



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN  
GESTIÓN TRIBUTARIA**

**TÍTULO**

Análisis comparativo de los estados financieros de la Empresa Importadora Comercial EVERAP  
Cía. Ltda. de la ciudad de Cuenca de los años 2021-2022

**AUTORA**

Ing. Mónica Cecilia Macas Narváez

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL  
TÍTULO DE**

Magister en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria

Modalidad: En Línea

**TUTOR**

Ph.D. Said Diez Farhat, Ing

**Guayaquil, Ecuador**

10 de abril del 2024



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN  
GESTIÓN TRIBUTARIA

**CERTIFICACIÓN**

Certifico que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por Ing. Mónica Cecilia Macas Narváez, como requerimiento parcial para la obtención del Título de: Magister en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria

**TUTOR**

Firmado digitalmente  
por SAID VICENTE  
DIEZ FARHAT  
Fecha: 2024.05.01  
14:48:17 -0500

f. \_\_\_\_\_

Ph.D. Said Diez Farhat, Ing

**DIRECTORA DEL PROGRAMA**

f. \_\_\_\_\_

Ph. D. María Mercedes Baño Hifong, Ec.

Guayaquil, 10 de abril del 2024



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**SISTEMA DE POSGRADO**  
**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN**  
**GESTIÓN TRIBUTARIA**

### **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Yo, Ing. Mónica Cecilia Macas Narváez

#### **DECLARO QUE:**

El Trabajo de Titulación “ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA IMPORTADORA COMERCIAL EVERAP CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE CUENCA DE LOS AÑOS 2021-2022” previa a la obtención del Título de: **Magister en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria.**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, 10 de abril del 2024

f.



---

Ing. Mónica Cecilia Macas Narváez



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN  
GESTIÓN TRIBUTARIA**

**AUTORIZACIÓN**

Yo, Ing. Mónica Cecilia Macas Narváez

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la Institución del Trabajo de Titulación “ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA IMPORTADORA COMERCIAL EVERAP CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE CUENCA DE LOS AÑOS 2021-2022”, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, 10 de abril del 2024

f.



---

Ing. Mónica Cecilia Macas Narváez

# REPORTE COMPILATIO

<https://app.compileatio.net/v5/report/2bde68fc1de6e4fe9e0a82c5431a08eda3f29394/sources>

 **CERTIFICADO DE ANÁLISIS**  
magister

## Trabajo de Titulación MCA -Monica Macas

**3%** Textos sospechosos

**4% Similitudes**  
< 1% similitudes entre comillas (ignorado)  
< 1% entre las fuentes mencionadas  
< 1% Idiomas no reconocidos

Nombre del documento: Trabajo de Titulación MCA -Monica Macas.docx ID del documento: e4b5c23bf0ef1e1458f8c74f7eb8873c46f52a2f Tamaño del documento original: 176,39 kB	Depositante: Patricia Maria Salazar Torres Fecha de depósito: 10/4/2024 Tipo de carga: interface fecha de fin de análisis: 10/4/2024	Número de palabras: 8319 Número de caracteres: 56.136
--	---	--

## TUTOR(A)

f. SAID VICENTE DIEZ FARHAT  
Firmado digitalmente por SAID VICENTE DIEZ FARHAT  
Fecha: 2024.05.01  
14:48:38 -05'00'

Ph.D. Said Diez Farhat, Ing

## **Agradecimiento**

Sobre todo, agradezco a Dios por permitirme tener una experiencia maravillosa en la universidad, agradezco a la Universidad por la oportunidad de convertirme en el profesional en lo que me apasiona y agradezco a todos los docentes que formo parte de este proceso de aprendizaje y formación profesional.

Además, agradezco a la representante legal Eco. Ana Patricia Mejía Juárez de la empresa Everap por brindarme la información necesaria para poder realizar la investigación

**Mónica Macas**

## **Dedicatoria**

Primero que nada, doy gracias a Dios por darme una familia maravillosa que siempre ha creído en mí y me ha dado ejemplos de progreso, humildad y sacrificio; Me enseñó a valorar todo lo que tengo.

Principalmente a mi madre y a mis hijas Emilia y Renata quienes han sido mi pilar fundamental que en todo momento me apoyaron incondicionalmente y han estado a mi lado brindándome su amor, comprensión y paciencia durante todo este tiempo. A todos ellos les dedico este trabajo, porque me animaron a querer seguir adelante con mi desarrollo profesional así pudiendo culminar esta etapa. Lo que contribuyó a este logro.

**Mónica Macas**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN  
GESTIÓN TRIBUTARIA  
TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**

**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL**



Firmado electrónicamente por:  
**MARIA BELEN SALAZAR  
RAYMOND**

f. \_\_\_\_\_

Mgs. María Belén Salazar Raymond, Ing.

**TUTOR(A)**

SAID  
VICENTE

Firmado  
digitalmente por  
SAID VICENTE DIEZ  
FARHAT

DIEZ FARHAT Fecha: 2024.05.01  
14:48:59 -0500'

f. \_\_\_\_\_

Ph.D. Said Diez Farhat, Ing

**REVISOR(A)**



Firmado electrónicamente por:  
**WALTER AGUSTIN  
ANCHUNDIA CORDOVA**

f. \_\_\_\_\_

Mgs. Walter Agustín Anchundia Córdova, CPA



## Índice General

Capítulo I. Introducción del Caso .....	1
Conocimiento del negocio o industria.....	1
Objetivo General.....	3
Objetivos Específicos .....	3
Marco teórico.....	4
Capítulo II. Desarrollo del Caso.....	4
Teoría Contable de los Análisis Financieros .....	4
Marco conceptual .....	9
Capítulo III. Metodología y Resultados de la Investigación.....	12
Diseño Metodológico .....	12
Recolección y Registro de datos.....	13
Análisis e Interpretación de los datos .....	14
Capítulo IV. Propuesta y Validación .....	17
Planteamiento del procedimiento.....	17
Validación técnica y financiera .....	18
Conclusiones.....	30
Referencias.....	32

## **Lista de Tablas**

Tabla 1 Aportaciones de capital de los socios .....	1
Tabla 2 Análisis Vertical de Estado de Situación Financiera .....	18
Tabla 3 Análisis Vertical del Estado de Resultados .....	19
Tabla 4 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.....	20
Tabla 5 Análisis Horizontal del Estado de Resultados .....	22
Tabla 6 Razones de liquidez .....	23
Tabla 7 Índices de actividad .....	24
Tabla 8 Razones de endeudamiento.....	27
Tabla 9 Periodo de Conversión del Inventario .....	29

## **Lista de Figuras**

Figura 1 Árbol de problemas .....	11
Figura 2 Estructura del Activo.....	14
Figura 3 Estructura del Pasivo .....	15
Figura 4 Estructura del Patrimonio .....	16

## **Lista de Apéndices**

Apéndice A . <i>Análisis Vertical y Horizontal</i> .....	34
Apéndice B. <i>Análisis de razones financieras</i> .....	34

## **Resumen**

El análisis financiero es una herramienta elemental para identificar la situación y desempeño financiero y económico que posee la empresa. El presente trabajo tiene como objetivo analizar y estudiar los Estados Financieros de una empresa. Se presenta un análisis de la estructura de la empresa en general estudiando el activo, pasivo y patrimonio de la empresa. Después se implementan técnicas como la utilización del análisis vertical y horizontal así como los diferentes indicadores financieros expresados en liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad los cuales están basados en datos cuantitativos permitiéndonos obtener resultados que nos permitan conocer la situación de la empresa en la actualidad. Este análisis nos permitirá implementar estrategias y tomar mejores decisiones con el fin de que la empresa pueda desarrollar mejores políticas internas permitiendo que controlen mejor sus recursos. Se concluye mediante los resultados que una empresa con liquidez es solvente, sin embargo, puede existir un gran problema con el manejo de costos y gastos debido a la utilización de un sistema contable no apropiado lo que estaría proporcionando información errónea y ocultando así la verdadera situación de la empresa.

**Palabras claves:** análisis financiero; estados financieros; ratios financieros; procesos contables

## Capítulo I. Introducción del Caso

### *Conocimiento del negocio o industria*

La empresa Importadora Comercial Everap Cia. Ltda., fue constituida el 22 de noviembre del 2000 en la ciudad de Cuenca con una duración de 30 años, con un capital de \$2.000,00 fue debidamente aprobada por la superintendencia de compañías mediante resolución número N° 00-C-DIC-881. La actividad de la empresa es la importación, distribución y compraventa de maquinaria, equipo y herramientas relacionadas con metalmecánica, la electricidad, la construcción, prestación de servicios en el ramo de la metalmecánica. En el año 2012 realizan un aumento de capital por \$66.000,00 y cambio de objeto social y en el año 2015 realizan su aumento de capital por \$97.349,00 conforma los socios de la siguiente manera hasta la actualidad:

**Tabla 1 Aportaciones de capital de los socios**

<b>N°</b>	<b>NOMBRE Y APELLIDOS</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>PORCENTAJE</b>
1	Ing. Eduardo Mejía Coello	\$ 124.747,00	75,44%
2	Eco. Ana Patricia Mejía Juárez	\$ 13.534,00	8,19%
3	Ing. Luis Eduardo Mejía Juárez	\$ 13.534,00	8,19%
4	Arq. Verónica Elizabeth Mejía Juárez	\$ 13.534,00	8,19%
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 165.349,00</b>	<b>100%</b>

Además, la parte contable lo vienen realizando de acuerdo con la normativa y requerimientos de este organismo de control. Sin embargo, la compañía no ha realizado el Análisis Financiero de sus balances, por lo tanto, desconocen las variaciones que sufren las cuentas contables de período a período, el peso porcentual que tienen las cuentas frente a sus respectivos grupos, y al no aplicar los indicadores financieros carecen de un diagnóstico real de cada uno de los grupos contables, que permita conocer la rentabilidad y productividad que tiene la compañía. Ante esta problemática se realiza el Análisis Financiero de los estados financieros de los periodos contables 2021-2022 de la empresa Importadora Comercial Everap Cía. Ltda., para comprender los cambios absolutos y relativos de las cuentas contables de

periodo a periodo, la ponderación proporcional de cada cuenta con su grupo contable y la aplicación de indicadores financieros, para obtener un verdadero diagnóstico real de la rentabilidad y la productividad de la compañía.

### **Problemática**

Con el estudio del análisis financiero se comprueba y se valora la situación económica y financiera existente que poseen la empresa dentro de un lapso de dos períodos contables, cuyos resultados se examinan y demuestran en un expresión comprensible y confiable sobre la situación económica real que posee la empresa, con lo cual, se pueden tomar decisiones técnicas, hacia a la sostenibilidad y la proyección de objetivos a un futuro corto, mediano y largo plazo. La empresa Importadora Comercial Everap Cía. Ltda., durante los últimos periodos ha disminuido en el ámbito empresarial como la variación en los precios del acero metálico y la frecuente inestabilidad económica a nivel mundial, pero, aun así, la empresa hace lo posible para regenerar sus procesos, es decir, adquirir tecnológica, optimizar las infraestructuras y sus medios logísticos, con la finalidad de abastecer las demandas que presentan sus potenciales consumidores o clientes.

Además, la junta de socios y la gerente desconocen las variaciones financieras absolutas y relativas que sobrellevan las cuentas contables el peso proporcional que tiene cada cuenta contable frente a su grupo general de período a período, a su vez no tienen un diagnóstico real de la rentabilidad y productividad que posee la compañía durante sus operaciones anuales. Lo que conlleva al peligro y la vulnerabilidad de la situación económica existente de la compañía. Ante esta situación, la contabilidad se convierte en un instrumento de dirección y una herramienta informativa que facilita la preparación de estrategias que contribuyen a proyectar en el futuro de la empresa., con lo cual la empresa Everap Cía. Ltda., requiere mejorar en los procesos contables y administrativos, ya que no dispone de una información real para la elaboración de planes y toma de decisiones; no manteniéndose actualizada la información financiera de la entidad. Sin embargo, existen otras actividades de igual valor para un mejor desarrollo, tales como brindar información efectiva para la planeación, implementación y ejecución de proyectos; Valorar el trabajo contable en la gestión de la empresa, porque ayuda a evaluar la eficacia de cada área de la empresa, asegurando

así la calidad de una cultura de trabajo eficaz que responda a las expectativas de la dirección.

### ***Objetivo General***

Realizar el análisis financiero para determinar la rentabilidad y productividad de los resultados obtenidos en los periodos 2021-2022 de la empresa Importadora Comercial Everap Cía. Ltda. de la ciudad de Cuenca.

### ***Objetivos Específicos***

- Elaborar un diagnóstico mediante el árbol de problemas para conocer las causas y efectos de la empresa Everap Cía. Ltda.
- Ejecutar el análisis horizontal y vertical para establecer las variaciones según de los estados financieros de los periodos 2021-2022
- Aplicar los índices financieros para evaluar la situación económica de la empresa.

## *Capítulo II. Desarrollo del Caso*

### *Marco teórico*

#### *Teoría Contable de los Análisis Financieros*

Una teoría se puede definir como un grupo de conceptos e ideas que estas organizados con el fin de explicar algún evento o fenómeno en un campo determinado. La Teoría Contable es un conjunto de conceptos generales y particulares, cuya función es servir de marco de referencia de la práctica y el conocimiento contable, con el propósito de evaluar y desarrollar dicha práctica y conocimiento. Se incluyen en ella, entre otros, conceptos fundamentales, objetivos, atributos, condiciones, normas y reglas de procedimiento (Salomón, 2021, p. 4)

Como en toda teoría se presentan desafíos, uno de los principales de la Teoría Contable es el generar un marco conceptual general que se adapte a todos los segmentos, con el fin de que cada segmento pueda incorporar lo que resulte propio de sus características específicas y de su naturaleza, pero siempre integrándose al marco conceptual de la teoría. Es entonces que podemos mencionar a la Teoría de la Contabilidad financiera, la cual expresa en términos monetarios todas las transacciones económicas que una empresa realice en un periodo de tiempo determinado, aportando información segura como útil para la toma de decisiones de los usuarios de la empresa. Entonces se encuentra regulada por las Normas Internacionales de Información Financiera ya que se requiere de un estándar específico de presentación para que se pueda comparar con otros periodos de tiempo de la empresa o con otras empresas. Se observa con claridad que la Teoría General Contable sustenta la Teoría de la Contabilidad Financiera.

En la teoría de la contabilidad financiera se mencionan las principales características que debe de tener la información financiera para que sea útil.

Cantú y Guajardo (2014) afirmaron lo siguiente:

La característica fundamental de la información financiera es su utilidad, es decir, la adecuación a las necesidades de los usuarios; y para que esta exista, deben existir al menos las cuatro características primarias de la información financiera: confiabilidad, relevancia, comprensibilidad y comparabilidad. (p. 36)

Para el proceso de elaboración de la información financiera se necesitan a algunos postulados básicos que cumplan con las características mencionadas anteriormente. En ese sentido, se presentan un conjunto de supuestos generalmente aceptados que permiten la elaboración de la información financiera. Estos se pueden dividir en dos categorías:

- Los que delimitan al ente económico: sustancia económica, entidad económica y negocio en marcha.
- Los que constituyen las bases para cuantificar las operaciones, devengación contable, asociación de costos y gastos con ingresos, valuación, dualidad económica y consistencia.

Para entender los postulados se afirma que “los postulados básicos son algo más que simples supuestos. De hecho, constituyen la base principal sobre la cual se procede al registro de transacciones y a la generación de estados financieros” (Cantú y Guajardo, 2014, p. 39). Los postulados básicos nos permiten la elaboración y presentación de los estados financieros, ya que su aplicación de forma correcta depende de la información financiera que se produce para la toma de decisiones de los



diferentes usuarios en la empresa. También se menciona en NIIF 9 instrumentos financieros el objetivo de esta norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

Los estados financieros son una representación del desempeño y situación financiera de una empresa. El objetivo de estos es brindar información general que sea útil para los usuarios de la empresa, al momento de tomar decisiones económicas. Como se menciona en la NIC 1 presentación de estados financieros el objetivo de esta norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, para una presentación estructurada de la situación financiera y el desempeño financiero de una entidad. Una vez visto estos conceptos surge el Análisis Financiero, el cual “consiste en estudiar la información que contienen los estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera, para tener una base más sólida y analítica en la toma de decisiones” (Cantú y Guajardo, 2014, p. 143).

De la misma manera Barreto (2020) mencionó que:

El análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto, resulta útil para las

empresas ya que permite saber sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas. (p.130)

Dentro de los análisis financieros encontramos indicadores financieros, que son indispensables en la elaboración de los mismos. Un indicador financiero se lo define como una relación que permite evaluar los resultados de las operaciones de una empresa. Esta relación es de una cifra con otra de los diferentes estados financieros de una empresa.

Los indicadores financieros se lo reconocen como un procedimiento para realizar una evaluación de las finanzas, lo cual consiste en relacionar o combinar elementos que puedan representar los datos que son inscritos en los estados financieros, teniendo objetivo de poder obtener resultados los cuales permitan relacionarse sobre los aspectos que se caracterizan con esta relación. (Marcillo et al., 2021, p. 6)

Los análisis financieros tienen que ser empleados en cada empresa sin importar la actividad y el tamaño que tengan, ya que mediante estos se permite la evaluación de los rendimientos de la empresa y ayuda a la toma de decisiones en la misma.

Marcillo et al. (2021) en sus investigaciones afirmaron que:

Un análisis financiero es la herramienta primordial para todo gerente ya que les permite tener un direccionamiento financiero eficaz y eficiente; que permitirá tener un control minucioso para el uso de recursos activos los mismos que se encuentran destinados para realizar inversiones utilizando un análisis profundo los mismos que permitan que se visualice los capitales que vengan de terceros o recursos propios que posea la empresa. (p. 23)

Como Barreto (2020) utilizó el análisis financiero como factor fundamental en empresas comerciales calculando los principales ratios o índices financieros para poder identificar la realidad actual en la toma de decisiones. Identifico que las mismas pueden presentar liquidez sin embargo su rentabilidad puede ser baja, lo que revela que las decisiones que se están tomando no son las más adecuadas, entonces afirma que los dueños de las empresas comerciales tienen que tener en cuenta las consideraciones financieras para cada decisión importante que tomen en su empresa. De la misma manera, Tomas (2020) utiliza el análisis financiero para ver la influencia en la toma de decisiones de empresas que realizan actividades relacionadas con el fortalecimiento de reputación de otras empresas brindando servicios de relaciones públicas y marketing digital.

La teoría de la contabilidad financiera facilita la comprensión de las conexiones entre la contabilidad, la empresa, el mercado y en general la sociedad. Esta nos permite tomar decisiones importantes en la empresa que nos permitan lograr los objetivos planteados, entonces la Teoría General de la Contabilidad sustenta a la Teoría de la Contabilidad Financiera. Salomón (2021) manifiesta que la Teoría General Contable es la que nutre a la Teoría de la Contabilidad Financiera, y ésta, a su vez, hace lo propio con el respectivo Sistema de Información Contable, a fin de proveerlo de aplicaciones de la Teoría General para el diseño e implementación de un sistema de información con propósitos específicos. Asimismo, se destaca que esta teoría debe adaptarse a lo largo de la evolución de las empresas, los mercados y las sociedades, y estar preparada para responder a las nuevas exigencias que puedan surgir.

La teoría debe ser vista desde su potencial transformador en la sociedad y en las organizaciones. Esto posibilita la comprensión de los vínculos indisolubles que existen entre Contabilidad, organización, mercado y sociedad, y así y sólo así la información contable será realmente útil para la planificación, gestión - toma de decisiones para el logro de objetivos- y el control de gestión por parte de los diversos usuarios de la misma. (Salomón, 2021, p. 7)

### ***Marco conceptual***

**Informes Financieros**, en estos ofrecen datos sumamente detallados de las operaciones de la empresa. El informe anual es considerado el más importante, “este informe describe los resultados operativos de la empresa durante el año anterior y analiza los nuevos desarrollos que afectaran las operaciones futuras, también ofrece un panorama contable de las operaciones y la posición financiera de la empresa” (Besley y Brigham, 2009, p. 35).

Este informe cuenta con información numérica, así como descriptiva que permite evidenciar la realidad de lo que realmente está sucediendo en la empresa y explican porque las situaciones se dieron de tal forma. Además, se presentan cuatro informes financieros sumamente importantes y básicos: balance general, estado de resultados, estado de flujo de efectivo y estado de utilidades retenidas.

**Análisis Financiero**, se conoce como una valoración que realiza la empresa tomando los datos de los estados financieros, estos datos son históricos, y sirven para la planificación a corto, mediano y largo plazo. Las diferentes empresas deben de tener responsabilidad al realizarlo ya que esta evalúa los rendimientos de la empresa, por medio de esta valoración podemos encontrar los puntos fuertes y los puntos débiles que posee una empresa permitiendo que se realicen comparaciones que son útiles para

la toma de decisiones. Para las empresas, “el análisis de los estados financieros es útil como una forma de anticipar condiciones futuras, pero lo más importante, como punto de partida para planear acciones que influyan en el curso futuro de los acontecimientos” (Besley y Brigham, 2009, p. 34).

**Indicadores o Razones Financieras**, estas están proyectadas para revelar las relaciones entre los rubros de los estados financieros, ya que gracias a estas se puede hacer una comparación de una empresa con otra.

Como menciona Rosillon (2009):

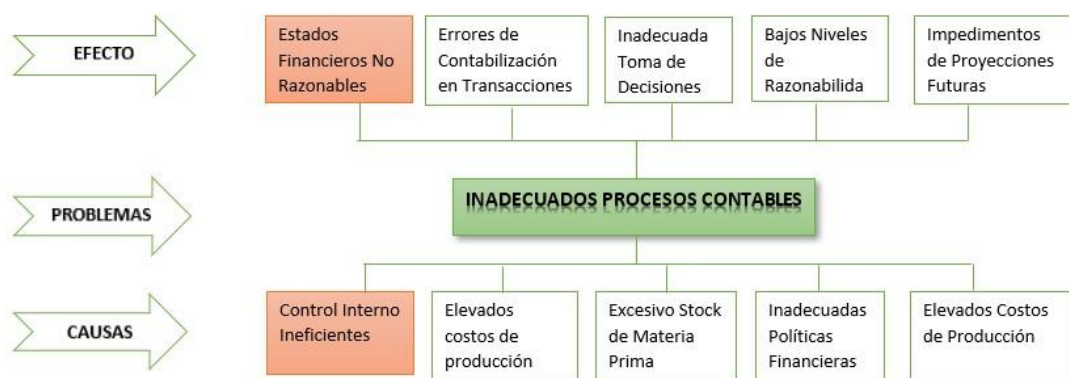
El método de cálculo de los indicadores financieros es el procedimiento de evaluación financiera más conocido y amplio; puesto que consiste en combinar o relacionar entre sí dos elementos que representan datos registrados en los estados financieros, con el fin de obtener un resultado que permite inferir acerca de aspectos que caracterizan dicha relación. (p. 611)

**Procesos Contables**, para Elizalde (2019) el proceso contable es el comienzo de una estructura, el cual está concatenado mediante transacciones o registros diarios que se plasman en los libros de contabilidad de una organización empresarial. Así mismo, se puede argumentar, que los procesos contables, son los pasos, instrucciones o guías, utilizados para el manejo y análisis de las cuentas de los estados financieros.

De igual modo, para Toledo et al (2021), al hablar de un proceso contable, podemos afirmar con lo expuesto que no se trata de un simple manual de políticas contables. El proceso contable con normativa NIIF, establece el correcto registro, valoración y presentación de cada una de las cuentas de los estados financieros, logrando así que la información plasmada sea valiosa para la toma de decisiones y fiable para sus usuarios.

**Sostenibilidad empresarial**, este concepto se refiere a la gestión consciente de las empresas con la sociedad, ya que esta busca que los negocios y las operaciones realizadas por empresas no tengan un impacto adverso en la sociedad. Como menciona Cardenas et al. (2019) se precisa que las empresas para cumplir con su razón social deben mirar detenidamente el complejo mundo externo donde se encuentra insertada, para ello, es necesario recurrir a un manejo efectivo del recurso humano, esta acción le permite garantizar de forma significativa su sostenibilidad

*Figura 1 Árbol de problemas*



## **Capítulo III. Metodología y Resultados de la Investigación**

### ***Diseño Metodológico***

En los últimos años se ha podido observar que el entorno económico es cada vez más cambiante, por lo que es de suma importancia saber en qué situación se encuentra nuestra empresa. El análisis de los estados financieros es sumamente importante ya que mediante este se muestra información relevante para la toma de decisiones. Tanto los usuarios internos como externos de la empresa están interesados en saber en qué situación se encuentra, para así, poder realizar cualquier planteamiento financiero ya sea a corto, mediano o largo plazo con el fin de mejorar la situación de esta.

De acuerdo con el tema de la investigación a realizar, se comprueba que no existe un trabajo de investigación de características equivalentes en la empresa, los estados financieros que muestra la empresa son legal y comprobable, reflejando la realidad económica y administrativa. Es necesario analizar la información recopilada de los estados financieros y evaluar los resultados obtenidos durante el periodo de análisis. En el presente trabajo se utiliza un diseño metodológico de tipo documental de campo y experimental. Como menciona Arias (2006) “El diseño de investigación es la estrategia general que adopta el investigador para responder al problema planteado” (p.27). El análisis financiero es un proceso que comprende la interpretación, estudio y comparación de los datos numéricos de las operaciones de una empresa.

En el estudio comparativo de los estados financieros de la empresa se utilizó como instrumentos cuantitativos para extraer los valores de los estados financieros que permitieron realizar el análisis horizontal y calcular las ratios, “Al evaluar el

desempeño financiero de una empresa, indirectamente se está analizando la gestión administrativa y directamente la gestión financiera de la organización, sea cual fuere el sector económico al que pertenece” (Valverde y Ortiz, 2023, p.6).

Así mismo Arias (2006 ) define al dato como: “la unidad de información que se obtiene durante la ejecución de una investigación” (p.27). Con los datos se pueden realizar diferentes cálculos, donde se interpretan indicadores, porcentajes y otras ratios como de liquidez, rentabilidad y endeudamiento que forman parte del desempeño de una empresa. Mediante los diferentes cálculos se nos permite conocer el desenvolvimiento de la empresa en los periodos anteriores, posibilitando así examinar el presente y planeando lo que sucederá en la empresa desde el punto de vista económico y financiero. El análisis financiero comprende de ciertos indicadores que nos permiten sacar conclusiones de manera objetiva y precisa.

Para Valverde y Ortiz (2023) El análisis financiero es la utilización de los estados financieros para analizar el desempeño financiero de una compañía, el cual es un indicador que permite evaluar la salud financiera de una empresa, es decir, la capacidad que tiene la organización para generar ingresos, administrar eficientemente sus gastos y generar beneficios para los accionistas (p.6).

### ***Recolección y Registro de datos***

El proceso de registro y recolección de datos se llevó a través de métodos cuantitativos, donde se abordaron aspectos claves de la contabilidad, lo que facilitó la comprensión de los balances generales de la empresa. Debido a esto, se pudo acceder a datos detallados sobre los activos, pasivos y patrimonio, proporcionando una visión integral de la situación financiera de la empresa. Este proceso no solo garantiza la

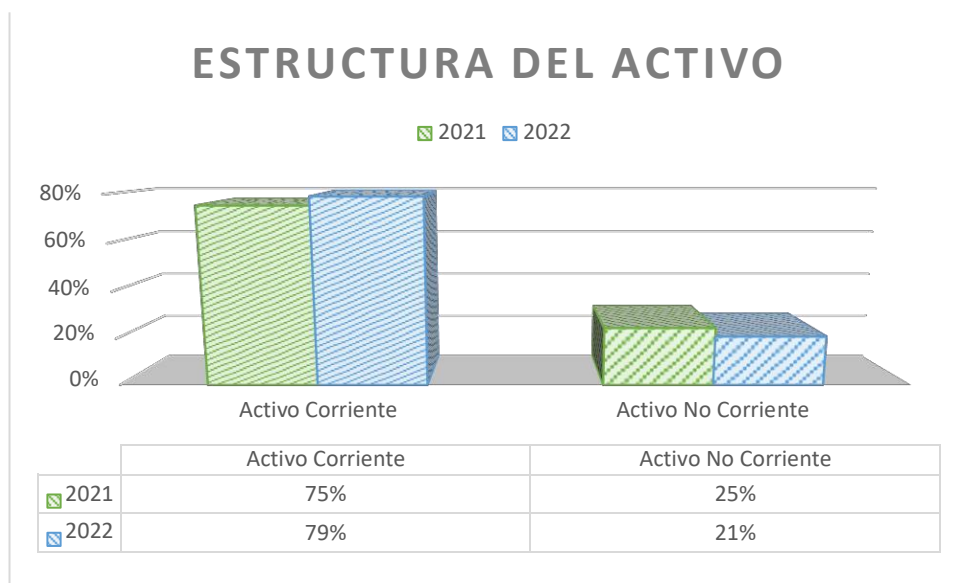


precisión de los datos recopilados, sino que también abre la puerta a una colaboración continua para mantener registros financieros actualizados y precisos.

***Análisis e Interpretación de los datos***

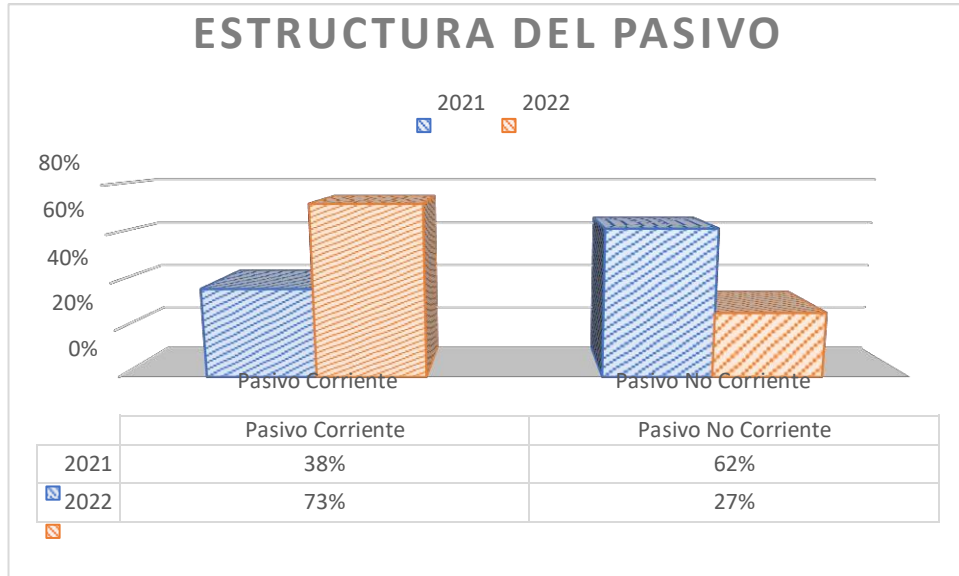
Los datos de la empresa que se presentan a continuación representan la exigencia de representar la información que se va recibiendo de las diferentes transacciones a lo largo de los años. Estos datos cuantitativos recolectados se centran en las relaciones que se van creando para la toma de decisiones en la empresa.

***Figura 2 Estructura del Activo***



Según los datos obtenidos se puede observar que la empresa está conformada principalmente por Activo Corriente. El Activo Corriente representa el mayor porcentaje en los años 2021 y 2022 lo que nos dice que la empresa tiene la suficiente liquidez para poder cubrir sus deudas al corto plazo.

**Figura 3 Estructura del Pasivo**

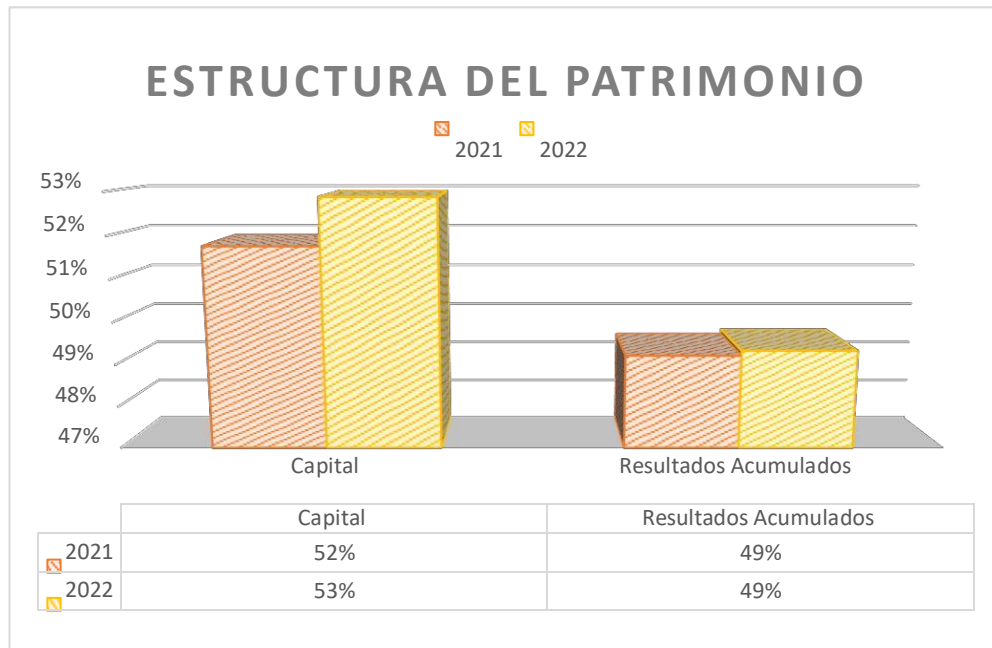


En la figura 3, que ilustra la estructura del pasivo para el año 2021, se observa que el pasivo corriente representa el 38% del pasivo total, indicando que una proporción relativamente reducida de las obligaciones de la empresa tiene vencimiento a corto plazo. En contraste, el pasivo no corriente constituye el 62%, señalando que la mayoría de las obligaciones de la empresa son de largo plazo.

Sin embargo, en el año 2022, se produce un cambio significativo en esta estructura. El pasivo corriente ahora abarca el 73% del pasivo total, sugiriendo que la empresa tiene una mayor proporción de obligaciones de corto plazo en comparación con el periodo anterior. Este cambio puede deberse a diversos factores, como el pago de deudas a corto plazo o la adquisición de nuevos pasivos corrientes. Por el contrario, el pasivo no corriente representa solo el 27%, lo que podría ser consecuencia de una disminución en las obligaciones a largo plazo. En última instancia, este cambio en la estructura del pasivo entre 2021 y 2022 indica un posible rediseño de las obligaciones

financieras de la empresa, evidenciando un aumento en las deudas a corto plazo en el segundo año.

**Figura 4 Estructura del Patrimonio**



En la figura 4 se observa que en los años 2021 y 2022 se revela una ligera variación en la distribución de recursos propios. En 2021, el capital representa el 52%, mientras que los resultados acumulados constituyen el 49%, indicando que el capital aportado supera ligeramente la acumulación de beneficios. En 2022, el capital aumenta al 53%, pero los resultados acumulados se mantienen en 49%, dando así una proporción constante de beneficios acumulados en el patrimonio total. Dicho cambio podría ser resultado de factores como la emisión de nuevas acciones o la generación de beneficios, presentando así la continua importancia del capital y la presencia significativa de los resultados acumulados en la estructura patrimonial de la empresa.

## **Capítulo IV. Propuesta y Validación**

### ***Planteamiento del procedimiento***

Esta investigación se fundamenta en las principales dificultades que enfrenta la empresa para tomar decisiones fiables y acertadas sobre el futuro de la misma, ya que cada decisión que se quiera tomar implica un costo económico. A través de la influencia del análisis financiero, se determina su dirección futura, se ayuda a tomar decisiones adecuadas con el objetivo de mejorar la administración de la empresa gestionada por su gerente.

La información receptada en los estados financieros de la empresa Importadora Comercial Everap Cía. Ltda., de los datos de los periodos contables 2021-2022 permiten demostrar el progreso de la rentabilidad y productividad de la entidad en el periodo mencionado y la capacidad para realizar sus tareas en el corto o largo plazo.

Para el presente caso de estudio, se plantea analizar las principales variaciones de las partidas contables de los estados financieros de la empresa en los años 2021 y 2022, con el objetivo de determinar observaciones y verificar los procesos de la información recibida para describir los cambios de las partidas contables mediante el método de análisis financiero.

Se presentan los estados financieros en donde se encuentran todas las transacciones y operaciones diarias donde se reflejan las actividades de la empresa. Los estados financieros que se receptaron en este caso de estudio son: Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera o Balance General, siendo estos los principales para poder realizar el análisis vertical y horizontal, así como, en estos se encuentran las cuentas más importantes que nos permiten utilizar las razones financieras.

## *Validación técnica y financiera*

### *Análisis Vertical*

**Tabla 2 Análisis Vertical de Estado de Situación Financiera**

<b>Estado de Situación Financiera</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Activo</b>		
Activo Corriente	75,44%	79,09%
Activo No Corriente	24,56%	21,91%
<b>Total, Activo</b>	100%	100%
<b>Pasivo</b>		
Pasivo Corriente	13,94%%	24,45%
Pasivo No Corriente	23,21%%	9,24%
<b>Total, Pasivo</b>	37,15%	33,69%
<b>Patrimonio</b>		
Capital	32,53%	35,06%
Resultados Acumulados	30,93%	32,71%
Resultado del Ejercicio	-0,61%	-1,47%
<b>Total, Patrimonio</b>	62,85%	66,31%
<b>Total, Pasivo y Patrimonio</b>	100%	100%

En el análisis vertical del estado de situación financiera, cada categoría de activos, pasivos y patrimonio se presenta como un porcentaje del total correspondiente. La tabla proporcionada representa una versión resumida y comparativa del estado financiero de la empresa, con un énfasis en el análisis vertical.

Los cambios más significativos en los porcentajes de activos se encuentran en la categoría de activo corriente indicando un incremento en los recursos de corto plazo, esto posiblemente para cumplir con obligaciones inmediatas. A su vez, el activo no corriente tuvo una disminución sugiriendo una posible estrategia de liquidez. En cuanto al pasivo, las variaciones más notables se observan en el pasivo corriente o

circulante lo que podría indicar mayores compromisos a corto plazo, y en el pasivo no corriente, que ha disminuido notablemente, indicando una reducción en las deudas a largo plazo.

En el ámbito del patrimonio, tanto el capital como los resultados acumulados han experimentado incrementos. Sin embargo, la utilidad neta ha disminuido del -0.61 a -1.47%, afectando el total del patrimonio que ha aumentado del 62.85 a 66.31%. Por ende, la empresa ha reajustado su estructura financiera, mostrando un enfoque en la liquidez y una gestión más eficiente de las deudas a largo plazo, aunque se observa una disminución en la rentabilidad neta.

**Tabla 3 Análisis Vertical del Estado de Resultados**

<b>Estado de Resultados</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por Actividades Ordinarias	100%	100%
Costo de Ventas	84,78%	79,53%
<b>Utilidad Bruta</b>	15,22%	20,47%
<b>Gastos</b>		
Gasto de Ventas	0,00%	13,91%
Gasto de Administración	5,57%	5,80%
Gastos Financieros	1,42%	0,88%
Otros Gastos	0,10%	0,62%
Gastos Diferidos		0,01%
<b>Total, Gastos</b>	15,55%	21,21%
<b>Utilidad / Pérdida del Ejercicio</b>	-0,34%	-0,75%

En el análisis vertical del estado de resultados, cada partida se expresa como porcentaje de las ventas netas. La tabla 2 representa un estado de resultados comparativo consensado con análisis vertical de la empresa. Entre 2021 y 2022, se

observa una mejora en la eficiencia operativa de la empresa, evidenciada por la disminución del costo de ventas y el consecuente aumento de la utilidad bruta. Sin embargo, dicha mejora se ve contrarrestada por un significativo aumento en los gastos, especialmente en el gasto de ventas, lo que ha llevado a un impacto negativo disminuyendo así la utilidad neta del -0.34% en 2021 al -0.75% en 2022. Finalmente, es recomendable revisar con precaución los detalles de los gastos y preservar la rentabilidad a pesar de los desafíos operativos.

### *Análisis horizontal*

**Tabla 4 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera**

<b>Estado de Situación Financiera</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Variación Absoluta</b>
<b>Activo</b>			
Activo Corriente	\$ 383.433,43	\$ 372.927,81	\$ - 10.505,62
Activo No Corriente	\$ 124.860,47	\$ 98.622,18	\$ - 26.238,29
<b>Total, Activo</b>	<b>\$ 508.293,90,</b>	<b>\$ 471.549,99,</b>	<b>\$ - 36.743,91,</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivo Corriente	\$ 70.859,05	\$ 115.274,49	\$ 44.415,44
Pasivo No Corriente	\$ 117.986,55	\$ 43.577,74	\$ - 74.408,81
<b>Total, Pasivo</b>	<b>\$ 188.845,60,</b>	<b>\$ 158.852,23,</b>	<b>\$ - 29.993,37,</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	\$ 165.349,00	\$ 165.349,00	
Resultados Acumulados	\$ 157.218,36	\$ 154.262,41	\$ - 2.955,95
Resultado del Ejercicio	\$ - 3.119,06	\$ - 6.913,65	\$ - 3.794,59
<b>Total, Patrimonio</b>	<b>\$ 325.448,30,</b>	<b>\$ 312.697,76,</b>	<b>\$ - 12.750,54,</b>
<b>Total, Pasivo y Patrimonio</b>	<b>\$ 514.293,90,</b>	<b>\$ 484.447,25,</b>	<b>\$ - 29.846,65,</b>

En el análisis horizontal del estado de situación financiera correspondiente a los años 2021 y 2022, se presentan diversas variaciones que indican cambios significativos en la estructura financiera de la empresa. En el activo, se presenta una

disminución absoluta de \$ 36.743,91, atribuida principalmente a una reducción del activo no corriente de \$ 26.238,29 esto podría sugerir una estrategia de ajuste en la gestión de los activos a largo plazo. Por otro lado, en el pasivo, se evidencia un aumento absoluto de \$29.993,37, impulsado por un significativo incremento en el pasivo corriente de \$44.415,44, por el contrario, el pasivo no corriente experimenta una disminución de \$74.408,81. Este cambio podría deberse a una mayor necesidad de financiamiento a corto plazo y una reestructuración de las deudas a largo plazo. El patrimonio presenta una disminución absoluta de \$6.750,54, influenciada por una disminución en los resultados acumulados de \$2.955,95 y en la utilidad neta del ejercicio de \$3.794,59. Finalmente, este análisis revela cambios sustanciales en la situación financiera, destacando ajustes en la gestión de activos y pasivos para adaptarse a condiciones económicas cambiantes.



**Tabla 5 Análisis Horizontal del Estado de Resultados**

Estado de Resultados	2022	2021	Variación
<b>Absoluta</b>			
<b>Ingresos</b>			
Ingresos por Actividades Ordinarias	\$ 928.107,61	\$ 927.676,09	\$ - 431,52
Costo de Ventas	\$ 786.860,99	\$ 737.795,14	\$ - 49.065,85
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 141.246,62,</b>	<b>\$ 189.880,95,</b>	<b>\$ 48.634,33,</b>
<b>Gastos</b>			
Gasto de Ventas	\$ 78.618,17	\$ 129.065,62	\$ 50.447,45
Gasto de Administración	\$ 51.698,43	\$ 53.792,14	\$ 2.093,71
Gastos Financieros	\$ 13.149,23	\$ 8.129,81	\$ - 5.019,42
Otros Gastos	\$ 899,85	\$ 5.760,01	\$ 4.860,16
Gastos Diferidos		\$ 47,02	\$ 47,02
<b>Total, Gastos</b>	<b>\$ 144.365,68,</b>	<b>\$ 196.894,60,</b>	<b>\$ 52.428,92,</b>
<b>Utilidad / Pérdida del Ejercicio</b>	<b>\$ - 2.119,06,</b>	<b>\$ - 7.013,65,</b>	<b>\$ - 4.894,59,</b>

La siguiente tabla presenta varias variaciones significativas. Aunque los ingresos por actividades ordinarias se mantuvieron relativamente estables con una pequeña disminución de \$431,52, la eficiencia operativa experimentó una mejora considerable, como se refleja en una reducción sustancial de \$49.065,85 en el costo de ventas, generando un incremento significativo en la utilidad bruta de \$48.634,33.

Sin embargo, esta mejora se vio contrarrestada por un aumento considerable en los gastos totales, que aumentaron en \$52.428,92. El gasto de ventas experimentó un marcado aumento de \$50.447,45, sugiriendo posibles esfuerzos adicionales en actividades de comercialización. Aunque los gastos financieros registraron una disminución de \$5.019,42, lo cual es positivo, pero este ahorro se vio opacado por un

aumento sustancial en otros gastos, que se incrementaron en \$4.860,16. Además, se observa la incorporación de gastos diferidos por un monto de \$47,02.

Estas variaciones condujeron a una reducción en la utilidad/pérdida del ejercicio de \$3.794,59, pasando de -\$3.119,06 a -\$6.913,65 en 2022. Es de suma importancia examinar minuciosamente la naturaleza de los cambios en los gastos adicionales, con el objetivo de implementar estrategias que equilibren la eficiencia operativa y la gestión de costos, buscando mejorar la rentabilidad a pesar de los desafíos financieros identificados en este análisis.

### Análisis de razones financieras

#### Razones de liquidez

**Tabla 6 Razones de liquidez**

Razones de liquidez	Formula	2021	2022
Razón de circulante o solvencia	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	$\frac{383433,43}{70859,05} = 5,411$	$\frac{372927,81}{115274,49} = 3,235$
Razón de prueba Rápida (acida)	$\frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$	$\frac{383433,43 - 99033,66}{70859,05} = 4,0135$	$\frac{372927,81 - 99033,67}{115274,49} = 2,3760$

La razón de circulante indica la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En el año 2021, una razón de 5,41 sugiere que la empresa cuenta con una sólida posición financiera, mientras que para el año 2022, correspondiente a una razón de 3,2235, la capacidad para cubrir los pasivos a corto plazo disminuyó, esto podría deberse a que existieron cambios en la gestión financiera o a la estructura de activos y pasivos.

La razón de prueba ácida mide la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas a corto plazo sin incluir los inventarios. Por lo tanto, la prueba ácida de 2021 (4,0135) apunta a que la empresa tiene una sólida capacidad para cubrir obligaciones a corto plazo excluyendo inventarios, mientras que en 2022 (2,3760) se puede observar que existe una disminución, sugiriendo una posible reducción en la liquidez y la necesidad de evaluar la gestión financiera de la empresa.

### Índices de actividad

**Tabla 7 Índices de actividad**

Razones Financieras	Formula	2021	2022
Razón de rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios Promedio}}$	786860,99	737795,14
		$\frac{99033,66}{= 7,9453}$	$\frac{99033,67}{= 7,4499}$
		202207,51	121362,29
		295151,85	2 2 5 34 3 .49
		[ 360 ]	[ 360 ]
	$\frac{[ 360 ]}{[ 360 ]}$	= 246,6347	= 193,8836

$Ra \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond$  $\diamond \diamond \diamond a \diamond \diamond \diamond \diamond$  $\diamond \diamond a \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond$ $\diamond \diamond \diamond \diamond$	$\diamond \diamond \diamond \diamond$  $\diamond \diamond$ <hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/> $\diamond \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond$ $\diamond \diamond \diamond \diamond$	$928.107,61$ $124.860,47 = 7,43$	$927.676,09$ $98.622,18$ $= 9,406$
--	--	-------------------------------------	--

$R \diamond$  $\diamond \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond$	<hr style="width: 100%;"/> $\underline{928.107}$  $\underline{.61}$ $508.2933,90$  <hr style="width: 100%;"/> $= 0,182$	<hr style="width: 100%;"/> $\underline{927.676.09}$  $471.549,99$  $= 1,967$
--	--	--

El ratio de rotación de inventarios indica que la empresa pudo gestionar su inventario eficientemente durante ambos años, con una rotación aproximada de 7,95 veces en el año 2021 y 7,45 veces en el año 2022. Aunque la rotación disminuyó ligeramente en el último año, aún indica una buena gestión de inventarios, lo que sugiere que la empresa pudo adaptarse a las condiciones del mercado y pudo mantener una eficiencia operativa adecuada.

Los cambios en los días de las cuentas por cobrar de 2021 a 2022 reflejan cambios en la eficacia de la gestión de las mismas. En 2021, los días de cuentas por cobrar de la empresa son 246,6347 días y, en promedio, demoran unos 247 días. En comparación, la tasa de cobranza mejoró en aproximadamente 194 días en 2022, lo que indica que la empresa redujo su tiempo promedio de cobranza. Esta reducción puede atribuirse a una gestión crediticia más eficiente, mejores políticas de cobranza o una mejor calidad del cliente. La reducción de las cuentas por cobrar pendientes en 2022 es positiva ya que indica una mayor eficiencia para convertir las ventas en efectivo y una mayor flexibilidad en la gestión del flujo de caja.

La rotación de activos fijos mide la eficiencia con la que una empresa utiliza los activos fijos para generar ingresos. En 2021, la tasa de rotación de activos fijos de la empresa fue de 7.433, generando ingresos de aproximadamente de 7,43 veces el valor de los activos fijos. En 2022, la tasa de rotación aumentó a 9.406, lo que demuestra que la eficiencia de los activos fijos en la generación de ingresos ha mejorado. Este aumento puede ser el resultado de una gestión más eficiente de los activos, inversiones o de mejoras en los procesos operativos. En general, un aumento en la rotación de activos fijos indica que son más eficientes para generar ingresos, lo cual es positivo desde una perspectiva financiera.

La rotación de activos totales es un indicador financiero que mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ingresos. En 2021, la empresa tuvo un índice de rotación total de activos de 0,182, generando ganancias equivalentes a 18,2% del valor total de sus activos. A modo de comparación, en 2022 la tasa de rotación ha aumentado significativamente hasta 1,967 lo que indica que la eficiencia en el uso de activos para generar ingresos ha aumentado significativamente. Este aumento puede atribuirse a una gestión de activos más eficiente, mejores estrategias operativas o inversiones que generan mayores retornos.

**Razones de administración de deudas**

**Tabla 8 Razones de endeudamiento**

Razones Financieras	Formula	2021	2022
$Ra = \frac{G}{A}$	$\frac{G}{A}$	$\frac{188.845,60}{508.2933,90}$	$\frac{158.852,23}{471.549,99}$
		= 0,03	= 0,336
			$\frac{158.852,23}{312.697,76}$
		$\frac{188.845,60}{319.448,30}$	= 0,508
		= 0,591	
			$\frac{312.697,76}{98622,18}$
		$\frac{319.448,30}{124860,47}$	= 2,558
			= 3,17

La razón de endeudamiento mide la proporción en la que los activos totales financian a los acreedores. La variación entre 2021 y 2022 indican cambios significativos en el nivel de endeudamiento de la empresa. En 2021, el índice de endeudamiento es 0,037 que corresponde a un índice de endeudamiento bajo, lo que demuestra que la posición financiera de la empresa es sólida y la dependencia de la financiación externa es baja. Pero en 2022, la ratio de endeudamiento aumentó a 0,336, lo que muestra un aumento significativo. Estos cambios pueden estar relacionados con decisiones estratégicas como expansiones, adquisiciones o inversiones que requieren un financiamiento adicional. Aunque un aumento en el índice de endeudamiento puede aumentar el apalancamiento financiero, también significa un mayor riesgo financiero porque la empresa es más susceptible a los costos asociados a la deuda.

El endeudamiento patrimonial también conocida como apalancamiento financiero, mide la deuda en relación con el patrimonio neto de una empresa, En 2021, el ratio de endeudamiento de la empresa fue de 0.591, lo que puede indicar un mayor apalancamiento, ya que la empresa depende más de la financiación externa que del capital. Pero en 2022, el endeudamiento patrimonial cayó a 0,508, lo que indica una disminución de la deuda como porcentaje de los activos netos. Esta reducción podría indicar una estrategia de mejora de la posición financiera de la empresa, reduciendo su dependencia de la financiación externa.

En 2021, el endeudamiento del activo fijo de la empresa para los activos fijos es de 2,558. En relación con los activos fijos, la ratio de apalancamiento es alto, lo que indica que una parte importante de las inversiones fijas está respaldada por deuda. En 2022, la ratio de deuda de activos fijos aumentó a 3,17 lo que indica un uso más amplio de financiación externa para apoyar la adquisición de activos fijos. Aunque aumentar el apalancamiento y riesgos financieros, también es importante para financiar el crecimiento empresarial.

### ***Razones de rentabilidad***

Estas nos muestran los efectos combinados de los activos, de la liquidez y de la deuda sobre los resultados. En este caso específico no se encontró utilidad en ninguno de los dos periodos por lo tanto este es un gran indicio de que no se está llevando la correcta contabilidad en la empresa.

### ***Periodo de conversión del inventario***

Este mide el tiempo que se necesita para transformar los bienes en terminados y después venderlos.

***Tabla 9 Periodo de Conversión del Inventario***

<b>Razones Financieras</b>	<b>Formula</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
		99033,66	99033,67
Período de conversión del inventario	$\frac{\text{Inventario}}{\text{Costo de Ventas}}$	$\frac{2185,7249}{99033,66}$	$\frac{2049,4309}{99033,67}$
		= 45,3092	= 48,3225

En 2021, el periodo de rotación de inventario de la empresa es de aproximadamente 45 días, que es el tiempo promedio que lleva completar el ciclo desde la compra de inventario hasta la recolección de efectivo hasta las ventas. En 2022, el período de conversión del inventario aumento aproximadamente a 48 días, lo que indica un ligero aumento en el tiempo necesario para convertir el inventario de una empresa en efectivo. Este aumento puede deberse a factores como la política de inventario y a los cambios en la demanda del mercado.



## Conclusiones

El presente análisis financiero tuvo como objetivo analizar las diferentes variaciones que se presentaron en los estados financieros de los años 2021 y 2022, utilizando los respectivos indicadores financieros y cuentas contables. Los análisis de estados financieros se consideran un método, dado que su aplicación en la empresa permite evaluar con exactitud su situación financiera permitiéndole así conocer en que condición se encuentra la entidad, tomar las decisiones correctas y poder observar el cambio de dicha empresa. Respondiendo a los objetivos planteados en este trabajo se pudo concluir con respecto a la empresa Everap Cia Ltda que para los años 2021 y 2022:

No poseen un sistema de contabilidad adecuado que permita facilitar la adición o eliminación de cuentas contables que son necesarias para poder entender de mejor manera los estados financieros. Como se observó el costo de ventas se encuentra incluido con una sola cuenta con los gastos de venta lo cual hace que esta cuenta tenga un saldo muy grande dando como resultado una gran alteración en los gastos. Los recursos financieros gestionados por la empresa son críticos para su funcionamiento sin análisis previo; el monto actual disponible para sus activos, pasivos y patrimonio. Porque el sistema que utilizan no genera información contable real, al instante requerido para analizar la situación que actualmente se encuentra la empresa y proponer planes de seguimiento invirtiendo para aumentar beneficios financieros.

Mediante el análisis. de la situación actual de la empresa se da a conocer que cuenta con poca información veraz, oportuna y confiable, lo que ha dificultado la elaboración de las estrategias propicias para la toma de decisiones para la administración, lo cual no garantiza que las decisiones adoptadas permitan cumplir

con el logro de los objetivos planteados. Con la continuidad del sistema contable que cuentan la entidad se presentan no apto por lo que no facilita las herramientas adecuadas tales como: análisis de los estados financieros, índices financieros, cuadro de mando integral, presupuesto e informes que les permita a los administradores y jefes plantear las mejores estrategias empresariales. Además, la empresa Everap Cia. Ltda., no han definido adecuadamente las políticas de control interno lo que ha dificultado la ejecución de los procesos contables dentro de la entidad para un correcto dominio de los recursos.

## Referencias

- Ahuatl, E. (2021). *¿Cuál es la importancia de la NIC 16?* México: ALEPH.  
<https://aleph.org.mx/cual-es-la-importancia-de-la-nic-16>
- Arias, F. G. (2006 ). *El Proyecto de la Investigación Introducción a la metodología científica.*
- Barreto, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad César Vallejo.*
- Besley, S., y Brigham, E. F. (2009). *Fundamentos de Administracion Financiera.* Mexico: Cengage Learning Editores S.A ce CV.
- Cantú, G. G., y Guajardo, N. E. (2014). *Contabilidad Financiera.* Lima: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.
- Cardenas, F., Flores, C., Peralta, A., y Lara, P. (2019). Sostenibilidad empresarial en relación a los objetivos del desarrollo sostenible en el Ecuador. *Reciamuc.*
- Cedeño, C. A., Guijarro, C. L., y Jaramillo, N. D. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave . *Digital Publisher.*
- Corporación Financiera Nacional. (2022). *Ficha Sectorial Alimentos Preparados para Animales.* Ecuador: Corporación Financiera Nacional.  
<https://www.cfn.fin.ec/wpcontent/uploads/downloads/biblioteca/2022/fichas-sectoriales-1-trimestre/Ficha-Sectorial-Alimentos-preparados-para-animales.pdf>
- Elizalde, L. (2019). El proceso contable según las normas internacionales de informacion financiera. *Ciencia Digital*, 3(3), 254-273. <https://doi.org/>  
<https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i3.3.813>

- Escalona, K., Paz, M. P., y Vilorio, M. (2019). Proyección estados financieros básicos: la situación económica y financiera en las pequeñas y medianas empresas (PYMES). *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración*.
- Granda, N. B. (2021). *Universidad César Vallejo*.
- Instituto Nacional de Contadores Públicos. (2015). *La importancia de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Colombia: Instituto Nacional de Contadores Públicos. <https://incp.org.co/la-importancia-de-las-normas-internacionales-de-informacion-financiera/>
- Marcillo, C. A., y Aguilar, C. L. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia . *Universidad Técnica de Machala*.
- Rosillon, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. . *Revista Venezolana de Gerencia*,.
- Salomón, J. B. (2021). Teoría Contable Navegar Mar Adentro. *Universidad Católica de Santiago del Estero*.
- Settieri, S. (2019). *La Importancia de las NIIF en la Toma de Decisiones*. Perú: PWC. <https://desafios.pwc.pe/la-importancia-de-las-niif-en-la-toma-de-decisiones/>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2021). *Guía de Constitución de Sociedades por Acciones Simplificadas*. Ecuador: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. <https://portal.supercias.gob.ec/images/SAS.pdf>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2022). *Directorio de Empresas*. Ecuador: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2022). *Las Sociedades por Acciones Simplificadas S.A.S cumplen dos años en Ecuador*. Ecuador:

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

<https://www.supercias.gob.ec/portalscvcs/>

Toledo, N., Peñafiel, I., y Carrasco, Y. (2021). Las NIC-NIIF dentro del proceso contable . *Escuela Superior Politécnica de Chimborazo* .

Tomas, C. D. (2020). Análisis Financiero y su influencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en la Empresa CORPORACION PRO EIRL de Miraflores – Lima 2017 -2018. *UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS*.

Valverde, R. R., y Ortiz, R. R. (2023). Análisis de las diferencias entre las medias de los indicadores financieros de empresas pesuieras en el periodo 2018-2021. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas Nueva Época*, 18(3).  
<https://doi.org/https://doi.org/10.21919/remef.v18i3.820>

## Apéndice A . Análisis Vertical y Horizontal

### Análisis Vertical

Esta herramienta permite analizar las cuentas que se conforman en el Balance General de la empresa en forma vertical.

$$\frac{\text{Cuenta a analizar}}{\text{Balance General}} \times 100 = \text{Porcentaje}$$

### Análisis horizontal

Este análisis nos permite reconocer las diferentes variaciones de las partidas de los estados financieros, donde se determina si se han incrementado o disminuido en diferentes fechas y periodos. Para esto necesitamos encontrar la variación absoluta y la variación relativa de las partidas de los estados financieros de un periodo anterior.

- **Variación Absoluta**

$$V.A. = \text{Cuenta en el periodo actual} - \text{Cuenta en el periodo anterior}$$

$$\frac{V.A.}{\text{Cuenta en el periodo anterior}} \times 100 = \text{Variación Relativa}$$

## Apéndice B. Análisis de razones financieras

Estas razones nos permiten medir la eficiencia y comportamiento de la empresa. Nos permiten comparar con las razones de competencia y nos guían al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a los competidores del mercado. A continuación, se detallan algunas de las razones financieras más importantes:

### Razones de liquidez

Esta se emplea para medir la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones al corto plazo.

## Razón de circulante o solvencia

Esta se calcula:

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

## Razón de prueba rápida(acida)

Esta permite medir la capacidad que tiene la empresa para concluir con sus obligaciones en el corto plazo con la diferencia que se excluye el activo menos líquido, es decir, el inventario.

$$\frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$$

## Índices de actividad

Estos calculan la rapidez con la que las diferentes cuentas se transforman en efectivo o ventas. Miden la eficiencia con la que la empresa opera en la administración de cobros, gastos e inventarios.

### Razón de rotación de inventarios

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}} = \frac{\text{Ventas} - \text{Inventario inicial} + \text{Inventario final}}{\frac{\text{Inventario inicial} + \text{Inventario final}}{2}}$$

**Días de ventas pendientes de cobro**

$$\begin{array}{r}
 \text{? ? ? ?} \\
 \text{? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ?} \\
 \hline
 \text{? ? ? ? ?} \\
 \text{Pr ?} \\
 \hline
 \text{? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ?} \\
 \text{? ? ? ?}
 \end{array}
 = \frac{\text{? ?}}{\text{? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ?}}
 = \frac{\text{? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ?}}{360}$$

**Razón de rotación de activos fijos**

Permite ver la efectividad con la que la empresa utiliza su equipo y planta para generar ventas.

$$\begin{array}{r}
 \text{??z?? ?? ???? ???? ????} \\
 \hline
 \text{??} \\
 \text{A????????????????}
 \end{array}
 = \frac{\text{? ? ? ?}}{\text{? ?}}$$

**Razón de rotación de activos totales**

Permite medir la rotación de todos los activos de la empresa.

$$\begin{array}{r}
 \text{??z?? ?? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????} \\
 \text{????} \\
 \hline
 \text{A????????}
 \end{array}
 = \frac{\text{? ? ? ? ? ? ? ? ? ?}}{\text{? ? ? ? ? ? ? ? ? ?}}$$

**Razones de administración de deudas**

Estas nos permiten medir el grado al que la empresa emplea el financiamiento de cada deuda.

**Razón de endeudamiento**

Esta mide la proporción en la que los activos totales financian a los acreedores.



$$R_{\text{XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX}} = R_{\text{XXXXXXXXXXXXXXXX}} - \begin{array}{r} \text{XXXXX} \\ \text{XXXXX} \\ \hline \text{XXXXX} \\ \text{XXXXX} \end{array}$$
  
$$A_{\text{XXXXXXXXXXXXXXXX}} = \begin{array}{r} \text{XXXXX} \\ \text{XXXXX} \end{array}$$

### Endeudamiento patrimonial

Nos muestra la relación que tiene la deuda total con el capital.

$$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital}} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Capital}}$$

### Endeudamiento del activo fijo

Este nos muestra la colaboración de la inversión financiada con el dinero del titular.

$$\frac{\text{Inversión Financiada}}{\text{Activo Fijo}} = \frac{\text{Inversión Financiada}}{\text{Activo Fijo}}$$

### Razones de rentabilidad

Estas nos muestran los efectos combinados de los activos, de la liquides y de la deuda sobre los resultados.

### Margen de utilidad neta

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

### Margen de utilidad operativa

$$M = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

### Rendimiento de los activos totales

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

### **Rendimiento sobre la inversión**

$$\frac{\text{◆◆◆◆◆}}{\frac{\text{◆◆}}{\text{◆◆◆◆◆◆◆◆◆◆}}} = \text{◆◆◆◆◆} \times 100$$

### **Rendimientos sobre el patrimonio neto**

$$\frac{\text{◆◆◆◆◆}}{\frac{\text{◆◆}}{\text{◆◆◆◆◆◆◆◆◆◆}}} = \text{◆◆◆◆◆} \times 100$$

### **Ciclo de conversión del efectivo**

Este es un indicador de la eficiencia y la liquidez operativa, se centra en el tiempo que transcurre desde el desembolso real de efectivo hasta el cobro de cuentas que terminan en ventas.

$$\begin{aligned} &\text{◆◆◆◆◆} \text{ ◆◆} \text{ ◆◆◆◆◆◆◆◆◆◆} \\ &\text{◆◆◆} \text{ ◆◆◆◆◆◆◆◆} \\ &= \text{◆◆◆◆◆◆◆◆} \text{ ◆◆} \text{ ◆◆◆◆◆◆◆◆◆◆} \text{ ◆◆◆} \\ &\quad \text{◆◆◆◆◆◆◆◆◆} \\ &+ \text{◆◆◆◆◆◆◆◆} \text{ ◆◆} \text{ ◆◆◆◆◆◆◆◆} \text{ ◆◆} \text{ ◆◆◆◆◆◆◆◆◆◆} \text{ ◆◆◆} \\ &\text{◆◆◆◆◆} \end{aligned}$$

— 22222222 22 22222222222222 22 222

22222222 222 222222

**Periodo de conversión del inventario**

Este mide el tiempo que se necesita para transformar los bienes en terminados

y después venderlos.

22222222 22 22222222222222 2222 222222222222 = 222222 22

22222222 222 222



Presidencia  
de la República  
del Ecuador



Plan Nacional  
de Ciencia, Tecnología,  
Innovación y Saberes



SENESCYT  
Secretaría Nacional de Educación Superior,  
Ciencia, Tecnología e Innovación

## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, Mónica Cecilia Macas Narváez, con C.C: # 0104708847 autor del trabajo de titulación: ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA IMPORTADORA COMERCIAL EVERAP CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE CUENCA DE LOS AÑOS 2021-2022 previo a la obtención del grado de **MAGISTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN GESTIÓN TRIBUTARIA** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de graduación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 12 de abril del 2024

f. \_\_\_\_\_



MONICA CECILIA  
MACAS NARVAEZ

Nombre: Mónica Cecilia Macas Narváez

C.C: 0104708847

**REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA**

**FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN**

<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b>	ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA IMPORTADORA COMERCIAL EVERAP CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE CUENCA DE LOS AÑOS 2021-2022		
<b>AUTOR:</b>	Ing. Mónica Cecilia Macas Narváez		
<b>REVISOR/TUTOR:</b>	Ph.D. Said Diez Farhat, Ing		
<b>INSTITUCIÓN:</b>	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
<b>UNIDAD/FACULTAD:</b>	Sistema de Posgrado		
<b>MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:</b>	Maestría en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria		
<b>TITULO OBTENIDO:</b>	Magister en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria		
<b>FECHA PUBLICACIÓN:</b>	10 de abril del 2024.	<b>No. DE PÁGINAS:</b>	51
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>	Análisis Financiero		
<b>PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:</b>	análisis financiero; estados financieros; ratios financieras; procesos contables		
<b>RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras):</b>			
out planning. El análisis financiero es una herramienta elemental para identificar la situación y desempeño financiero y económico que posee la empresa. El presente trabajo tiene como objetivo analizar y estudiar los Estados Financieros de una empresa. Se presenta un análisis de la estructura de la empresa en general estudiando el activo, pasivo y patrimonio de la empresa. Después se implementan técnicas como la utilización del análisis vertical y horizontal, así como los diferentes indicadores financieros expresados en liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad los cuales están basados en datos cuantitativos permitiéndonos obtener resultados que nos permitan conocer la situación de la empresa en la actualidad. Este análisis nos permitirá implementar estrategias y tomar mejores decisiones con el fin de que la empresa pueda desarrollar mejores políticas internas permitiendo que controlen mejores sus recursos. Se concluye mediante los resultados que una empresa con liquidez es solvente, sin embargo, puede existir un gran problema con el manejo de costos y gastos debido a la utilización de un sistema contable no apropiado lo que estaría proporcionando información errónea y ocultando así la verdadera situación de la empresa.			
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
<b>CONTACTO CON AUTOR:</b>	<b>Teléfono:</b> 0986786069	<b>E-mail:</b> moni_ceci16@hotmail.com	
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE):</b>	<b>Nombre:</b> María Mercedes Baño Hifóng		
	<b>Teléfono:</b> +593-4- 3804600 ext. 2767		
	<b>E-mail:</b> <a href="mailto:maria.bano@cu.ucsq.edu.ec">maria.bano@cu.ucsq.edu.ec</a>		
<b>SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA</b>			
<b>Nº. DE REGISTRO (en base a datos):</b>			
<b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>			
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>			