tomar decisiones acertadas esto mejora el rendimiento de las finanzas de la empresa, para así poder satisfacer lo que son las distintas necesidades de los clientes y no obstante también de los empleados que laboran en dicha institución u organización. (Oswaldo Stalin Ponce Cedeño, 2019 )

La creación del valor es la facultad que tiene toda organización, entidad o empresa para poder producir lo que son las ganancias, esto se da por la actividad económica que desarrollan mediante lo que es la dirección estratégica, y tiene como objetivo principal tener eficacia en el trabajo que se va a realizar dentro de lo que es su vida laboral día tras día hasta lo que es hoy en la actualidad.

Varias organizaciones, entidades o empresas basan lo que es su trabajo y cómo funcionan según la creación del valor, como conclusión están tiene expectativas en la cual se basa el trabajo que realizan y así determinar un objetivo en un largo periodo de tiempo, una manera para poder medir lo que es la creación del valor de una entidad es estudiar el valor que fue creado para los accionistas, ya que estos son los primordiales propietarios de las mismas y lo que están más enfocados en que tenga un buen rendimiento dentro de su vida laboral. (Daza Corredor, 2019 )

La sociedad hace referencia a un conjunto de personas que conviven bajo normas, una sociedad hace hincapié al término de aliados o compañeros, una de las principales características de las sociedades es que estas están acicaladas por un número de personas que pueden llegar a ser variable, están poseen un nivel de jerarquía donde se asignan distintos tipos de labores, estas fácilmente se orientan a lo que es la productividad y el crecimiento de esta durante su vida laboral.

Si una sociedad es colaborativa esto permitirá que sus participantes también se beneficien haciendo más fácil el trabajo que se realizaría de forma individual, trabajar en sociedad ayudara de una manera más rápida y eficaz a cumplir los objetivos que se hayan puestos durante un tiempo determinado, esto permitirá establecer lo que son patrones y analizar ciertos comportamientos de los individuos para así poder visualizar si se llegara a cumplir con el objetivo principal que se hayan propuesto. (Gómez, 2018 )

Ferretería se le denomina al lugar establecido para comercializar lo que son productos de vida útil para lo que son distintos trabajos de construcción, en este establecimiento existen variedades de elementos o herramientas que se necesitaría para la creación de algún proyecto establecido, además de existir ferreterías de forma físicas, también podemos localizar las que son de tipos online, de esta manera ayudara de una manera amplia lo que es ampliar su clientela.

También tiene otra definición, se lo llama el conjunto de productos adquiribles para trabajos de productos metálicos, es muy común ver que en ciertos países se dediquen a la comercialización de ciertos productos en específico, en varios lugares suelen estar agrupados por categorías donde cada establecimiento se dedica a la comercialización en específico de algún producto teniendo en cuenta cuales son los materiales que comercializan los otros establecimientos de ese lugar. (Adams, 2018 )

La pandemia se le puede dar un significado de una enfermedad que es de tipo lentamente infecciosa, que se puede ir propagando en lugar de manera extensa de una manera rápida sin opción alguna de frenarla, esto puede afectar significativamente a un sinnúmero de habitantes de esa área geográfica, existen varios tipos de fase esta la primera que es la menos letal, continuando con la fase dos y tres y por último la fase que se ha considera letal por que puede llegar a causar la muerte.

Como conclusión podemos decir que una pandemia se puede llegar a extender en varios lugares, superando cantidades elevadas de personas contagiadas a borde de la muerte, se le puede dar el nombre de epidemia ya que esto afecta a personas a un nivel mundial, para considerar una pandemia la enfermedad tiene que ser contagiosa es decir que sea trasmisible, ya sea por contacto o por los virus del aire que se dan si una persona esta contagiada, solo así se la puede considerar una pandemia. (LEON, 2020)

**Tabla 1**

*Análisis Horizontal de los Activos de COLBAPI S.A.*

	2021	2020	V.A.	V.R.
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo	\$ 16.671	\$ 120.078	\$ (103.407)	-86%
Cientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	\$ 46.523	\$ 99.421	\$ (52.898)	-53%
Cientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	\$ -	\$ 163.088	\$ (163.088)	-
Inventarios	\$ 2.759.833	\$ 1.565.854	\$ 1.193.979	76%
Activos por impuestos corrientes	\$ 13.338	\$ 20.747	\$ (7.409)	-36%
<b>Total de activos corrientes</b>	<b>\$ 2.836.365</b>	<b>\$ 1.969.188</b>	<b>\$ 867.177</b>	<b>44%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Propiedad planta y equipo	\$ 487.052	\$ 524.429	\$ (37.377)	-7%
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>\$ 487.052</b>	<b>\$ 524.429</b>	<b>\$ (37.377)</b>	<b>-7%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>\$ 3.323.417</b>	<b>\$ 2.493.617</b>	<b>\$ 829.800</b>	<b>33%</b>

*Nota.* Fuente: Superintendencia de compañías valores y seguros

**Tabla 2***Análisis Horizontal de los Pasivos y del Patrimonio de COLBAPI S.A.*

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>VA</b>	<b>VR</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 78.613	\$ 149.852	\$ (71.239)	-48%
Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	\$ 877.405	\$ 844.949	\$ 32.456	4%
Pasivos por impuestos corrientes	\$ 18.447	\$ 18.423	\$ 24	0%
Obligaciones beneficios a los empleados	\$ 13.336	\$ 21.997	\$ (8.661)	-39%
<b>Total de Pasivos corrientes</b>	<b>\$ 987.801</b>	<b>\$ 1.035.221</b>	<b>\$ (47.420)</b>	<b>-5%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 140.989	\$ -	\$ 140.989	0%
Otras cuentas por pagar relacionadas	\$ 1.400.000	\$ 691.000	\$ 709.000	103%
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>\$ 1.540.989</b>	<b>\$ 691.000</b>	<b>\$ 849.989</b>	<b>123%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 2.528.790</b>	<b>\$ 1.726.221</b>	<b>\$ 802.569</b>	<b>46%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	\$ 800	\$ 800	\$ -	0%
Reservas	\$ 2.066	\$ 2.066	\$ -	0%
Resultados acumulados	\$ 791.761	\$ 764.530	\$ 27.231	4%
Total patrimonio neto	<b>\$ 794.627</b>	<b>\$ 767.396</b>	<b>\$ 27.231</b>	<b>4%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>\$ 3.323.417</b>	<b>\$ 2.493.617</b>	<b>\$ 829.800</b>	<b>33%</b>

*Nota.* Fuente: Superintendencia de compañías valores y seguros

**Tabla 3***Análisis Horizontal del Estado de Resultados de COLBAPI S.A.*

	2021	2020	V.A.	V.R.
<b>INGRESOS</b>	años 2	años 1		
Ingresos por actividades ordinarias	\$ 1.876.072	\$ 1.529.646	\$ 346.426	0,22647
Costo de Ventas	\$ (1.629.968)	\$ (1.275.823)	\$ (354.145)	0,27758
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 246.104</b>	<b>\$ 253.823</b>	<b>\$ (7.719)</b>	-0,0304
<b>Gastos Operacionales</b>				
Costos de Administración	\$ (191.855)	\$ (178.566)	\$ (13.289)	0,07442
Ganancia en Operación	<b>\$ 54.249</b>	<b>\$ 75.257</b>	\$ (21.008)	-0,2792
Gastos Financieros	\$ (9.674)	\$ (18.676)	\$ 9.002	-0,482
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<b>\$ 44.575</b>	<b>\$ 56.581</b>	\$ (12.006)	-0,2122
Palpitación a trabajadores	\$ (6.886)	\$ (8.487)	\$ 1.601	-0,1886
<b>Gasto de impuesto a la renta</b>				
Impuesto a la renta corriente	\$ (10.658)	\$ (12.024)	\$ 1.366	-0,1136
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>\$ 27.031</b>	<b>\$ 36.071</b>	<b>\$ (9.040)</b>	-0,2506

*Nota.* Fuente: Superintendencia de compañías valores y seguros

**Tabla 4***Aplicación de Ratios Financieros en los Estados Financieros de la Empresa Colbapi S.A.**durante los periodos 2020 y 2021.*

<b>Solvencia A Corto Plazo</b>		
<b>Periodo</b>	<b>Razón Circulante</b>	
	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Activo Corriente	\$1.969.188	\$2.836.365
Pasivo Corriente	\$1.035.221	\$987.801
<b>Resultado en %</b>	<b>190%</b>	<b>287%</b>

**Interpretación:** A partir del análisis podemos identificar que la empresa cuenta con un activo circulante para el periodo 2020 mayor en un 190% y para el 2021 aumentó al 287%, por lo que se considera suficiente para solventar las deudas u obligaciones contraídas a corto plazo.

<b>Prueba Ácida</b>		
<b>Periodo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Activo Corriente - Inventario	\$1.969.188 - \$1.565.854	\$2.836.365 - \$2.759.833
Pasivo Corriente	\$1.035.221	\$987.801
<b>Resultado en \$</b>	<b>\$0,39</b>	<b>\$0,08</b>

**Interpretación:** En términos cualitativos los activos corrientes de la empresa, sin incluir inventarios por su mayor dificultad de hacer efectivo, son insuficientes para cubrir con las obligaciones menores a un año, ya que para el 2020 cuenta con \$0,39 ctvs. por cada \$1 de deuda y para el 2021 con tan solo \$0,08 ctvs.

<b>Capital de Trabajo Neto</b>		
<b>Periodo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Activo Corriente - Pasivo Corriente	\$1.969.188 - \$1.035.221	\$2.836.365 - \$987.801
<b>Resultado en \$</b>	<b>\$933.967</b>	<b>\$1.848.564</b>

**Interpretación:** En síntesis, la empresa contará inmediatamente con \$933.967 para el año 2020, y \$1.848.564 para el 2021, con el fin de continuar con sus actividades una vez que se haya pagado todas las deudas a corto plazo.

<b>Apalancamiento Financiero</b>		
<b>Razón Deuda Total</b>		
<b>Periodo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Activo Total - Capital Total	\$2.493.617 - \$767.396	\$2.528.790
Activo Total	\$2.493.617	\$3.323.417
<b>Resultado en %</b>	<b>69%</b>	<b>76%</b>

**Interpretación:** Podemos concluir que Colbapi S.A. muestra que sus activos son financiados con préstamos a terceros, es decir la mayor parte de adquisiciones han sido financiadas por agentes externos a la empresa, ya que tan solo para el 2020 el valor relativo de los pasivos en función al activo es del 69% y este aumenta al 76% para el año 2021.

<b>Razón Deuda a Capital</b>		
<b>Periodo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Pasivo Total	\$1.726.221	\$2.528.790
Capital Total	\$767.396	\$794.627
<b>Resultado en decimales</b>	<b>2,2495</b>	<b>3,1823</b>

**Interpretación:** El financiamiento externo representa para el 2020 más de 2 veces del aporte de los socios y para el 2021 este aumenta a más de 3 veces, por lo que, podemos concluir que existe riesgo debido a que no se podría contar con la suficiente liquidez para solventar estas obligaciones como lo analizamos en razones financieras anteriores.

<b>Multiplicador de Capital</b>		
<b>Periodo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Activo Total	\$2.493.617	\$3.323.417
Capital Total	\$767.396	\$794.627
<b>Resultado en decimales</b>	<b>3,2495</b>	<b>4,1823</b>

**Interpretación:** El financiamiento de la empresa se ve en gran medida proporcionado por las deudas a tercero, y en con un aporte de capital muy inferior.

<b>Administración o Rotación de Activo</b>		
<b>Rotación de Inventario</b>		
<b>Periodo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Coste de Venta	\$1.275.823	\$1.629.968
Inventario	\$1.565.854	\$2.759.833
<b>Resultado en decimales</b>	<b>0,8148</b>	<b>0,5906</b>
<b>Período Promedio de Inventario (PPI)</b>		
365 DÍAS	365	365
Rotación de Inventario	0,8148	0,5906
<b>Resultado en días</b>	<b>448</b>	<b>618</b>

**Interpretación:** Al aplicar el Indicador de Rotación de Inventarios en la empresa Colbapi S.A. refleja que en el periodo 2020 se obtiene una permanencia de 448 días en el movimiento de la mercadería, y para el 2021 demoró 618 días para que sus inventarios rotaran, así mismo, se concluye que la empresa tiene una rotación baja por lo que el número de días que los inventarios tardan para convertirse en dinero o venderse es prolongado.

<b>Rotación de las Cuentas por Cobrar</b>		
<b>Periodo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Ventas	\$1.529.646	\$1.876.072
Cuentas Por Cobrar	\$262.509	\$46.523
<b>Resultado en decimales</b>	<b>5,8270</b>	<b>40,3256</b>
<b>Período promedio de cobro (PPC)</b>		
365 días	365	365
Rotación de Cuentas por Cobrar	5,8270	40,3256
<b>Resultado en días</b>	<b>63</b>	<b>9</b>

**Interpretación:** Las ventas a créditos son una parte fundamental para el desarrollo económico de la empresa ya que representan una vía importante para rotar la mercadería, analizando el indicador podemos concluir que recaudar las cuentas por cobrar en 63 días para el año 2020 y 9 días en el 2021, refleja una baja tasa de créditos pone en riesgo el crecimiento sustancial de la empresa.

<b>Rotación de las Cuentas por Pagar</b>		
<b>Periodo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Costo de Venta	\$1.275.823	\$1.629.968
Cuentas Por Pagar	\$844.949	\$877.405
<b>Resultado en decimales</b>	<b>1,5099</b>	<b>1,8577</b>
<b>Período Promedio de Pago (PPP)</b>		
365 días	365	365
Rotación de Cuentas Por Pagar	1,5099	1,8577
<b>Resultado en días</b>	<b>242</b>	<b>197</b>

**Interpretación:** Este indicador nos refleja que la empresa pagó sus deudas un aproximado de 1,5 veces por año en el año 2020 por lo que se está demorando 242 días en cumplir con sus obligaciones, sin embargo, en el 2021 el indicador sube a un 1,9 veces por año, demorando tan solo 197 días en promedio de pago de deuda.

<b>Rotación de los Activos Totales</b>		
<b>Periodo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Ventas	\$1.529.646	\$1.876.072
Activos Totales	\$2.493.617	\$3.323.417
<b>Resultado en %</b>	<b>61,34%</b>	<b>56,45%</b>

<b>Intensidad del Capital</b>		
Activos Totales	\$2.493.617	\$3.323.417
Ventas	\$1.529.646	\$1.876.072
<b>Resultado en decimales</b>	<b>1,6302</b>	<b>1,7714</b>

**Interpretación:** La productividad de los activos en el periodo 2020 alcanzaron un 61,34% y para el 2021 disminuyó a un 56,45%, por consiguiente, la empresa debe mejorar la eficiencia con la que se utilizan las inversiones con el fin de lograr alcanzar a cubrir la totalidad del activo.

<b>Rentabilidad</b>		
<b>Margen de Utilidad Neta</b>		
<b>Periodo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Utilidad Neta	\$36.071	\$27.031
Ventas	\$1.529.646	\$1.876.072
<b>Resultado en %</b>	<b>2,36%</b>	<b>1,44%</b>

**Interpretación:** El ingreso relativo que obtuvieron los socios en relación al total de ventas realizadas durante el periodo fue del 1,44%, esto debido al alto costo de venta que maneja la empresa, que, sumando sus gastos operacionales, depreciaciones, amortizaciones y demás gastos representan más del 98% en relación a sus ventas.

<b>Margen de Utilidad Bruta</b>		
<b>Periodo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
UAIDA	\$75.257	\$54.249
Ventas	\$1.529.646	\$1.876.072
<b>Resultado en %</b>	<b>4,92%</b>	<b>2,89%</b>

**Interpretación:** Este indicador muestra que los costos de ventas y gastos operativos son el 4,92% de nuestros ingresos ordinarios para el 2020 y disminuye en un 2,89% para el 2021, valor causado por su alto costo de venta y el crecimiento en los gastos de administración.

<b>Rendimiento Sobre los Activos (RSA)</b>		
<b>Periodo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Utilidad Neta	\$36.071	\$27.031
Activos Totales	\$2.493.617	\$3.323.417
<b>Resultado en %</b>	<b>1,45%</b>	<b>0,81%</b>

**Interpretación:** Con relación al rendimiento de activos totales la empresa demuestra tan solo un rendimiento del 1,45% en función de su utilidad neta, mismo que se traduce en que cada \$1 de inversión en activos generó una ganancia de \$0,01 ctvs. para el periodo 2020, y de un 0,81% de rendimiento durante el 2021, lo que significa que cada dólar generó \$0,008 ctvs. de utilidad.

<b>Rendimiento sobre el Capital (RSC)</b>		
<b>Periodo</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Utilidad Neta	\$36.071	\$27.031
Capital Total	\$767.396	\$794.627
<b>Resultado en %</b>	<b>4,70%</b>	<b>3,40%</b>

**Interpretación:** Luego de analizar este indicador financiero, se puede concluir que el rendimiento del capital por cada \$1 invertido por los socios, la empresa generó \$1,04 en el periodo 2020 y \$1,03 para el 2021, obteniendo una ganancia por acción relativamente baja.

## Tabla 5

### Dupont

$$\text{DUPONT} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Venta}} \times \frac{\text{Venta}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{DUPONT 2020} = \frac{36.071}{1.529.646} \times \frac{1.529.646}{2.493.617} = 0,014$$

$$\text{DUPONT 2021} = \frac{27.031}{1.876.072} \times \frac{1.876.072}{3.323.417} = 0,56$$

*Nota.* Fuente: Superintendencia de compañías valores y seguros

En conclusión por la baja de las ventas que se ocasionaron en el año 2020, por motivo del COVID la cual no se esperaba esta empresa tuvo un rendimiento negativo en comparación de

años anteriores, ya que se presentó un nivel bajo en venta de ciertas mercaderías, incluso hubo una baja en el personal, resaltando la parte en que se vendía los tanques de oxígenos, además, los altos costos de inventario influyen en un margen de utilidad relativamente pequeño, por lo que es necesario optimizar el inventario con el fin de aumentar el margen de ganancias en función de su nivel de ventas.

## CONCLUSIONES

Con base en el desarrollo del presente proyecto y el análisis realizado a los estados financieros, podemos concluir que los ingresos ordinarios de la empresa se vieron afectados debido a la pandemia por lo que es indispensable mejorar la gestión financiera de la misma para obtener mejores resultados económicos, y optar por medidas económicas que generen un mayor margen de utilidad.

Con base en el análisis vertical realizado al Estado de Situación Financiera se pudo deducir que los ingresos ordinarios por ventas disminuyeron durante y post pandemia, causado por la falta de seguimiento a los clientes que permita conocer sus expectativas y requerimientos con el fin de optar por mejoras en la línea de créditos, innovación y promociones para crear una ventaja competitiva.

Al aplicar los indicadores financieros de solvencia, liquidez y rentabilidad se evidencio que Colbapi S.A. no tiene la suficiente capacidad para poder cumplir con sus deudas u obligaciones que se le presenten a corto plazo.

Por otro lado, los indicadores de administración permitieron concluir que la empresa necesita ampliar las líneas de créditos con el fin de generar sustancialmente un crecimiento en sus ventas, además de mejorar la gestión en los cobros y pagos que permita ajustarlos con el objetivo de hacer una previsión de las entradas y salidas de efectivo.

La empresa tiene una necesidad de financiamiento para el cumplimiento del pago de los gastos administrativos y operacionales a corto plazo, lo que origina un aumento en los gastos financieros, por lo que, es necesario disminuir los costos en las áreas administrativas y de

inventario, además, de inclinarse por un refinanciamiento que permita cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo.

## BIBLIOGRAFÍA

- Adams, J. H. (2018 ). *catalogo descriptivo de ferreteria* . mexico .
- Daza Corredor, A. . (2019 ). *creacion del valor compartido en organizaciones* . mexico .
- Eduardo Scarfó, . M. (2022). *anlisis financiero integral teoria y practica* . colombia .
- Fajardo, M., & Soto, C. (2017). *Gestion Financiera Emepresarial*. UTMACH.
- Gómez, E. S. (2018 ). *el contarto de sociedad civil* . peru .
- Gordillo, J. M. (2021). *gestion financiera* . colombia .
- Hernandez. (2005). *Repositorio*. Obtenido de  
<https://repositorio.uta.edu.ec/Bitstream/123456789/17997/1/T3130i.Pdf>
- Jorge Trujillo, . M. (2020). *finanzas empresariales analisis y gestion* . peru .
- LEON, G. (2020). *pandemia una historia sobre la ciencia* . mexico .
- Núñez, A. P. (02 de Junio de 2020). *Scielo*. Obtenido de  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300160#:~:text=La%20planificaci%C3%B3n%20financiera%20es%20una,de%20objetivo%20y%20metas%20organizacionales](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160#:~:text=La%20planificaci%C3%B3n%20financiera%20es%20una,de%20objetivo%20y%20metas%20organizacionales).
- Oswaldo Stalin Ponce Cedeño, . E. (2019 ). *introduccion a las finanzas* . peru .
- Piedrahita, A. (2016). *Finanzas estrategicas y creación de valor*. Obtenido de Busca libre:  
<https://www.buscilibre.com.co/libros/autor/w-chan-kimrenee-mauborgne>
- Quezada, J. C. (2020). *INNOVA Research Journal*. Obtenido de  
<https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1562>
- Victor, D. (2020). *Nes Consultoria*. Obtenido de Analisis Financiero Integral:  
<https://nesconsultoria.mx/Analisis-Financiero-Integral/>

## Anexos

### Anexo 1: Carta de Autorización

## CARTA DE AUTORIZACIÓN

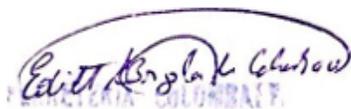
Babahoyo, 25 de Junio del 2022

Señores:  
Universidad Técnica de Babahoyo  
Facultad de Administración Finanzas e Informática

En su despacho.-

Yo, Edith del Roció Barzola Pisco, dejo expresa autorización a la Srta. Joyce Melany Gavilanez Chaguay con C.I. # 1207064666, recepte e interprete la información de la empresa Colbapi S.A, en el área como Gestión Financiera, Administrativa, Tributaria, Auditoria Y Control, documentos que se faciliten para la elaboración de su caso de estudio con el tema "Gestión Financiera de la Empresa Colbapi S.A de los periodos 20202021" para la obtención de su título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría:

Muy atentamente.



PARAGUAY, COLUMBIAS F.

PARAGUAY 507.305-141 71167

Leda. Edith Barzola Pisco

GERENTE

COLBAPI S.A

## Anexo 2: Certificado del Registro único del contribuyente



**Certificado**  
Registro Único de Contribuyentes

<b>Razón Social</b> COLBAPI S.A.	<b>Número RUC</b> 1291717361001	
<b>Representante legal</b> • BARZOLA PISCO EDITH DEL ROCIO		
<b>Estado</b> ACTIVO	<b>Régimen</b> REGIMEN GENERAL	
<b>Fecha de registro</b> 26/04/2005	<b>Fecha de actualización</b> 02/06/2021	<b>Inicio de actividades</b> 08/03/2005
<b>Fecha de constitución</b> 08/03/2005	<b>Reinicio de actividades</b> No registra	<b>Cese de actividades</b> No registra
<b>Jurisdicción</b> ZONA 5 / LOS RIOS / BABAHOYO		<b>Obligado a llevar contabilidad</b> SI
<b>Tipo</b> SOCIEDADES	<b>Agente de retención</b> SI	<b>Contribuyente especial</b> NO
<b>Domicilio tributario</b> <b>Ubicación geográfica</b> Provincia: LOS RIOS Cantón: BABAHOYO Parroquia: CLEMENTE BAQUERIZO <b>Dirección</b> Calle: MALECON Número: 123 Intersección: PEDRO CARBO Referencia: JUNTO AL ALMACEN DEFAZ		
<b>Medios de contacto</b> Email: alfredo_c54@hotmail.com Teléfono trabajo: 052731052 Teléfono de referencia: 099687896		
<b>Actividades económicas</b> • G47590501 - VENTA AL POR MENOR DE ELECTRODOMÉSTICOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS: REFRIGERADORAS, COCINAS, MICROONDAS, ETCÉTERA. • G46632101 - VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍAS Y CERRADURAS: MARTILLOS, SIERRAS, DESTORNILLADORES, Y OTRAS HERRAMIENTAS DE MANO, ACCESORIOS Y DISPOSITIVOS; CAJAS FUERTES, EXTINTORES. • G46599401 - VENTA AL POR MAYOR DE EQUIPO MÉDICO, INCLUSO PARTES Y PIEZAS Y MATERIALES CONEXOS. • G46631101 - VENTA AL POR MAYOR DE MADERA NO TRABAJADA (EN BRUTO). • F43902001 - ALQUILER DE GRÚAS CON OPERADOR Y OTROS EQUIPOS DE CONSTRUCCIÓN QUE NO PUEDEN ASIGNARSE A UN TIPO DE CONSTRUCCIÓN ESPECÍFICO CON OPERARIO. • G45100112 - VENTA DE OTROS VEHÍCULOS NUEVOS Y USADOS, INCLUIDO LA VENTA AL POR MENOR POR COMISIONISTAS.		
<b>Establecimientos</b>		
<b>Abiertos</b> 1	<b>Cerrados</b> 1	

Razón Social  
COLBAPI S.A.

Número RUC  
1291717361001

### Obligaciones tributarias

- 2011 - DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES - ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- 4150 CONTRIBUCION UNICA Y TEMPORAL PARA SOCIEDADES CON INGRESOS MAYORES O IGUALES A USD 1 MILLON

**i** Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec).

### Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR002001170639  
 Fecha y hora de emisión: 19 de mayo de 2022 17:54  
 Dirección IP: 181.39.198.23

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DOERCOCT5-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

### **Anexo 3: Entrevista al Área Contable**

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA**  
**ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ENTREVISTADA:** Ing. Evelyn Robalino Sarcos, departamento de contabilidad.

**OBJETIVO:** Obtener información fidedigna de tópicos importantes que permitan conocer los procesos tributarios que realiza Colbapi. S.A.

1. ¿Qué tiempo tiene trabajando en el departamento contable Colbapi. S.A.?

7 AÑOS

2. ¿Cuál ha sido los desafíos empresariales que ha enfrentado Colbapi S.A.?

Poder mantenernos en el mercado en medio de las dificultades que el mundo ha presentado.

3. ¿Cuáles herramientas utiliza para medir la rentabilidad de la empresa?

Por medio de las razones financieras

4. ¿Cuáles fueron las amenazas de Colbapi S.A.?

- Aumento de precios en los productos
- Pandemias
- Delincuencia.

5. ¿Cómo está la gestión financiera en la empresa?

Se encuentra en un buen equilibrio para de esta manera asegurar el movimiento más eficiente de los recursos financieros entre la empresa y sus fuentes de financiación.

6. ¿Qué tipo de gestión financiera utiliza?

Análisis y planificación financiera.

7. ¿Qué técnicas de análisis financiero utiliza?

Método de planificación.