



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

“FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA”.

PROCESO DE TITULACIÓN

ABRIL – SEPTIEMBRE 2022

EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA

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

TEMA:

**ANÁLISIS FINANCIERO A LAS OPERACIONES COMERCIALES DE ALMACENES
CREDIFACIL DEL CANTÓN MONTALVO, POR EL PERÍODO 2020-2021.**

EGRESADA:

KATHERINE MAYEXY ZAMORA MURILLO

TUTORA:

CPA. ÁNGELA SULAY VELASCO FLORES

AÑO 2022

Resumen

En este estudio de caso se realizó un análisis financiero a la empresa Almacenes Credifácil con énfasis en los ratios de gestión financiera y en el análisis horizontal y vertical. El presente trabajo tiene como finalidad, analizar las cuentas y sus variaciones que se han efectuado en dos periodos, para emitir un juicio sobre el desempeño de las actividades operativas comerciales. El método que se utilizó es el método comparativo, es muy eficaz para poner en práctica, basado en la diferenciación de fenómenos y explicando sobre ellas sus variaciones.

Uno de los problemas en la empresa es otorgar a su clientes créditos en sus compras, la falta de información hace que al momento de querer contactarse con ellos no sea posible, por la escasez de información personal y muchas veces no solicitar garantes ni documentos de bienes que respalden la compra, por eso encontramos las cuentas por cobrar vencidas que no disminuyen por esta cuestión, las ventas en el año 2021 se vieron afectadas debido a la pandemia del Covid-19, el local fue cerrado por estado de excepción.

Mediante el análisis el pasivo y el patrimonio son los que más han cambiado debido a la decisión de aumentar una cuenta en el año 2021, llamadas Dividendos Por Pagar, cuenta que refleja la falta de distribución y pago de utilidades generados en el ejercicio fiscal, los sueldos subieron debido al incremento que el estado manifestó, por aumentar las cargas de impuestos, los gastos se incrementaron debido a la inclusión de gastos y adquisiciones menores que no constaban en el año anterior.

Palabras claves:

Análisis, proveedores, dividendo, cobrar, ventas, utilidad, gastos.

Abstract

In this case study, a financial analysis was carried out on the company Almacenes

Credifácil with emphasis on financial management ratios and horizontal and vertical analysis. The purpose of this paper is to analyze the accounts and their variations that have been made in two periods, to make a judgment on the performance of commercial operational activities. The method that was used is the comparative method, it is very effective to put into practice, based on the differentiation of phenomena and explaining their variations on them.

One of the problems in the company is to grant its clients credits in their purchases; the lack of information makes it impossible to contact them when wanting to contact them, due to the lack of personal information and often not requesting guarantors or property documents. that support the purchase, that is why we found the overdue accounts receivable that do not decrease due to this issue, sales in 2021 were affected due to the Covid-19 pandemic, the store was closed due to a state of emergency.

Through the analysis, liabilities and equity are the ones that have changed the most due to the decision to increase an account in 2021, called Dividends Payable, an account that reflects the lack of distribution and payment of profits generated in the fiscal year, the salaries rose due to the increase that the state declared, due to the increase in tax burdens, expenses increased due to the inclusion of minor expenses and acquisitions that were not recorded in the previous year.

Keywords

Analysis, suppliers, dividend, collect, sales, utility, expenses

INTRODUCCIÓN

La empresa Almacenes Credifácil existe desde hace 25 años en el mercado. Actualmente el gerente propietario es el Licenciado Luis Apunte ejerciendo como Persona Natural obligada a llevar contabilidad.

Este comercial se dedica a la comercialización de electrodomésticos, muebles y motos, siendo su mayor estrategia la venta a crédito, por esto se vuelve difícil de manejar ya que afecta a las operaciones comerciales de la institución sobre todo al comparar los indicadores de gestión financiera con los estándares de la industria según los datos de la superintendencia de compañías.

El estudio de caso está ligado a la línea de análisis de gestión administrativa, financiera, tributaria, control y auditoría, la sub-línea se basa en el análisis administrativo, financiero y responsabilidad social, es relevante debido a que, permite conocer cuáles son los estándares de la empresa y realizar una revisión a sus políticas de crédito, y la forma que manejan sus deudas con proveedores, por ello este trabajo permitirá ser una guía para que las compañías como Credifácil que puedan diseñar la forma que manejan sus operaciones comerciales.

DESARROLLO

Almacenes Credifácil inició sus actividades en el mercado local hace 25 años, dedicándose a la comercialización de artículos varios como electrodomésticos, muebles y motos. La estrategia de comercialización es una política blanda de créditos, al ejecutarse esta política se evidenciaron problemas de gestión financiera en la empresa que afectó su desempeño al haber reflejado los resultados comparados con los indicadores de la industria facilitados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

En este estudio de caso se realizó un análisis financiero a la empresa Almacenes Credifácil con énfasis en las ratios de gestión financiera y en los análisis horizontal y vertical. El motivo fue evaluar dichas ratios para emitir un juicio sobre el desempeño de las actividades operativas comerciales puesto que estas distan de los estándares impuestos por la industria del comercio en la economía ecuatoriana. Con este propósito se listan conceptos pertinentes a este caso de estudio.

“El activo corriente son aquellos activos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año”. Según (Activos Corrientes | Gerencie.com, 2020), entre los cuales citamos varios ejemplos:

Caja – Bancos: son considerado activo corriente puesto que ya son dinero en efectivo, que están disponibles para ser utilizados inmediatamente. Basado en (Activos Corrientes | Gerencie.com, 2020)

“Las inversiones corresponden los recursos que la empresa ha invertido en Títulos valores, Acciones y cuotas partes entre otros. Igual que los CDT, las inversiones se deben clasificar según el tiempo necesario para convertirlas en efectivo”. Basado en (Activos Corrientes | Gerencie.com, 2020)

Basado en (Bembibre, V. abril 2022) Una inversión es típicamente un monto de dinero que se pone a disposición de terceros, de una empresa o de un conjunto de

acciones con el fin de que el mismo se incremente producto de las ganancias que genere ese fondo o proyecto empresarial.

“Los inventarios por obligación deben ser activos corrientes puesto que una empresa no puede darse el lujo de comprar mercancías para almacenarla durante meses o años, ya que de hacerlo incurriría en un alto costo financiero por tener recursos inmovilizados que no generan rentabilidad alguna”. Según (Activos Corrientes | Gerencie.com, 2020),

Este concepto es relevante para el caso de estudio porque es uno de los componentes de los indicadores de gestión financiera que se usaron en los resultados.

Los pasivos corrientes también conocidos como exigibles a corto plazo o recursos ajenos a corto plazo. (Blog de CEUPE, 2018). Es el conjunto de obligaciones y deudas a las que ha de hacer frente la empresa a cortoplazo (vencimiento inferior o igual al año).

Ejemplo:

- Proveedores
- Efectos comerciales a pagar
- Acreedores a corto plazo.

La relevancia de este concepto para con el caso de estudio se evidencia en los análisis horizontales y verticales que se usaron en los resultados.

“Los dividendos son los beneficios corporativos que se asignan a los accionistas. Las empresas más estables eligen mantener el equilibrio reinvertiendo un porcentaje y pagar el resto como dividendos, lo que puede hacerse en efectivo o en forma de acciones”. (Zamora, 2021)

“Los dividendos pueden compensar el precio de una acción que no se mueve demasiado, proporcionándoles en cambio a los accionistas un ingreso”. (Zamora, 2021)

En el caso de estudio este concepto es relevante porque el tratamiento de esta

cuenta es la raíz de los problemas financieros al manejar los pasivos de la empresa. (POLÍTICA de DIVIDENDOS SEPTIEMBRE 2013, n.d.)

El ROE o ratio de rentabilidad financiera, es uno de los ratios más empleados por analistas financieros e inversores de todo el mundo para medir la rentabilidad de una empresa. Se trata de un ratio que siguen muy de cerca los inversores porque permite determinar la capacidad que tiene una empresa para generar valor para sus propios accionistas. Es decir, el ROE mide la rentabilidad de la compañía sobre sus fondos propios y permite conocer la capacidad que tiene esa empresa de generar beneficios para sus accionistas. Dicho de otro modo, nos da como resultado el beneficio que obtiene la empresa por cada euro invertido en la misma. Según (LÓPEZ, 2021)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

También conocido como balance contable, el Estado de Situación Financiera representa una foto en un momento determinado que resume los activos (recursos), pasivos (obligaciones) y el patrimonio (valor contable perteneciente a los dueños) de una empresa. (Arcer P. 2019)

Este balance se utilizó para realizar el análisis horizontal y vertical, así como en los indicadores financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

“Muestra el rendimiento de una empresa en un período (normalmente un año o un trimestre), detallando los ingresos y costos que explican su resultado final”. (Arcer P. 2019)

Según (Estado de resultado , 2020) “Como mínimo, el estado del resultado global incluirá partidas que presenten los siguientes importes para el período”:

- Ingresos de las actividades ordinarias;

- Costos financieros;
- Participación en el resultado del ejercicio de empresas asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación;
- Gasto por impuestos;

Es muy importante este tema en este estudio de caso para realizar tanto en los análisis horizontal y vertical, así como en los indicadores financieros es necesario contar con este Estado Financiero.

ANÁLISIS FINANCIERO

“Es un tipo de análisis contable que se realiza en los elementos financieros de una empresa (activos, costos, ingresos, gastos) con la finalidad de evaluar su situación económica actual y aplicar medidas correctivas si los resultados son negativos”. (Euroinnova Business School, 2022)

Según (Nava Rosillón, 2009) “El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. El objetivo de este estudio es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente”.

Es la técnica principal usada en este caso de Estudio, entre ellas señalamos dos, el análisis vertical y el horizontal:

ANÁLISIS VERTICAL

El análisis vertical pretende expresar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros (balance y pérdidas y ganancias) como un porcentaje.

De cara al Balance nos permitirá medir cómo está compuesto el activo, el pasivo y el patrimonio neto de la sociedad. La referencia por tanto será el total del activo ó el total que

forman el pasivo y patrimonio neto. En basa a (Euroinnova Business School, 2022)

ANÁLISIS HORIZONTAL

Según (Ángel Luís Martínez Sánchez, 2020) “El análisis horizontal es un método que muestra cómo cambian las cuentas de una empresa a través de un período, y en relación a un año base. Este método, también llamado análisis dinámico, permite observar la tendencia temporal en las cuentas individuales de algún estado financiero, facilitando la identificación de las partidas que han tenido una evolución más favorable o desfavorable”.

INDICADORES DE GESTIÓN

“Los indicadores de gestión son la expresión cuantitativa del comportamiento y desempeño de un proceso, cuya magnitud, al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se toman acciones correctivas o preventivas según el caso”. Basado en (SUPER INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, 2022)

Rotación de Cartera

Permite mostrar el tiempo específico, en el cual va a demorar los cobros de las ventas que se han realizado.

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

Rotación de Ventas

Si el resultado arroja que el volumen de ventas es mayor, determina que el negocio es eficiente.

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

PERIODO MEDIO DE COBRANZAS

Nos permite conocer los días, en que la empresa se demora en cobrar a todos los clientes.

$$\text{Periodo medio de Cobranza } cp = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar corto plazo} *}{365}$$

365

Ventas

PERIODO MEDIO DE PAO

Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza.

$$\text{Periodo medio de pago } cp = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar corto plazo} \times 365}{\text{Inventarios}}$$

Inventarios

IMPACTO DE GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Es muy importante al tratarse de un análisis, permite realizar un control en lo cual va hacer partícipe los gastos y las ventas en un periodo comparados con otro.

$$\text{Impacto de los gastos administrativos} = \frac{\text{Gastos Administrativos y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

METODO COMPARATIVO

“El método comparativo se define como un procedimiento de investigación sistemático, basado en la diferenciación de fenómenos, con la intención de establecer semejanzas y diferencias entre ellos.

Como resultado pretende conseguir datos que lleven a la definición de un problema, al entendimiento de este e incluso búsqueda de posibles mejoras.

La comparación es un método bastante eficaz para poner en práctica el conocimiento tácito y las actitudes tácitas. Esto es posible demostrando en paralelo dos objetos o situaciones con leves diferencias y explicando las diferencias entre ellas”. (WEB Y EMPRESAS, 2022)

Una vez revisado estos importantes conceptos se procedió a realizar los siguientes análisis:

Tabla 1;

ANALISIS VERTICAL ESF ALMACENES CREDIFACIL 2020
1

AUTOR: KATHERINE ZAMORA

ANALISIS VERTICAL ESF ALMACENES CREDIFACIL	
CUENTA	2020
ACTIVO	100%
CUENTAS POR COBRAR POR VENCER	40.98%
CUENTAS POR COBRAR VENCIDAS	24.77%
INVENTARIOS	30.61%
OTROS ACTIVOS	3.65%
PASIVO	13.98%
PROVEDORES	13.20%
DIVIDENDOS POR PAGAR	0.00%
OTROS PASIVOS	0.78%
PATRIMONIO	86.02%

En el siguiente análisis vertical del Estado de Situación Financiera de Almacenes Credifácil del año 2020, se ha hecho un resumen de las cuentas más relevantes.

En el año 2020 el Activo más significativo son las cuentas por cobrar por vencer con 40,98%, causado esto por los créditos que se les da a los clientes.

En las cuentas por cobrar vencidas con un 24.77%, uno de los problemas más frecuentes en la empresa es emitir crédito pero no solicitar información suficiente del cliente, lo cual hace que esto se complique al momento del cobro, porque no poseen información relevante. El Pasivo es prácticamente irrelevante donde la cuenta de proveedores es la que realmente tiene algún peso, por los pagos realizados al solicitar la mercadería y la mayoría del activo se respalda por el Patrimonio.

Tabla 2

ANALISIS VERTICAL ERI ALMACENES CREDIFACIL 2020
2

AUTOR: KATHERINE ZAMORA

ANALISIS VERTICAL ERI ALMACENES CREDIFACIL	
CUENTA	2020
INGRESOS	100%
COSTO DE VENTA	90,91%
UTILIDAD BRUTA	9,09%
GASTOS	4,62%
SUELDOS	2,86%
OTROS GASTOS	1,76%
UTILIDAD OPERACIONAL	4,47%
IMPUESTOS	0,67%
UTILIDAD NETA	3,80%

En el caso del Estado de Resultado Integral también se realizó un resumen de las cuentas más importantes, y se aprecia que el manejo de los costos de ventas, es el costo de mayor importancia, debido a que las ventas en este año fueron de gran incremento, los

impuestos como podemos observar fueron los más bajos.

Tabla 3

ANALISIS VERTICAL ESF ALMACENES CREDIFACIL 2021
3

AUTOR: KATHERINE ZAMORA

ANALISIS VERTICAL ESF ALMACENES CREDIFACIL	
CUENTA	2021
ACTIVO	100%
CUENTAS POR COBRAR POR VENCER	23,42%
CUENTAS POR COBRAR VENCIDAS	19,98%
INVENTARIOS	54,12%
OTROS ACTIVOS	2,48%
PASIVO	87,61%
PROVEDORES	11,25%
DIVIDENDOS POR PAGAR	74,96%
OTROS PASIVOS	1,40%
PATRIMONIO	17,05%

Para el año 2021 el Activo con mayor carga porcentual es el inventario con 54,12% pero en ambos años se nota que la empresa depende directamente de los Activos corrientes puesto que no cuenta con Activos fijos como Edificios o vehículos que en un futuro podrían servir como colateral para un crédito que mejore las operaciones comerciales de la empresa.

El Patrimonio en el año 2021 cambia con la creación de la cuenta de Dividendos por pagar que asume el 87,61% del Activo, fue la que mas llamo la atención debido a que en valor nominal esta cuenta de dividendos por pagar pasa los 700 mil cuando en el año 2020

sólo existen 34 mil de Utilidad, como se lo muestra en los estados financieros anexados a este estudio de caso, podríamos asumir que corresponde a las utilidades acumuladas de varios años pero esto no explica porque esta cuenta no aparece en el ESF del año 2020.

Tabla 4

ANALISIS VERTICAL ERI ALMACENES CREDIFACIL 2021

2

AUTOR: KATHERINE ZAMORA

ANALISIS VERTICAL ERI ALMACENES CREDIFACIL	
CUENTA	2021
INGRESOS	100%
COSTO DE VENTA	84,78%
UTILIDAD BRUTA	15,22%
GASTOS	9,95%
SUELDOS	2,95%
OTROS GASTOS	7,00%
UTILIDAD OPERACIONAL	5,27%
IMPUESTOS	1,17%
UTILIDAD NETA	4,10%

En el caso del Estado de Resultado Integral también se realizó un resumen de las cuentas más importantes y se denota que las utilidades netas subieron en relevancia para el año 2021, se puede observar en el manejo de los costos de ventas, en ambos años se apreció que este costo es el de mayor importancia, pero su peso bajó en el 2021, debido a la pandemia que afecto a la empresa disminuyéndole sus ventas. A pesar del incremento del peso del gasto por el pago de luz y una publicidad por un medio de comunicación que se realizo, fue una estrategia debido a lo que estaba afectando sus ventas que era la pandemia, decidieron realizar unos sorteos.

Los sueldos subieron debido al incremento que el estado manifestó, por aumentar las cargas de impuestos.

Las utilidades operacionales y netas subieron su relevancia en el 2021, causado esto por el incremento de impuestos.

También se encontró que los otros gastos se incrementaron significativamente y eso debe a la inclusión de gastos y adquisiciones menores que no constaban en el año anterior como se evidencia en los estados anexados a este estudio de caso.

Tabla 5

ANALISIS HORIZONTAL ESF

5

AUTOR: KATHERINE ZAMORA

ANALISIS HORIZONTAL ESF ALMACENES CREDIFACIL		
CUENTA	VARIACION NOMINAL	VARIACION PORCENTUAL
ACTIVO	\$ 125.471,37	14,76 %
CUENTA POR COBRAR POR VENCER	\$ -119.816,62	(-34.40%)
CUENTAS POR COBRAR VENCIDA	\$ -15.612,05	(-7.42%)
INVENTARIOS	\$ 267.777,67	102,92 %
OTROS ACTIVOS	\$ -6.877,63	(-22.16%)
PASIVO	\$ 735.896,59	86,10 %
PROVEEDORES	\$ -2.419,38	(-2.16%)
DIVIDENDOS POR PAGAR	\$ 731.261,40	NA
OTROS PASIVOS	\$ 7.054,57	106,77 %
PATRIMONIO	\$ 7.054,57	(-83.48%)

Mediante el Análisis Horizontal del Estado de situación financiera se observaron variaciones muy llamativas. El activo con un total de 125.471,37 USD en términos porcentuales de 14.76%, ¿A qué se debe el incremento de Activo Total? Encontramos la cuenta con mayor incremento que fue los inventarios con 267.777,67 USD. Esto se explica al ver el incremento del Inventario para el año 2021, es decir que los Almacenes Credifácil decidieron apostar por fortalecer sus inventarios como principal activo de la empresa esto se puede explicar que ellos decidieron invertir con mas mercadería surtida con disponibilidad para todos los gustos, mediante eso poder satisfacer una demanda futura y ponerse frente a sus competidores mostrando productos de variedad.

A pesar de la disminución de las cuentas por cobrar vencidas en un 34,40%, que según el análisis vertical era el activo más importante del 2020. También aumenta la cuenta de Dividendos por pagar que provocó un incremento sustancioso del Pasivo en un 86,10% cifra similar al decremento sufrido del patrimonio de 83,48%, este pasivo en particular llama la atención ya que realmente no se le debe a ningún ente externo a la empresa si no que este valor le corresponde al accionista de la empresa, pero esta es la forma en que la organización ha decidido contabilizar dicha cuenta. No se puede medir el incremento porcentual de esta cuenta debido a que anteriormente no existía, pero si se mide su variación nominal.

Tabla 6

ANALISIS HORIZONTAL ERI

6

AUTOR: KATHERINE ZAMORA

ANALISIS HORIZONTAL ERI ALMACENES CREDIFACIL		
CUENTA	VARIACION NOMINAL	VARIACION PORCENTUAL
INGRESOS	\$ 197.759,20	21, 70%
COSTO DE VENTAS	\$ 111.810,94	13,50 %
UTILIDAD BRUTA	\$ 85.948,26	103,74%
GASTOS	\$ 68.226,74	162,01 %
SUELDOS	\$ 6.667,48	25,60%
OTROS GASTOS	\$ 61.559,26	383,09%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 17.721,52	43,51%
IMPUESTOS	\$ 6.894,51	112,84%
UTILIDAD NETA	\$ 10.827,01	31,27%

En el estado de Resultados Integral se evidenció un incremento general de las cuentas las que obedecen al incremento de las ventas, la cuenta de mayor incremento nominal es la de Ventas con un incremento de 197.759,20 USD por otro lado la de mayor incremento porcentual fue la de sueldos en un 383,09%.

La cuenta de gastos tiene un incremento sustancial debido a la inclusión de nuevos gastos en el año 2021, como compras de inventarios entre otros. Quedando con una utilidad neta de 10.827,01 USD.

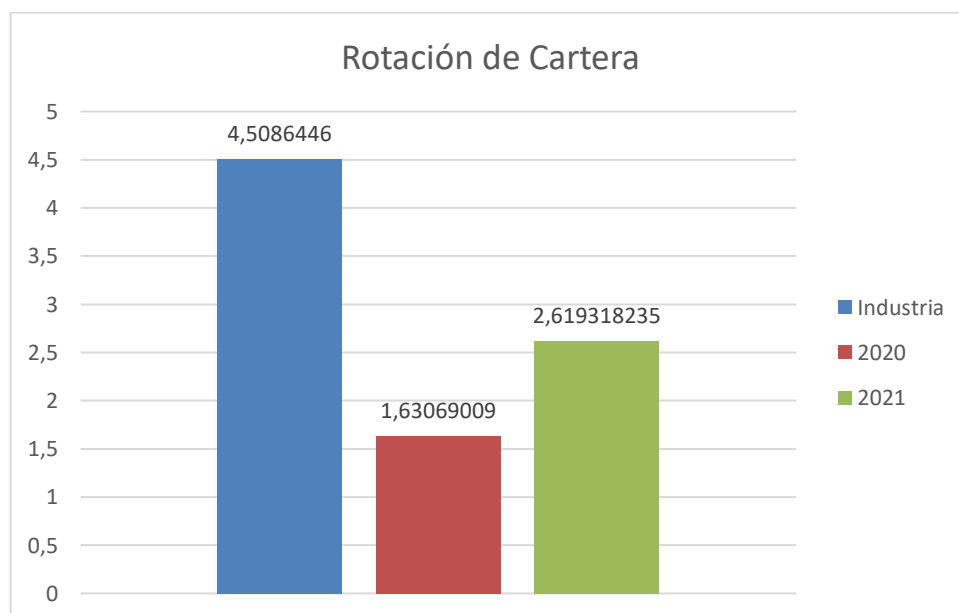
Se debe considerar que en el año 2020 fue el año en que llegó la pandemia a

nuestro país afectando las ventas de todos los negocios a nivel nacional salvo excepciones de casos de farmacias, alimentos y otros bienes.

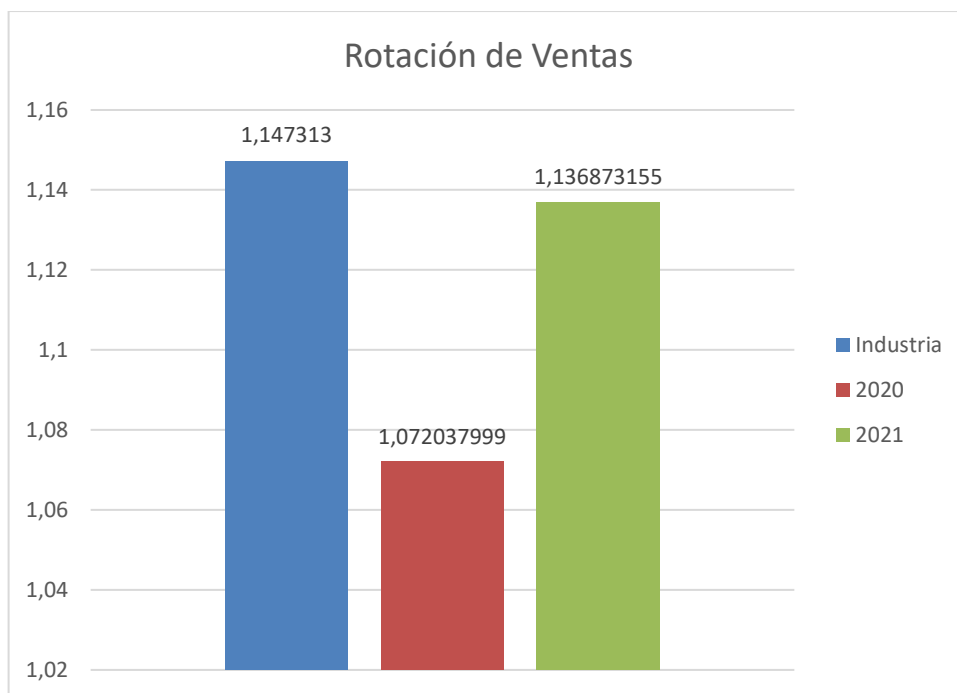
Al analizar las ratios de Gestión de los Almacenes Credifácil se omite las razones de Rotación de Activo Fijo y el Impacto de la Carga Financiera debido a que la Organización no cuenta con Activos Fijos y tampoco paga intereses por sus pasivos.

Para continuar con el análisis voy aclarar un tema que es muy importante, el indicador de la industria mide la eficiencia y desempeño de la empresa, para lograr los objetivos, las metas y tomar una decisión adecuada.

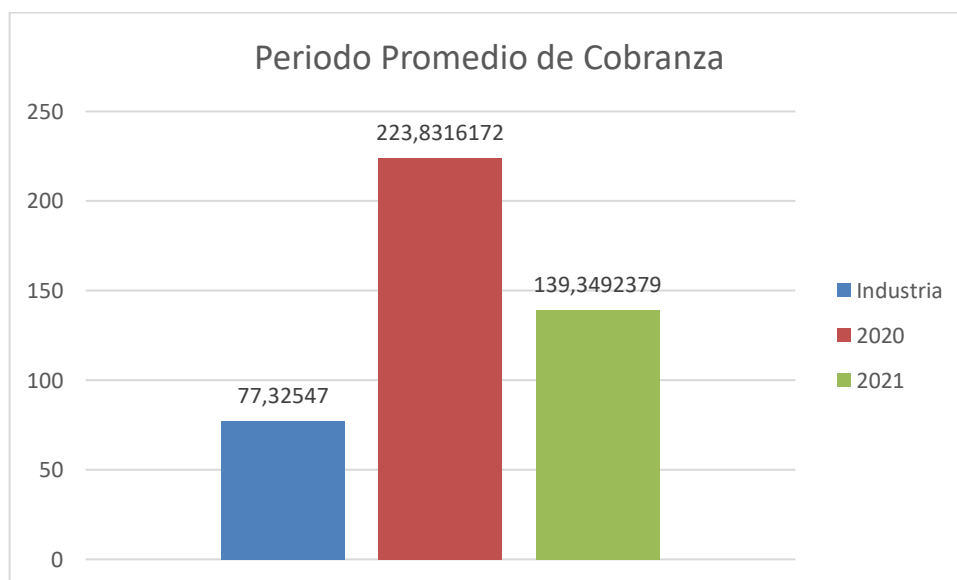
Es el promedio de las empresas comerciales en el Ecuador.



Como se puede apreciar a pesar de que el indicador sube para el año 2021 aún está muy lejos del indicador de la industria que proporciona el portal de información de la Súper Intendencia de Compañías para el sector comercial tal como se lo muestra en Anexos. Consecuentemente se evidenció que el manejo de la cartera es deficiente y debe mejorar las políticas de créditos, no solo pidiendo una copia de cedula o de papeleta de votación, pedir algún documento predial o servicios básicos, para así poder llegar al cliente.

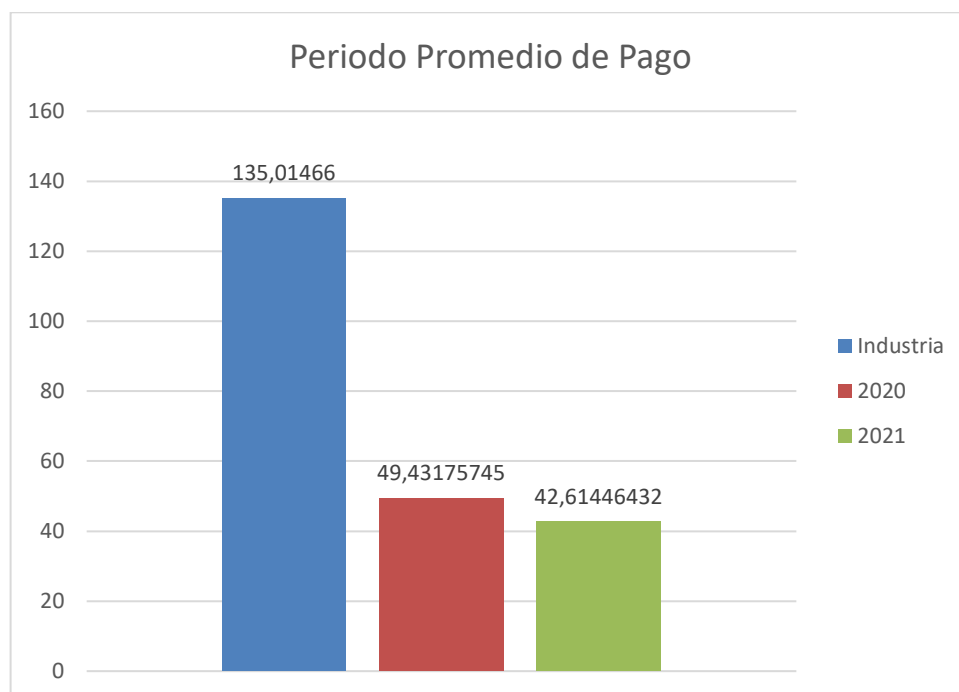


La Rotación en ventas, también conocida como eficiencia financiera, ha incrementado a un nivel aceptable para el año 2021, lo que quiere decir que el volumen de ventas es adecuado para las actividades operativas comerciales de los Almacenes Credifácil.

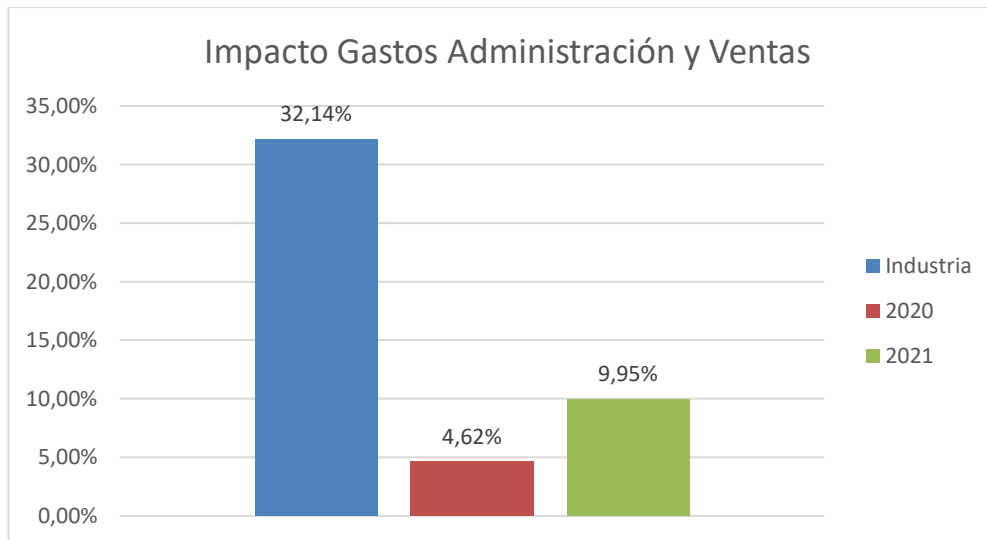


Aquí se vio una notable ineficacia en la política de cobranza, donde a pesar de que el 2021 mejora la situación la gestión de cobranzas es muy demorada, pasada con 62 días en el mejor de los casos (2021), este hallazgo concuerda con lo mostrado en el indicador

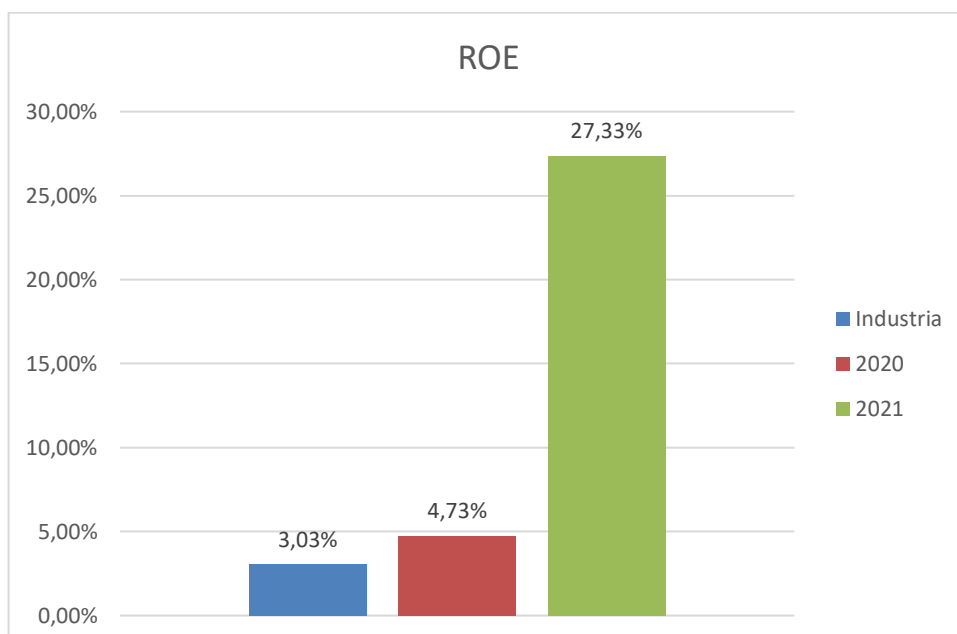
de Rotación de Cartera lo que comenzó a denotar que existe un problema en la forma que se gestiona las operaciones comerciales desde el punto de vista crediticio.



El indicador de Periodo Promedio de pago muestra dos problemas, el primero que como lo ha mostrado la gráfica, este indicador se aleja mucho del estándar de la industria y con el pasar del tiempo se aleja más lo que quiere decir que la Organización paga muy rápido sus deudas de corto plazo sin tener la necesidad de hacerlo. El segundo problema es que, comparando con el indicador anterior, Almacenes Credifácil, paga sus deudas corrientes más rápido de lo que cobra sus créditos, esto como se mostró en los estándares del sector comercial, no es una práctica recomendable porque puede llevar estados de iliquidez.



Según el indicador del Sector Comercial el Impacto de Gastos Administrativos y Ventas debería ser 32,14%, lo que traduce que las empresas que se dedican al comercio deberían estar cerca a este valor en este rubro, sin embargo, en el caso de Almacenes Credifácil en los dos últimos años ha estado considerablemente lejos de estos valores, esto quiere decir que los gastos operativos no tienen una incidencia relevante en las actividades comerciales de la Organización.



Para tener una visión de la eficacia de las actividades operativas comerciales de Almacenes Credifácil, se evaluó la rentabilidad sobre Patrimonio o ROE por sus siglas en

inglés (Return Over Equity) para ver la capacidad de la organización de generar utilidades, pero se vio que en el año 2021 el ROE se disparó de manera aberrante tanto del año anterior y del indicador de la Industria, pero este resultado se debe a la decisión de la empresa de disminuir el Capital creando una cuenta de Dividendos por Pagar que se registró en el pasivo lo cual distorsiona la percepción patrimonial de Almacenes Credifácil, lo que volvió no confiable la lectura de este indicador.

Lo cual no se le debía a ningún ente externo de la empresa, este valor le pertenecía al accionista es por esto que llama la atención como ha obtenido un incremento sustancial.

Conclusiones

Una de las cuentas que afecta a la empresa en sus operaciones es las cuentas por cobrar por vencer y vencidas debido a los créditos que la empresa le facilita al cliente, pero no poseen una información relevante del mismo, lo cual se le hace difícil el cobro a estos clientes. El incremento sufrido en esta cuenta representa los créditos que no han sido recuperados de manera oportuna en la empresa, representando casi el 50% del activo corriente y no existiendo significativa variación tendiente a bajar el saldo de la referida cuenta contable.

Analizando la manera vertical y Horizontal se mostró que el pasivo y el patrimonio son los que más han cambiado debido a la decisión de aumentar una cuenta del pasivo en el año 2021 llamada Dividendos Por Pagar, llama la atención pasa hacer en valor nominal de 34.000 utilidades a 700.000 utilidades y además no se le debía a ningún ente externo de la empresa estos dividendos le pertenecía al accionista, esta cuenta explica que refleja la falta de distribución y pago de las utilidades generadas en el ejercicio fiscal, valor que refleja una obligación pendiente de pago; lo que se muestra al existir el decremento en el Patrimonio por el ajuste de la utilidad a una cuenta del pasivo corriente.

Según las Ratios de Gestión la Empresa dista mucho de los estándares que rigen al sector comercial según el portal de la Superintendencia de Compañías. En otras palabras, las políticas y la gestión de cobranzas y de pagos están afectando negativamente a las actividades operativas comerciales de los Almacenes Credifácil siendo este uno de los problemas, porque la empresa paga más rápido sus deudas de lo que cobra sus créditos esto no es recomendable por que podría llevar a la empresa a estados de iliquidez, y la empresa no tendría activos que lo represente frente a sus deudas y obligaciones, la empresa debería solucionar ciertos problemas para así poder tener resultados positivos y que no incurra por perdidas.

Los gastos y administración de la empresa de Almacenes Credifacil, podemos observar que está lejos del indicador de industria, podríamos asumir que ese es el problema de la empresa porque ellos no poseen una excelente administración como para mejorar sus operaciones comerciales en cuanto a los cobros, y a la creación de la cuenta dividendos.

Bibliografía

Activos corrientes | Gerencie.com. (2020). Gerencie.com.
<https://www.gerencie.com/activos-corrientes.html>

Ángel Luís Martínez Sánchez. (2020, November 25). Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Parte I. Instituto Europeo de Asesoría Fiscal.
<https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>

Clase Ejecutiva Online UC. Clase Ejecutiva UC.
<https://www.claseejecutiva.uc.cl/blog/articulos/que-dicen-y-para-que-sirven-los-estados-financieros/>

Euroinnova Business School. (2022, May 17). que son las fuentes de financiamiento internas. Euroinnova Business School; Euroinnova Business School.
<https://www.euroinnova.ec/blog/que-es-un-analisis-financiero-y-para-que-sirve>

Método Comparativo (definición, usos, características) | 2022 | Web y Empresas.
(2019, October 9). Web Y Empresas. <https://www.webyempresas.com/metodo-comparativo/>

POLÍTICA DE DIVIDENDOS SEPTIEMBRE 2013. (n.d.).

<https://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2013/09/POLITICA-DE-DIVIDENDOS.pdf>

Zamora, E. (2021, January 10). D Pasivo Corriente y Pasivo No Corriente 【Con

Qué son los dividendos. (2019). IG. <https://www.ig.com/es/acciones/que-son-los-dividendos#information-banner-dismi>

Bembibre, V. (abril 2022). Definición de Inversiones. Definición ABC. Desde

<https://www.definicionabc.com/economia/inversiones.php> [...] | vía Definición ABC

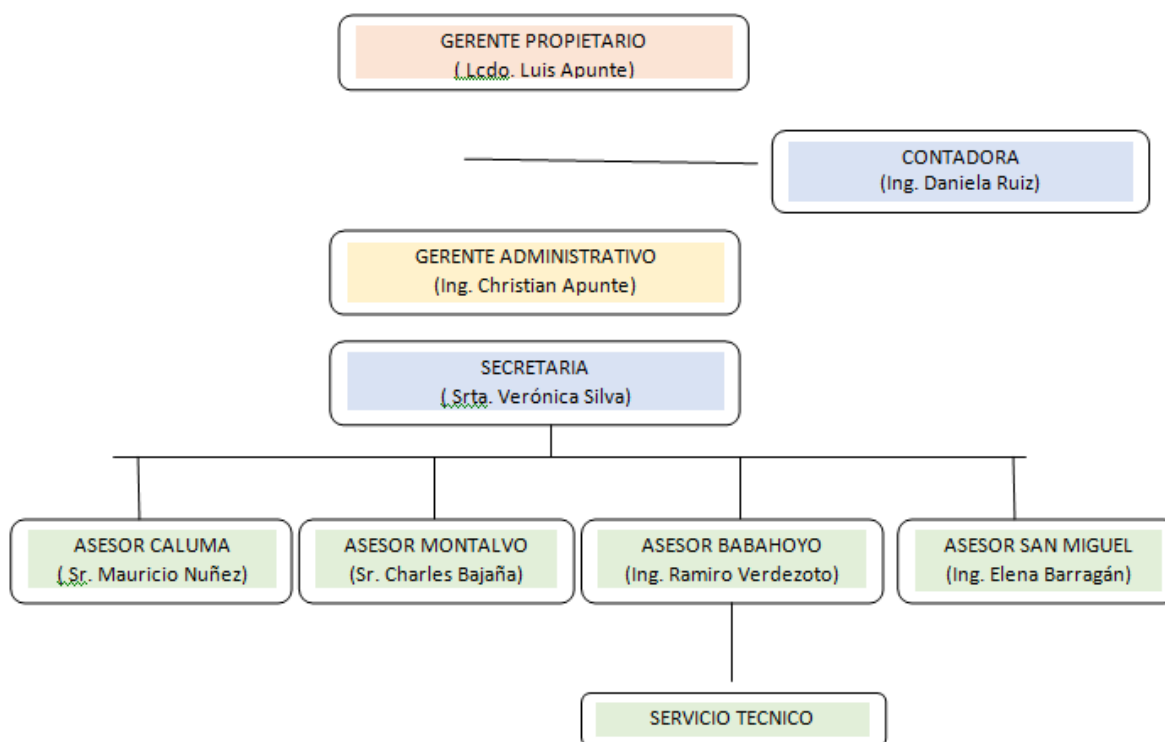
<https://www.definicionabc.com/economia/inversiones.php>

Estado de resultado . (2020). Obtenido de <https://estadoderesultados.win/estado-de-resultados-integral-2/>

Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia* , 15.

LÓPEZ, A. (03 de 11 de 2021). *EPAE*. Recuperado el 10 de 09 de 2022, de <https://www.epae.es/interpretacion-roe/>

ANEXOS



Indicador	Formula	Industria
1. Rotación de cartera	$\text{Ventas/ Ctas Y Doc Por Cobrar}$	4,5086446
2. Rotación de activo fijo	$\text{Ventas/Activo Fijo}$	10,069318
3. Rotación de ventas	$\text{Ventas/Activo Total}$	1,147313
4. Periodo medio de cobranza	$\text{Ctas Y Doc Por Cobrar} * 365 / \text{Ventas}$	77,32547
5. Periodo medio de pago	$\text{Ctas Y Doc Por Pagar} * 365 / \text{Compras}$	135,01466
6. Impacto Gastos Administración y Ventas	$\text{Gastos Administración Y Ventas} / \text{Ventas}$	0,32142136
7. Impacto de la Carga Financiera	$\text{Gastos Financieros} / \text{Ventas}$	0,0054637

SRI en línea

RUC > Consulta

Consulta de RUC

RUC
0200420651001

Razón social
APUNTE GAVILANEZ LUIS ENRIQUE

Estado contribuyente en el RUC
ACTIVO

Nombre comercial

Actividad económica principal
VENTA AL POR MENOR DE MOTOCICLETAS, INCLUSO CICLOMOTORES (VELOMOTORES), TRICIMOTOS.

Tipo contribuyente	Clase contribuyente	Obligado a llevar contabilidad
PERSONA NATURAL	OTROS	SI

Fecha inicio actividades	Fecha actualización	Fecha cese actividades a	Fecha
01/10/1996	20/06/2022		

Privacidad - Términos

ALMACENES CREDIFÁCIL
ELECTRODOMESTICOS MUEBLES Y MOTOS

OFICIO N° 1
Montalvo, 10 de agosto del 2022

ASUNTO: Lo que se indica

Licenciado
Eduardo Galeas Guijarro, MAE.
DECANO DE LA FAFI
En su despacho. -
De mi consideración:

Reciba un cordial saludo de quienes conformamos ALMACENES CREDIFÁCIL.

Por medio de la presente me dirijo a Usted, con el propósito de comunicarle que se ha procedido a otorgar el permiso respectivo a la Srta. KATHERINE MAYEXY ZAMORA MURILLO para que realice el estudio de caso en nuestra entidad para la obtención de su grado académico profesional universitario de tercer nivel, referente a: **ANÁLISIS FINANCIERO A LAS OPERACIONES COMERCIALES DE ALMACENES CREDIFÁCIL DEL CANTÓN MONTALVO, POR EL PERIODO 2020-2021.**

Sin otro particular, me suscribo.

Atentamente,




ALMACENES CREDIFÁCIL
ELECTRODOMESTICOS MUEBLES Y MOTOS
RUC: 0200420651001

Lcdo. Luis Enrique Apunte Gavilanez
PROPIETARIO DE ALMACENES CREDIFÁCIL DEL CANTON MONTALVO.

ALMACENES CREDIFACIL
0200420651001
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

ACTIVO		PASIVO	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		CORTO PLAZO	
CAJA		PROVEEDORES	\$ 112.197,55
CAJA CHICA		IESS POR PAGAR	\$ 497,00
BANCOS	\$ 35.145,96		
CUENTAS POR COBRAR	558.845,09	PARTICIPACIÓN TRAB	\$ 6.110,14
POR VENCER	\$ 348.317,94	IMPUESTO A LA RENTA	\$ -
VENCIDO	\$ 210.527,15		
INVENTARIO DE MERCADERÍA			
INVENTARIO DISP PARA LA VENTA	\$ 260.191,63	TOTAL PASIVO	\$ 118.804,69
(-) PROVISIÓN CTAS INCOBRABLES			
PROVISIÓN CTAS INCOBRABLES	\$ 9.406,53	PATRIMONIO	
CRÉDITOS TRIBUTARIOS		CAPITAL	\$ 731.261,40
ADQUISICIONES	\$ 2.170,53		
RET EN LA FTE IVA	\$ 863,14		
RENTA 2019	\$ 1.155,05		
RET EN LA FTE RTA 2020	\$ 1.101,22		
		TOTAL PATRIMONIO	\$ 731.261,40
TOTAL ACTIVO	\$ 850.066,09	TOTAL P + PT	\$ 850.066,09
<hr/> <p style="text-align: center;">Luis Apunte 0200420651001 GERENTE</p>		<hr/> <p style="text-align: center;">Daniela Ruiz 1804356481001 CONTADORA</p>	

ALMACENES CREDIFACIL

0200420651001

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

INGRESOS		\$ 911.303,15
VENTAS NETAS DIFERENTES DE 0%	\$ 824.329,62	
VENTAS NETAS TARIFA 0%	\$ 86.973,53	
(-) COSTO DE VENTAS		\$ 828.457,41
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		\$ 82.845,74
GASTOS		\$ 42.111,48
ARRIENDO	\$ 802,52	
COMBUSTIBLE	\$ 370,25	
SERV BASICOS	\$ 83,53	
BURÓ DE CRÉDITO	\$ 1.570,00	
TRANSPORTE	\$ 290,00	
BANCARIOS	\$ 137,14	
HONORARIOS	\$ 3.538,88	
TELECOMUNICACIONES E INTERNET	\$ 1.173,27	
SUELDOS	\$ 26.042,19	
XIII	\$ 2.300,00	
XIV	\$ 1.396,97	
FONDOS DE RESERVA	\$ 1.200,00	
APORTES IESS	\$ 3.206,73	
(=) UTILIDAD OPERACIONAL		\$ 40.734,26
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		\$ 6.110,14
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 34.624,12
EXONERACION TERCERA EDAD		\$ 11.315,00
BASE IMPONIBLE		\$ 23.309,12
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		\$ 1.200,52
(-)ANTICIPO IR		\$ -
(-)RETENCIONES EN LA FUENTE 2020		\$ 1.101,22
(-)CRED TRIB RENTA 2019		\$ 1.155,05
CRÉDITO TRIBUTARIO 2020		\$ 1.055,75
(=) UTILIDAD DESPUÉS DEL IMPUESTO A LA RENTA		\$ 34.624,12
Luis Apunte 0200420651001 _____ GERENTE		Daniela Ruiz 1804356481001 _____ CONTADORA

ALMACENES CREDIFACIL
0200420651001
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

ACTIVO		PASIVO	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		CORTO PLAZO	
CAJA	\$ 2.609,05	PROVEEDORES	\$ 109.778,17
CAJA CHICA		IESS POR PAGAR	\$ 657,06
BANCOS	\$ 17.047,67		
CUENTAS POR COBRAR	423.416,42	PARTICIPACIÓN TRAB	\$ 8.768,37
POR VENCER	\$ 228.501,32	IMPUESTO A LA RENTA	\$ 4.236,28
VENCIDO	\$ 194.915,10	DIVIDENDOS	\$ 731.261,40
INVENTARIO DE MERCADERÍA			
INVENTARIO DISP PARA LA VENTA	\$ 527.969,30	TOTAL PASIVO	\$ 854.701,28
(-) PROVISIÓN CTAS INCOBRABLES			
PROVISIÓN CTAS INCOBRABLES	\$ 12.720,53	PATRIMONIO	
CRÉDITOS TRIBUTARIOS			
ADQUISICIONES	\$ 13.908,48	CAPITAL	\$ 120.836,18
RET EN LA FTE IVA	\$ 387,53	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 45.451,13
RENTA 2020	\$ 1.054,98		
RET EN LA FTE RTA 2020	\$ 1.864,55		
		TOTAL PATRIMONIO	\$ 120.836,18
TOTAL ACTIVO	\$ 975.537,46	TOTAL P + PT	\$ 975.537,46
			-
<hr/> Luis Apunte 0200420651001 GERENTE		<hr/> Daniela Ruiz 1804356481001 CONTADORA	

ALMACENES CREDIFACIL
0200420651001
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

INGRESOS		\$ 1.109.062,35
VENTAS NETAS DIFERENTES DE 0%	\$ 994.020,36	
VENTAS NETAS TARIFA 0%	\$ 115.041,99	
(-) COSTO DE VENTAS		\$ 940.268,35
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		\$ 168.794,00
GASTOS		\$ 110.338,22
ARRIENDO	\$ 4.166,40	
COMBUSTIBLE	\$ 350,60	
SERV BASICOS	\$ 245,35	
SUMINISTROS DE OFICINA	\$ 12.520,00	
SUMINISTROS DE ASEO	\$ 8.460,00	
BURÓ DE CRÉDITO	\$ 720,00	
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	\$ 6.829,63	
TRANSPORTE	\$ 8.188,07	
BANCARIOS	\$ 560,00	
HONORARIOS	\$ 1.340,50	
TELECOMUNICACIONES E INTERNET	\$ 560,00	
SUELDOS	\$ 32.709,67	
XIII	\$ 2.675,65	
XIV	\$ 2.344,06	
FONDOS DE RESERVA	\$ 1.799,22	
APORTES IESS	\$ 3.647,12	
PROVISION CUENTAS	\$ 3.314,00	
MANTENIMIENTO	\$ 15.107,95	
NO DEDUCIBLE	\$ 4.800,00	
(=) UTILIDAD CONTABLE		\$ 58.455,78
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		\$ 8.768,37
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 49.687,41
EXONERACION TERCERA EDAD		\$ 11.212,00
BASE IMPONIBLE		\$ 43.275,41
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		\$ 4.236,28
(-)ANTICIPO IR		\$ -
(-)RETENCIONES EN LA FUENTE 2020		\$ 1.864,55
(-)CRED TRIB RENTA 2020		\$ 1.054,98
CRÉDITO TRIBUTARIO 2021		
(=) UTILIDAD DESPUÉS DEL IMPUESTO A LA RENTA		\$ 45.451,13
_____ Luis Apunte 0200420651001 GERENTE	_____ Daniela Ruiz 1804356481001 CONTADORA	



Análisis Financiero a las operaciones comerciales de Almacenes Credifácil del cantón Montalvo, por el periodo 2020-2021

10%
Similitudes



7% Texto entre comillas
6% similitudes entre comillas
< 1% Idioma no reconocido

Nombre del documento: ZAMORA 2022-08-13.docx
Tamaño del documento original: 421,44 ko
Autor: []

Depositante: undefined undefined
Fecha de depósito: 13/8/2022
Tipo de carga: url_submission
fecha de fin de análisis: 13/8/2022

Número de palabras: 4674
Número de caracteres: 32.829

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	www.gerencie.com Activos corrientes Gerencie.com https://www.gerencie.com/activos-corrientes.html/comment-page-1 1 fuente similar	2%		Palabras idénticas : 2% (92 palabras)
2	www.webyempresas.com > Método Comparativo (definición, usos, características) ... https://www.webyempresas.com/metodo-comparativo/#:~:text=El método comparativo se define como...	2%		Palabras idénticas : 2% (85 palabras)
3	www.claseejecutiva.uc.cl Estados financieros: ¿Qué dicen (y para qué sirven)? - UC https://www.claseejecutiva.uc.cl/blog/articulos/que-dicen-y-para-que-sirven-los-estados	1%		Palabras idénticas : 1% (59 palabras)
4	Documento de otro usuario #acd664 El documento proviene de otro grupo 3 fuentes similares	1%		Palabras idénticas : 1% (65 palabras)
5	reporteria.supercias.gob.ec https://reporteria.supercias.gob.ec/portal/samples/images/docs/tabla_indicadores_new.pdf	1%		Palabras idénticas : 1% (65 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	repositorio.utn.edu.ec http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/3951/7/02_ICA_836_TESIS.pdf.txt	< 1%		Palabras idénticas : < 1% (36 palabras)
2	dspace.unl.edu.ec https://dspace.unl.edu.ec/bitstream/123456789/21453/1/Dayana Aracely Jaramillo Guamán.pdf	< 1%		Palabras idénticas : < 1% (24 palabras)
3	Daniel Sandoya Trabajo Final.docx Ingeniero en sistema #9a8a13 El documento proviene de mi grupo	< 1%		Palabras idénticas : < 1% (14 palabras)

Fuentes mencionadas (sin similitudes detectadas) Estas fuentes han sido citadas en el documento sin encontrar similitudes.

- <https://www.webyempresas.com/metodo-comparativo/>
- <https://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2013/09/POLITICA-DE-DIVIDENDOS.pdf>
- <https://www.ig.com/es/acciones/que-son-los>