



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA MARAVILLA VIVANCEL  
CÍA. LTDA. PERIODO 2017 2018: EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO  
UNA HERRAMIENTA EFICAZ.

MONTENEGRO CASTRO JAIME ENRIQUE  
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA  
2019



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Situación financiera de la empresa Maravilla Vivancel Cía. Ltda.  
periodo 2017 2018: El análisis financiero como una herramienta  
eficaz.**

**MONTENEGRO CASTRO JAIME ENRIQUE  
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA**

**MACHALA  
2019**



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO TITULACIÓN  
ANÁLISIS DE CASOS

Situación financiera de la empresa Maravilla Vivancel Cía. Ltda. periodo 2017 2018: El análisis financiero como una herramienta eficaz.

MONTENEGRO CASTRO JAIME ENRIQUE  
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

GUTIERREZ JARAMILLO NESTOR DANIEL

MACHALA, 16 DE SEPTIEMBRE DE 2019

MACHALA  
2019

**Nota de aceptación:**

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado Situación financiera de la empresa Maravilla Vivancel Cía. Ltda. periodo 2017 2018: El análisis financiero como una herramienta eficaz., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



---

GUTIERREZ JARAMILLO NESTOR DANIEL  
0702917311  
TUTOR - ESPECIALISTA 1



---

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR  
0703463117  
ESPECIALISTA 2



---

ORELLANA ULLOA MILCA NAARA  
0702510371  
ESPECIALISTA 3

Machala, 16 de septiembre de 2019

## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** MONTENEGRO CASTRO JAIME ENRIQUE\_PT-010419.docx  
(D55146911)  
**Submitted:** 31/08/2019 0:31:00  
**Submitted By:** jmontenegro\_est@utmachala.edu.ec  
**Significance:** 9 %

### Sources included in the report:

TRABAJO FINAL ANALISIS FINANCIEROS \_BANEGAS\_CABRERA\_FAICAN\_REYES.pdf (D29524908)  
ADRIANZEN NEIRA SEGUNDO BENJAMIN.docx (D52285931)  
[http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182008000100008](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008)  
<http://dx.doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1449>  
<https://doi.org/10.18359/rfce.3859>  
<http://www.cyta.com.ar/ta/article.php?id=180102>  
<https://doi.org/10.33890/innova.v3.n9.2018.686>  
<https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>  
<https://dx.doi.org/10.18800/contabilidad.201701.003a528f51a-1a0b-4bf4-bdd9-692b7e7e9c1d58660d51-02dc-422e-b568-c3170f4c5afe>

### Instances where selected sources appear:

32

## CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

El que suscribe, MONTENEGRO CASTRO JAIME ENRIQUE, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado Situación financiera de la empresa Maravilla Vivancel Cía. Ltda. periodo 2017 2018: El análisis financiero como una herramienta eficaz., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

El autor declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

El autor como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 16 de septiembre de 2019



MONTENEGRO CASTRO JAIME ENRIQUE  
0703820555

## DEDICATORIA

A la persona directamente responsable de llevar a cabo mis estudios universitarios, mi esposa Janeth Zavala, a mis hijos Angelo y Ashley quienes me impulsan cada día y a quienes les debo mucho tiempo, sin el apoyo de mi familia no hubiese sido posible ya que son el pilar fundamental de mi vida.

A mi madre Margarita Castro que con su cariño y consejos me ha guiado por el camino del bien.

Y como dedicatoria especial a mi padre Luis Montenegro (+) por lo que dejo sembrado en mi corazón.

## AGRADECIMIENTO

Solo lo que inicias se puede culminar, la sabiduría y la perseverancia para alcanzar esta meta se la debo a Dios, junto a mi esposa Janeth Zavala mis dos hijos Angelo y Ashley, quienes me impulsaron día a día, sacrificando tiempo valioso para poder llegar a cumplir esta meta y a madre por sus sabias palabras.



## RESUMEN

Existen muchas empresas en el mundo que buscan sobresalir en un ambiente altamente competitivo, así pues, la ejecución del análisis a los estados financieros dará una idea clara y real de la situación financiera y económica de la empresa, convirtiéndose en una herramienta útil y eficaz para la gerencia al momento de planear las estrategias, y en la toma de decisiones que se realice, para evitar caer en algún momento en un desequilibrio financiero imprevisto, que desestabilice la situación económica de la empresa, en ese sentido se debe conocer cuáles son los límites financieros de cada empresa, para realizar los ajustes pertinentes; el presente trabajo investigativo, realiza un análisis a los estados financieros de la empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.”, la misma que centra su operatividad en la producción camaronera, la empresa es de reciente creación, por lo que existe un insuficiente análisis de los estados financieros, incurriendo en que los propietarios desconocen la situación económica real de la mencionada entidad, en función de lo expresado, el estudio permitirá mostrar un diagnóstico real de la situación económica y financiera, a través de la aplicación de las herramientas, de análisis vertical, horizontal y los diferentes indicadores financieros, como los de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad, cuya información, análisis e interpretación será veras y de calidad, que representen fielmente las características, y situación económica de la entidad, que puede ser utilizado como una guía o herramienta, para que sus directivos adopten las medidas y estrategias que amerite, en la toma de decisiones, que enrumbe a la empresa hacia la eficiencia organizacional, todo esto enmarcado en la aplicación de NIC, NIIF y la normativa legal vigente, la investigación está basada en la modalidad cuantitativa usando el método deductivo y no experimental dentro de él usando el diseño transeccional; en el proceso de recolección de la información, esta fue proporcionada de manera directa por la empresa objeto de estudio y una vez obtenida, se ejecutaron, el análisis vertical y el análisis horizontal de los estados financieros, dichos estudio muestra una tendencia a la baja en el saldo de las cuentas que se muestran en los balance, adicionalmente se aplicaron, ratios financieros basados en la liquidez, endeudamiento actividad y rentabilidad, que en su interpretación se describe claramente, en función de la liquidez, la empresa presenta dificultades en el capital de trabajo ya que dicho resultado se presenta en negativo, de la aplicación de la razón corriente y razón rápida esta demuestra que la empresa presenta

dificultades para cubrir sus pasivos corrientes; de la aplicación de los indicadores financieros de endeudamiento, se demuestra que la empresa tiene un nivel de endeudamiento muy elevado, así lo determinan la razón de deuda y la razón de deuda patrimonio; después de aplicar los indicadores financieros de actividad, en dicho resultado, la empresa mostró un efecto de retroceso en la lectura de sus principales indicadores, así lo demuestra la rotación de inventario, período promedio de pago y rotación de activos totales que disminuyeron el coeficiente de cada uno en función del periodo anterior; en la aplicación de los indicadores financieros de rentabilidad, se obtuvo un margen de utilidad bruto en ventas un poco superior que el periodo anterior, lo que se contrapuso con el resto de indicadores, bajando de manera considerable su rentabilidad, obteniendo un coeficiente en el margen de utilidad operacional y margen de utilidad neto reducido a la mitad del periodo anterior, consecuentemente el ROA de la empresa redujo su índice en un tercio aproximadamente, mientras que el ROE se mostró con una tendencia a la baja muy levemente.

Palabras claves:

Análisis financiero, análisis horizontal, análisis vertical razones financieras, ratios financieras, toma de decisiones, herramienta eficaz, estrategia, eficiencia organizacional, situación económica.

## ABSTRACT

There are many companies in the world that seek to excel in a highly competitive environment, so the execution of the analysis of the financial statements will give a clear and real idea of the financial and economic situation of the company, becoming a useful and effective tool for when planning the strategies, and in the decision making process, to avoid falling into an unexpected financial imbalance at some time, which destabilizes the economic situation of the company, in that sense you should know which with the limits financial of each company, to make the pertinent adjustments; This research work, analyzes the financial statements of the company “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda. ”, The same that focuses its operations on shrimp production, the company is recently created, so there is an insufficient analysis of the financial statements, incurring that the owners do not know the real economic situation of said entity, in Based on the above, the study will show a real diagnosis of the economic and financial situation, through the application of tools, vertical, horizontal analysis and different financial indicators, such as liquidity, debt, activity and profitability, whose information, analysis and interpretation will be true and of quality, that faithfully represent the characteristics, and economic situation of the entity, that can be used as a guide or tool, so that its managers adopt the measures and strategies that it deserves, in making of suitable decisions, which routes the company towards organizational efficiency, all this framed in the application of IAS, IFRS and current legal regulations, the research is based on the quantitative modality using the deductive and non-experimental method within it using the transectional design; In the process of collecting the information, it was provided directly by the company under study and once obtained, the vertical analysis and the horizontal analysis of the financial statements were executed, said study shows a downward trend in The balance of the accounts shown in the balance sheets, additionally were applied, financial ratios based on liquidity, activity and profitability indebtedness, which in its interpretation is clearly described, depending on liquidity, the company presents difficulties in the capital of work since this result is presented in negative, of the application of the current reason and fast reason this demonstrates that the company presents difficulties to cover its current liabilities; from the application of the financial indicators of indebtedness, it is demonstrated that the company has a very high level of indebtedness, as determined by the debt ratio and the equity debt ratio; After applying the financial activity indicators, in this result, the company showed

a receding effect in the reading of its main indicators, as evidenced by the inventory turnover, average payment period and rotation of total assets that decreased the coefficient of each depending on the previous period; In the application of the financial profitability indicators, a gross profit margin in sales was obtained a little higher than the previous period, which contrasted with the rest of the indicators, considerably lowering their profitability, obtaining a coefficient in the margin operating profit and net profit margin reduced by half of the previous period, consequently the company's ROA reduced its index by approximately one third, while the ROE showed a downward trend very slightly.

Keywords:

Financial analysis, horizontal analysis, vertical analysis, financial reasons, financial ratios, decision making, effective tool, strategy, organizational efficiency, economic situation.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

<b>RESUMEN</b>	<b>1</b>
<b>ABSTRACT</b>	<b>3</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>6</b>
<b>CAPÍTULO I</b>	<b>8</b>
<b>GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO</b>	<b>8</b>
<b>1.1. Definición de la contextualización del objeto de estudio.</b>	<b>8</b>
1.1.1. Tema de investigación.	8
1.1.2. Objeto de estudio.	8
1.1.3. Contextualización.	8
<b>1.2. Hechos de interés.</b>	<b>10</b>
1.2.1. Problemática de la empresa.	10
1.2.2. Justificación de la investigación.	11
<b>1.2. Objetivos de la investigación.</b>	<b>12</b>
1.2.1. Objetivo general.	12
1.2.2. Objetivos específicos.	12
<b>CAPÍTULO II</b>	<b>13</b>
<b>FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO</b>	<b>13</b>
<b>2.1. Descripción del enfoque epistemológico.</b>	<b>13</b>
2.1.1. Antecedentes investigativos.	13
2.1.2. Fundamentación legal.	15
<b>2.2. Bases teóricas de la investigación.</b>	<b>16</b>
2.2.1. Estados Financieros.	16
2.2.1.1 Estado de situación financiera.	17
2.2.1.2. Estado de resultados.	17
2.2.1.3 Estado de cambios en el patrimonio.	18
2.2.1.4. Estado de flujo de efectivo.	18
2.2.1.5. Notas explicativas.	19
2.2.2. Herramientas del análisis financiero.	19
2.2.2.1. Análisis vertical.	20
2.2.2.2. Análisis horizontal.	20
2.2.2.3. Indicadores financieros.	20
<b>PROCESO METODOLÓGICO</b>	<b>24</b>
<b>3.1. Diseño o tradición de la investigación seleccionada.</b>	<b>24</b>
3.1.1. Modalidades básicas de la investigación.	24
3.1.2. Metodología de la investigación.	25
3.1.3. Análisis de factibilidad de la investigación.	26

<b>3.2. Proceso de recolección de datos de la investigación.</b>	<b>26</b>
3.2.1. plan de recolección de la información.	26
3.2.2. Plan de procesamiento y análisis de la información.	27
<b>3.3. Sistema de categorización en el análisis de datos.</b>	<b>29</b>
3.3.1. Aplicación de los instrumentos.	29
<b>CAPÍTULO IV</b>	<b>55</b>
<b>RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN</b>	<b>55</b>
4.1. Descripción y argumentación teórica de resultados.	55
<b>CONCLUSIONES</b>	<b>59</b>
<b>RECOMENDACIONES</b>	<b>61</b>
<b>Bibliografía</b>	<b>63</b>



## INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es una herramienta que aporta eficazmente a la toma de decisiones, ya que presenta la situación económica real de la empresa.

El análisis financiero, es un proceso de juicio que permite evaluar la posición financiera y los resultados de operaciones presentes y pasados, de una empresa con el objeto primario de hacer las mejores estimaciones y predicciones acerca de su operación y desempeño en el futuro; el análisis financiero es un estudio de relaciones y tendencias para determinar si la posición financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no, pero sobretodo es un proceso que se lleva a cabo para detectar las fortalezas y debilidades de la empresa y a partir de ellas, establecer el curso de acción a seguir para sacar provecho de las primeras y corregir las segundas. (Villegas Valladares, 2002, pág. 338)

En la actualidad existen empresas que no efectúan adecuadamente el análisis a los estados financieros, viéndose afectadas de alguna manera ya que no identifican a tiempo sus vulnerabilidades y riesgos, consecuentemente no se gestiona correctamente todos los recursos que posee la empresa, para llevarla por buen rumbo, ya que el éxito depende fundamentalmente en la utilización óptima de dichos recursos, y para ello hay que saber identificar las debilidades y riesgos para contrarrestar, aprovechando al máximo sus fortalezas, el presente trabajo investigativo está impulsado por la necesidad empresarial de realizar análisis a la situación financiera y que será utilizado como una herramienta eficaz en la toma de decisiones.

En ese sentido, cabe mencionar que la empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.”, pertenece al sector camaronero y es de reciente creación, por lo que existe un insuficiente análisis de los estados financieros, incurriendo en que los propietarios desconocen la situación económica real de la empresa, también dentro de ello estaría implicado los niveles de liquidez, endeudamiento, actividad, rentabilidad y seguidamente la gestión, ya que el análisis financiero no se está desarrollando ni presentando adecuadamente, consecuentemente no se está utilizado como herramienta para la toma de decisiones por parte de gerencia.

El estudio se elaboró aplicando la modalidad cuantitativa, seguidamente usando el método deductivo y no experimental, intrínsecamente empleando el diseño transeccional; El análisis financiero del presente estudio puede ser utilizado como una guía para que sus directivos adopten las medidas, herramientas y estrategias según sea su necesidad, siempre apegados a la normativa legal vigente, representados en la aplicación de las NIC, NIIF;



## CAPÍTULO I

### GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

#### 1.1. Definición de la contextualización del objeto de estudio.

##### 1.1.1. Tema de investigación.

Situación financiera de la empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.” período 2017-2018: el análisis financiero como una herramienta eficaz.

##### 1.1.2. Objeto de estudio.

La empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.” no ha efectuado el análisis a los estados financieros, por lo que en el presente trabajo investigativo se centrará en la realización del análisis en relación a su situación financiera en el período 2017 – 2018, en el que se efectuará un estudio técnico a los estados financieros de la empresa, que servirá como una herramienta para la toma de decisiones.

##### 1.1.3. Contextualización.

Existen muchas empresas en el mundo que buscan sobresalir en este ambiente altamente competitivo, así pues, el análisis de los estados financieros dará una idea clara de su situación financiera, económica, misma que se convierte en una herramienta eficaz para la toma de decisiones, y para que una empresa funcione eficientemente.

De acuerdo con (Nava Rosillón, 2009). Cuando señala que es innegable el avance tecnológico en todos los ámbitos, esto involucra a las empresas, directivos y gerentes a irse adaptando al cambio tecnológico, ya que de no hacerlo se pueden ver afectadas, la situación económica y financiera, además el medio irá exigiendo cada vez más; tanto el adaptar sus procesos, como tener un personal apto para gestionar de manera eficiente todos aquellos recursos financieros direccionados a cumplir las metas y objetivos que persiguen las empresas, si no se realiza de tal manera se pueden ver afectados esos recursos y además se debe tomar en cuenta los riesgos que existen y conlleva el no asegurar unas políticas, que limiten al máximo estos riesgos provocando caer en algún desequilibrio financiero imprevisto, debido a estrategias mal planteadas o ejecutadas, dicho esto, se debe tomar en

cuenta y conocer los límites financieros de cada empresa, para realizar un estudio financiero acorde, para poder detectar cualquier situación que ponga en riesgo la estabilidad presente y futura de la empresa, realizando los ajustes pertinentes.

Se puede notar que las empresas en el Ecuador, con más frecuencia van aplicando análisis a los estados financieros, ayudando a identificar a tiempo sus vulnerabilidades y riesgos, tomarlos, estudiarlos, buscar un equipo preparado, eficiente, que gestione correctamente todos los recursos que posee la empresa, elaborar las estrategias necesarias para contrarrestar dichos riesgos, para llevarla por buen rumbo, ya que el éxito depende fundamental de saber identificar las vulnerabilidades, contrarrestar y aprovechar al máximo sus fortalezas.

En el Ecuador las pequeñas y medianas empresas representan alrededor del 90% de las unidades productivas, aportan con el 60% del empleo, generan el 50% de la producción, y produce cerca del 100% de los servicios que un ecuatoriano utiliza en un día, sin embargo, a pesar de poseer un enorme potencial, no logran sobrepasar los 10 años aproximadamente el 1% de las empresas. Enroque, cuando se cita en (Peña Montenegro, 2013, pág. 90).

Una gestión eficiente de parte de la gerencia en una empresa es la clave para que una empresa se establezca en el mercado. (Peña Montenegro, 2013) indica que una gran parte de las nuevas empresas no son capaces de crecer o mantenerse en el medio, debido a una deficiente gestión, y a un ineficiente o inexistente análisis financiero real, veras, ya que se intenta llegar a una meta en las ventas, pero no aseguran que esas ventas cumplan el respectivo análisis crediticio, acrecentando el riesgo, inclusive se llega a incrementar los inventarios y eso conlleva a que se generen más compras para cubrir algún incremento en las ventas, generando de esta manera serios dificultades en la liquidez.

La empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.” Centra su operatividad en la producción camaronesa, siendo de vital importancia la elaboración del análisis a los estados financieros para detectar a tiempo los posibles errores o situaciones de inestabilidad financiera y ser corregidos eficientemente. La producción de camarón en el Ecuador se ubica en el segundo lugar de los ingresos de productos no petroleros, la participación de la provincia de El Oro, en la producción de camarón es de 31,6 % según (Proecuador, 2019), en ese sentido considera,

que la provincia de El Oro tiene una participación importante en la producción de camarón en el Ecuador y en la creación de empleo ya que “la industria camaronera aporta aproximadamente con la generación de 180.000 plazas de empleo directo, lo cual se suma en conjunto con la pesca hace que ascienda al 5% de las plazas de empleo en el país” (Muñoz Briones, 2018, pág. 113).

así pues considera importante el hecho realizar a las empresas camaroneras de la provincia de El Oro un análisis técnico basado en sus estados financieros, ya que a través de ello nos muestra la posición de las empresas de este sector.

## 1.2.Hechos de interés.

### 1.2.1. Problemática de la empresa.

El análisis a los estados financiero es de mucha importancia para la gestión financiera, a través de este se puede presentar un diagnóstico real de la posición actual de cualquier empresa, como lo es “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.”, también se puede evaluar cómo ha evolucionado su economía y finanzas, y permitir la ayuda para detectar amenazas debilidades y riesgos, inherentes propias de su actividad, una vez detectados el equipo de trabajo debe enfrentarlo con la capacidad suficiente para superarlos.

La empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.” es de reciente creación, por lo que existe un insuficiente análisis de los estados financieros, incurriendo en que los propietarios desconocen la situación económica real, así también se estaría implicado los niveles de solvencia, liquidez, rentabilidad y consecuentemente la gestión, ya que el análisis financiero no se está desarrollando ni presentando como una herramienta para la toma de decisiones por parte de gerencia.

La empresa está pasando por un desfase, debido a que su liquidez se ve afectada, esto debido a que no se hizo un diagnóstico real a tiempo, para que sus directivos tomen medidas adecuadas, no se vea afectada su estabilidad y capacidad de mantener el efectivo necesario, para cubrir sus necesidades económicas y no afecte su liquidez.

Lo descrito en el párrafo anterior, conjuntamente con la bajada del precio del camarón, también se ha visto afectada la rentabilidad, además podemos atrevernos a decir que, con un

adecuado análisis de su situación financiera y económica, los directivos podían haber usado esta herramienta financiera, para tomar correctivos, crear y aplicar las estrategias adecuadas que ayuden a mitigar dichos inconvenientes.

#### 1.2.2. Justificación de la investigación.

En función de lo expresado en párrafos anteriores, la presente investigación permitirá mostrar un diagnóstico de la situación económica financiera, a través de los diferentes indicadores y razones que determinen su liquidez, actividad operativa, capacidad de endeudamiento, cumplimiento de obligaciones, utilidad, rentabilidad, entre otros, cuya información, análisis e interpretación será veras y de calidad, que representen fielmente las características, y situación económica de la entidad.

Cabe destacar, que para la empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.” el presente trabajo puede ser utilizado como una guía para que sus directivos adopten las medidas, herramientas y estrategias que amerite, la toma de decisiones idónea, que enrumbe a la empresa hacia la eficiencia organizacional; para la comunidad en general será de mucha ayuda puesto que tienen en esta investigación una base de consulta, aplicable a las demás empresas, y que sus directivos deseen aplicar el análisis financiero, ya que se convierte en una herramienta eficaz, que mitiga riesgos, en busca de los objetivos planteados de manera independiente en cada una de las empresas.

### 1.2. Objetivos de la investigación.

#### 1.2.1. Objetivo general.

Evaluar la situación financiera de la empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.” del período 2017–2018, mediante la aplicación de las herramientas de análisis vertical y horizontal a los estados financieros y de los indicadores financieros de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad, para ser utilizados en la toma de decisiones.

#### 1.2.2. Objetivos específicos.

Realizar análisis a los estados financieros de la empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.” Del período 2017-2018.

Demostrar a través de la aplicación de los indicadores financieros, la liquidez de la empresa en los períodos 2017-2018.

Establecer a través de la aplicación de los indicadores financieros, el nivel de endeudamiento de la empresa en los períodos 2017-2018.

Determinar a través de la aplicación de los indicadores financieros la actividad de la empresa en los períodos 2017-2018.

Calcular a través de la aplicación de los indicadores financieros la rentabilidad que la empresa obtuvo en los períodos 2017-2018.

## CAPÍTULO II

### FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

#### 2.1. Descripción del enfoque epistemológico.

##### 2.1.1. Antecedentes investigativos.

El análisis financiero da una visión clara de la situación económica de las empresas y aporta positivamente y de manera significativa en la toma de decisiones, puesto, que el éxito de una empresa depende, por un lado, de un adecuado aprovechamiento de sus fortalezas y disminución de sus debilidades, y por otro lado de sacar partido de las oportunidades y sortear las amenazas que se presentan (Villegas Valladares, 2002).

De los estudios de análisis financiero realizados a las empresas a las que mostraron su situación real financiera y económica, se cita los siguientes.

Análisis financiero de la empresa de llantas Difer de la ciudad de Machala, en la investigación se señala que el análisis financiero, está direccionado a mejorar la gestión empresarial, y a su vez, guiar a los demás usuarios acerca de la información presentada, en ella se usan los indicadores financieros de liquidez, solvencia, de los cuales surgirá determinados factores en relación a la información presentada en el estudio sirviendo de base en la toma de decisiones, aplicando una metodología descriptiva, cuantitativa para el desarrollo de la investigación (Siguenza Pale, 2016).

Análisis financiero y tributario sectorial, caso de estudio empresas productoras y comercializadoras de balanceado para camarón y especies bioacuáticas, la investigación se desarrolla basada en dos aristas, se tomará en cuenta la parte contable y por otro el estadístico, determinan la incidencia contable de los tributos a través de los indicadores financieros; finalmente un estudio estadístico multivariado, usando principales métodos estadísticos, que ayuden a dar una interpretación de las principales empresas del mercado y su comportamiento en el mismo (Chipana Pita & Mera Barzola, 2017).

Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito (COACs) en Ecuador aplicación del modelo análisis envolvente de datos DEA, el estudio realizado indica, que se ha obtenido

el nivel de eficiencia de las mismas, determinando que a lo largo del período de análisis existe una variación en el número total de COACs eficientes en cada año, este estudio permite observar las proyecciones de incremento y decremento en los valores de las variables detectando en donde pueden mejorar, en las ineficiencias detectadas, es el exceso de gasto operacional y el dinero perdido en fondos no recuperables, situaciones que se puede mejorar con una buena administración, detectaron que las cooperativas más grandes resultan ser las más eficientes (Campoverde Campoverde, Romero Galarza, & Borenstein, 2018).

Los indicadores de costos, una herramienta para gestionar la generación de valor en las empresas industriales en Colombia, la investigación indica, que una buena administración de los costos, aparte de que en una empresa ayuda a mejorar el rendimiento económico, es decir obtención de más utilidades, adicionalmente podría estar creando valor, si se gestiona de una manera eficiente; concluye que el costo de la mercadería vendida es una medida importante para la gerencia, ya que de su resultado le permite establecer el análisis en la gestión de recursos, como el aprovechamiento de la capacidad instalada, el control de inventario (Correa Mejía, Martínez Molina, Ruiz Criollo, & Yepes Montoya, 2018).

Evaluación financiera a la industria de fabricación de papel, cartón y derivados en Colombia 2010-2015; la investigación concluyen que, del análisis realizado se encontró que, los indicadores de crecimiento como activos, ventas y utilidad neta presentaron fluctuaciones; el comportamiento de la efectividad de lograr utilidades sobre el capital depende de tres factores, principalmente siendo los más relevantes, la eficacia y la eficiencia, quedando el apalancamiento financiero en tercer lugar; en el estudio determinan que esta industria genera utilidades contables en casi todos los años excepto en el 2014 (Rivera Godoy, Lopeda Quiceno, & Oviedo Álvarez, 2018).

### 2.1.2. Fundamentación legal.

En el presente trabajo investigativo, se resalta la normativa internacional y nacional que regula la temática investigada y que es considerado fundamental para la correcta elaboración del mismo.

La principal norma que regula a los estados financieros es la Norma Internacional de Contabilidad n° 1 (NIC 1).

Presentación de los Estados Financieros, en su numeral 1 objetivos, indica claramente que esta norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósito de información general a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes(...) en el numeral 7. Finalidad de los estados financieros, indica que constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad que sea útil, a una amplia variedad de usuarios, a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. (IASB, (International Accounting Standards Board), 2006, pág. 7)

En el Ecuador en la resolución n° 08.G.DSC.10 emitida por la (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2008) se estableció el cronograma para la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) dividida en tres grupos entre el 2010 y 2012, por lo que las empresas que están sujetas a control y vigilancia por la Superintendencia de Compañías, valores y seguros, tienen la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Contabilidad para la presentación de los estados financieros.

El presente trabajo basa su parte legal en, la guía complementaria para la instrumentación del sistema de titulación de pregrado de la Universidad Técnica de Machala

Título III, trabajo de titulación, capítulo I, características generales, artículo 22.- Definición. - El trabajo de titulación es un género del discurso académico que testimonia el desarrollo de los momentos empírico, teórico, metodológico y analítico del proceso de investigación pudiendo ser de naturaleza teórica técnica(...) artículo 32.- Análisis de casos. - es un proceso de investigación dirigido explorar en profundidad la estructura y dinámica del objeto de estudio a fin de develar el conjunto



de factores que condicionan su estado actual. En tal sentido se puede hacer uso de posturas epistemológicas variadas en virtud de la naturaleza del objeto de estudio y de los estilos de pensamiento del investigador (UTMACH, págs. 4,7),.

## 2.2. Bases teóricas de la investigación.

### 2.2.1. Estados Financieros.

Los estados financieros son informes que representa fielmente las principales características económicas de la empresa. “estos documentos son el resultado del proceso contable que termina con la emisión de informes conocidos como estados financieros que informan el estado o situación en que se encuentra una organización” (Ollague Valarezo, Ramón Ramón, Soto Gonzalez, & Novillo, 2017, pág. 23).

Los estados financieros deben de ser confiables y claros, para que el momento en que las instituciones decidan dar a conocer su situación financiera real, esta sea de fácil comprensión para los usuarios y los directivos tomen las decisiones acertadas según sea el caso (Silva López & Chapis Cabrera, 2015)

En el mundo contemporáneo y globalizado se ha vuelto inevitable el que un gran número de países resuelvan adoptar las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera), para regular y uniformar los procesos de reconocimientos, medición, presentación y revelación de la información financiera de las empresas y de esta manera facilitar a los usuarios que tengan acceso a dicha información financiera, de cualquier empresa, indiferentemente en donde se encuentre ubicada, IASB 2011 como se citó en (Sosa Mora, 2019).

De conformidad con la NIC 1 2014 (Normas Internacionales de Contabilidad) los estados financieros son una representación fiel de la situación financiera y del rendimiento financiero de la empresa cuyo propósito es de informar a los usuarios y a su vez estos sean comprensibles, para que a quien corresponda realizar la toma de decisiones, la haga con la plena confianza que estos reflejan la realidad de la empresa (Perea, Castellanos, & Valderrama, 2016).

(Díaz Durán, Gil, & Vílchez Olivares, 2010) Manifiestan que existe una diversidad de usuarios a quienes les puede servir dicha información financiera y que según el marco

conceptual de IASB indica las siguientes categorías de usuarios de estados financieros: inversionistas actuales y potenciales, empleados prestamistas, proveedores, otros acreedores comerciales, clientes, el gobierno y sus instituciones, y el público en general; la información financiera está representadas en cinco estados financieros, como lo son, el estado de situación financiera, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujo de efectivo y las notas explicativas, que a continuación se explica.

#### 2.2.1.1 Estado de situación financiera.

El estado de situación financiera o también conocido como balance general, expresa la autenticidad de la situación financiera de la empresa, a una fecha determinada, es así que en él se verá reflejado el valor real de la entidad a fecha de la elaboración del balance Angulo Gonzalo como se citó en (Sousa Fernández, 2009).

“La taxonomía ilustrada del IFRS para el estado de situación financiera se puede presentar por el método corriente/no corriente o por orden de liquidabilidad” (Rincón Soto , Quiñones García , & Narvárez Grisales , 2018, pág. 140).

#### 2.2.1.2. Estado de resultados.

El estado de resultados es un reporte contable financiero, que presenta, ordenada y detalladamente los ingresos y gastos obtenidos, es decir el resultado de las operaciones que produjo la empresa, todo ello representado en la rentabilidad de sus operaciones durante un período de ejecución, por sus operaciones ordinarias o complementarias (Marcotrigiano, 2013). Para un mejor manejo empresarial el estado de resultados se puede presentar para su control de manera mensual, trimestral, semestral, dependiendo de las características de negocio de la empresa o de acuerdo a las políticas establecidas en la misma, brindado la información necesaria y oportuna de la operatividad de la empresa.

#### 2.2.1.3 Estado de cambios en el patrimonio.

el patrimonio puede ser analizado desde diferentes perspectivas, desde la contabilidad se define como los activos libres de obligaciones, es decir el patrimonio se obtiene de la diferencia de los activos menos pasivos, desde el escenario financiero indica que el patrimonio es parte primordial de financiación y a través de este la empresa pueda afrontar

situaciones de liquidez y solvencia, Muci y Martín, cuando se citó en (Otálora, Olaya, Borda, & Escobar, 2016).

En ese sentido (Arimany-Serrat, Farreras Noguer, & Rabaseda i Tarrés, 2016) indican que el estado de cambios de patrimonio informa del resultado global y mostrará todos los acontecimientos o variaciones, que se suscitaron referente a los movimientos de dichas partidas que lo integran y que se registran oportuna y adecuadamente en un período determinado, señalando porque dichos cambios si lo hubiera.

#### 2.2.1.4. Estado de flujo de efectivo.

El estado de flujo de efectivo se desprende de los estados financieros (balance general y estado de resultados), siendo de mucha importancia ya que muestra información referente al movimiento económico, salidas y entradas de efectivo reales, efectuados en la empresa en un período determinado, para la elaboración del estado de flujo de efectivo, y un mejor entendimiento por parte de los accionistas, referente de donde salieron los recursos económicos y a donde fueron dichos recursos económicos, se desarrollan los siguientes flujos de efectivo: el flujo de efectivo de las operaciones, el flujo de efectivo de las actividades de financiación y flujo de efectivo de las actividades de inversión los mismos que al unirlos nos da como resultado el estado de flujo de efectivo total, Ross, Westerfield y Jordan Cuando se citó en (Escobar Arias, 2014).

#### 2.2.1.5. Notas explicativas.

(IASB, (International Accounting Standards Board), 2006) Establece que, las notas explicativas contendrán información adicional a las presentadas en los estados financieros en el incluirán un resumen de las políticas contables más significativas aplicadas.

Las prácticas y políticas contables, descritas en las notas a los estados financieros, así como la información que se debe revelar en los mismos, se deben presentar de manera apropiada y transparente de acuerdo a lo establecido en el modelo de las NIIF, de lo contrario puede representar una limitación para los usuarios que pretenden utilizar la información para efectos de llevar a cabo un proceso de toma de decisiones empresariales. (Díaz Becerra, 2014, pág. 139)

“Se entiende que la información revelada en las notas no sustituye a ninguna información a exponer en la estructura de los estados financieros” (Rojas Molina, 2017, pág. Indefinida).

### 2.2.2. Herramientas del análisis financiero.

El fracaso empresarial se ha convertido en algo frecuente, debido a muchos factores como la situación económica nacional, pero sobretodo la mala o escasa aplicación de herramientas de análisis financieros que les permita detectar situaciones económicas desequilibrantes relevantes, mismas que le permitirán aportar en la toma de decisiones actuar con seguridad. (de Llano Monelos, Piñeiro Sánchez, & Rodríguez López, 2016)

(Laitón Ángel & López Lozano, 2018) Confirman lo antes expuesto cuando citan a Saavedra, Tapia y Aguilar, indicando que en algunas ocasiones los empresarios no utilizan las herramientas de análisis financiero sino más bien intuitivamente ellos revisan ciertas cuentas que consideran importantes a criterio personal sin hacer uso de técnicas financieras apropiada.

En ese sentido a continuación, se indica algunas herramientas importantes para realizar el análisis a los estados financieros.

#### 2.2.2.1. Análisis vertical.

Análisis vertical compara a las cifras de los estados financieros con una cifra base dentro de un mismo período y que permitirá evaluar las políticas, el tipo de empresa, la estructura financiera, márgenes de rentabilidad entre otros, Cruz, Villareal y Rosillo cuando se citó en (Delgado Vélez, 2016).

En su aplicación práctica del análisis se obtiene porcentajes de cada cuenta respecto al total al que pertenece y determinan qué partidas son las más considerables para su respectivo análisis o estudio, indica García cuando es citado por. (Oliveros Delgado, 2015)

#### 2.2.2.2. Análisis horizontal.

Análisis horizontal utiliza técnicas para analizar los estados financieros, el mismo que consiste en contrastar la gestión de un período con otro período, en el que se determina un incremento o decremento entre los períodos analizados, el mismo que se describirá y

presentará para su respectiva interpretación y análisis en la toma de decisiones (Ponce Prado, 2015).

### 2.2.2.3. Indicadores financieros.

Actualmente las empresas deben de tomar muy en cuenta la medición de resultados y desempeño dentro de cada período, es decir la realización de una evaluación al desempeño empresarial y contar con las herramientas apropiadas será de vital importancia Vimrová cuando se citó en (Correa García, Gómez Restrepo, & Londoño Castañeda, 2018).

Los indicadores financieros están en los mismos estados financieros, es decir los datos extraídos con los indicadores financieros son exclusivos de cada empresa, están disponibles en cualquier momento y se puede determinar de manera precisa si su desempeño ha evolucionado de manera positiva o negativa, señala Gogan cuando se citó en (Ibarra Cisneros & Hernández Perlínes, 2019).

Para una mejor evaluación “las razones financieras, se agrupan en distintas categorías que hacen referencia a los niveles de liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento, y la dinámica de la empresa”, Fabozzy cuando se citó en (Claramunt Bielsa, Casanovas Ramón, & Caicedo Cerezo, 2012, pág. 121).

#### Razones de liquidez.

##### Capital neto de trabajo.

Indica que el capital de trabajo no es muy útil al momento de determinar la liquidez, pero si para el control interno, sobre todo en cumplimientos de condiciones crediticias que lo exigen y “se calcula deduciendo el pasivo corriente del activo corriente y su representación no es una relación sino más bien un valor absoluto” (Suárez Quevedo, 2004, pág. 102).

##### Razón corriente.

Determina la capacidad que tiene la empresa para asumir sus responsabilidades es decir indica la capacidad de liquidez, si la razón es superior a 1,0 la empresa está en

buena posición de liquidez, si es inferior su liquidez está en grave riesgo, y se calcula dividiendo el activo corriente para el pasivo corriente, indica (Suárez Quevedo, 2004).

Razón rápida.

La razón rápida también conocida como prueba ácida, esta resulta de deducir del activo corriente los inventarios sobre el pasivo corriente, se entiende que la empresa tendrá liquidez si su razón es superior a 1,0, manifiesta (Suárez Quevedo, 2004).

Razones de endeudamiento.

Razón de deuda.

La razón deuda es una relación entre los activos totales y los pasivos totales, es decir demuestra cual es la proporción de financiación realizada por parte de los acreedores de la empresa y mientras más alto sea el coeficiente obtenido representa una mayor participación económica por parte de los acreedores para que la empresa opere, señala (Nava Rosillón, 2009).

Razón de deuda patrimonio.

Esta razón se determina entre pasivo total y patrimonio total, esta representa en porcentaje la deuda que la empresa ha obtenido en función del patrimonio, manifiesta (Villegas Valladares, 2002).

Razones de actividad.

Razón rotación de inventarios.

(Nava Rosillón, 2009) Realiza un análisis de la razón de rotación de inventario en el que determina, que dicha razón mide la liquidez del inventario disponible, lo que significa, que representa la capacidad que tiene la empresa para convertir el inventario en efectivo o cuentas por cobrar.

Razón edad promedio de inventarios.

La razón edad promedio de inventario se determina, dividiendo 365 días para la rotación de inventario y dicho resultado determina el tiempo en días, el mismo que indica, que período tarda la empresa en circular el inventario, indica (Villegas Valladares, 2002).

Razón período promedio de pagos.

La razón período promedio de pagos es un indicador en el que determina el tiempo que necesita una empresa para poder cubrir sus responsabilidades económicas, se determina dividiendo 365 días para la rotación de cuentas por pagar, señala (Villegas Valladares, 2002).

Razón ciclo operacional promedio.

(Oliveros Delgado, 2015) Manifiesta que la razón ciclo operacional promedio indica el plazo promedio en días que tarda el efectivo en retornar pasando por todas las fases operativas que cada negocio tenga.

Razón rotación de activos totales.

(Villegas Valladares, 2002) Señala que la razón rotación de activos totales, manifiesta que las inversiones realizadas en cada partida de activo están siendo manejada eficientemente y se establece dividiendo las ventas entre el total de activos.

Razones de rentabilidad.

Razón margen de utilidad bruta en ventas

Es un indicador de rentabilidad que mide de manera porcentual el beneficio obtenido. “en cada unidad monetaria en venta, después que la empresa ha pagado todos sus bienes, Lo ideal es un margen de utilidad bruta lo más alto posible y un costo relativo de mercadería vendida lo más bajo posible”. (De La Hoz Suárez, Ferrer, & De La Hoz Suárez, 2008, pág. 98)

Razón de utilidad operacional.

Representa lo que puede ser llamado utilidades puras, es decir que se toma en cuenta solo los rubros propios de la actividad y dejando a un lado, a los gastos de intereses e impuestos, obteniendo las utilidades operacionales; se representa de manera porcentual frente a cada unidad monetaria vendida, ostentan (De La Hoz Suárez, Ferrer, & De La Hoz Suárez, 2008).

Razón de utilidad neta.

Esta razón indica de manera porcentual, el margen de utilidad que la empresa obtiene por cada dólar vendido y se determina dividiendo la utilidad neta entre las ventas, señala (Villegas Valladares, 2002).

Razón de rendimiento sobre la inversión de activos (ROA).

La rentabilidad ROA permite conocer cuáles han sido los beneficios operacionales de la empresa en el periodo, en función de sus activos, y se puede obtener después de dividir los resultados netos antes del impuesto para el total de activos, del que se derivan dos componentes, el margen bruto de beneficio y la rotación de activo, explica (Rico Belda, 2015).

Razón de rendimiento sobre inversión en el patrimonio (ROE).

La rentabilidad financiera ROE muestra cuál ha sido la rentabilidad de los accionista o propietarios dentro de un ejercicio fiscal, el cual resulta después de dividir las utilidades antes del impuesto para el patrimonio, manifiesta (Rico Belda, 2015).



## CAPÍTULO III

### PROCESO METODOLÓGICO

#### 3.1. Diseño o tradición de la investigación seleccionada.

##### 3.1.1. Modalidades básicas de la investigación.

En el proceso de crear ciencia, la investigación juega un papel fundamental y desde sus inicios hasta la actualidad han surgido variedad de corrientes del pensamiento tales como

El empirismo, materialismo dialéctico, el positivismo la fenomenología, el estructuralismo y diferentes marcos interpretativos como la etnografía y constructivismo que han marcado rutas en la investigación, con este criterio basados en diversas premisas que las sustentan, desde el siglo pasado las corrientes se han polarizado en dos aproximaciones principales para investigar en enfoque cualitativo y el enfoque cuantitativo de la investigación. ... El enfoque cuantitativo es secuencial y probatorio, usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base a medición numérica, y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010, pág. 4)

En ese sentido el presente trabajo investigativo está apegado al enfoque cuantitativo, debido a que sus datos tienen relación numérica, procedimientos matemáticos en el cálculo y análisis de los estados financieros, posteriormente la debida presentación de resultados.

##### 3.1.2. Metodología de la investigación.

Prosiguiendo con lo antes expuesto, la metodología a aplicarse será el método no experimental. Que según lo interpretan (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010) es la investigación que se desarrolla sin manipulación de las variables, es decir, el análisis realizado es de los datos recolectados en su contexto natural ya que no se busca crear situaciones o provocarlas, sino más bien se observan las ya existentes con sus respectivas consecuencias.

Siguiendo el lineamiento de la investigación el diseño apropiado a aplicarse es el transeccional o transversal descriptivo, que para en dicho esquema se.

“Recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único, su propósito es describir sus variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado, ...cuyo objetivo es de indagar la incidencia de las modalidades o niveles de una o más variables, ... así proporcionar su descripción: son por tanto estudios puramente descriptivos y cuando establecen hipótesis éstas son también descriptivas, de pronóstico, de una cifra o valores”. (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010, págs. 151,152,153)

En ese sentido, dentro del proceso de la presente investigación se aplicará adicionalmente el método deductivo, para entender de mejor manera, se explica que.

“Cuando el hombre tiene unificación de las ideas obtiene el concepto de veracidad, los filósofos griegos aportaron significativamente al desarrollo de un método sistemático para descubrir la verdad, Aristóteles y sus discípulos implantaron el razonamiento deductivo como un proceso del pensamiento indicando que de afirmaciones generales se llega a afirmaciones específicas aplicando la regla de lógica”. (Dávila Newman, 2006, pág. 184)

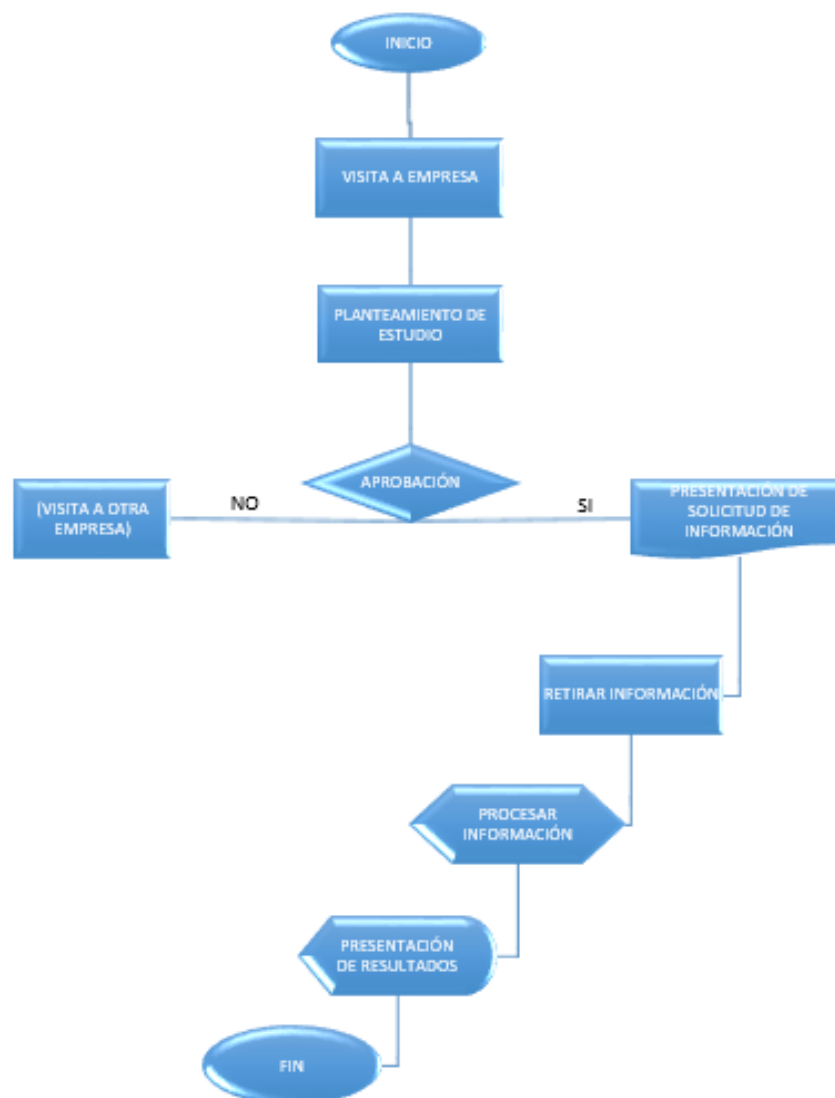
### 3.1.3. Análisis de factibilidad de la investigación.

La presente investigación se basará en factores como el organizacional en la que se examinará aspectos referentes la capacidad administrativa de la empresa y al análisis de la utilización óptima de sus recursos, en lo concerniente a la parte tecnológica cabe mencionar que en esta investigación es indispensable el apoyo de la tecnología ya que el manejo de la información es completamente informático, se dispone de los recursos económico necesarios para desarrollar el presente estudio, y se cuenta con el acceso tanto a la información de la empresa como al correspondiente análisis bibliográfico en las diferentes plataformas virtuales y físicas para su desarrollo, misma que está encaminado al logro académico.

### 3.2. Proceso de recolección de datos de la investigación.

#### 3.2.1. plan de recolección de la información.

En el presente trabajo investigativo, dentro del proceso de recolección de la información, la información financiera fue proporcionada de manera directa por la empresa objeto de estudio, una vez que obtenemos información importante y útil, esta servirá en el desarrollo de la investigación financiera de la empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.”.



### 3.2.2. Plan de procesamiento y análisis de la información.

Luego de ejecutar el plan de recolección de la información es decir una vez ya obtenida la información, a continuación, procedemos a procesarla, dentro de lo planificado está, el análisis vertical y horizontal de los estados financieros adicionalmente se aplicarán, ratios financieros con sus respectivas fórmulas enmarcados en la liquidez, endeudamiento actividad y rentabilidad, las mismas arrojarán resultados, que serán presentado a través de la utilización de diferentes gráficos, los mismos que permitirán interpretar de mejor manera la información procesada; una vez que ya fueron procesados los resultados procedemos a generar el análisis e interpretación correspondiente a cada uno de ellos, y que a partir de allí nos permitirá elaborar las conclusiones y recomendaciones correspondientes.

### 3.3. Sistema de categorización en el análisis de datos.

#### 3.3.1. Aplicación de los instrumentos.

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>MARAVILLA VIVANCELI CIA. LTDA.</b>		
RUC 0791789583001		
AL 31 DE DICIEMBRE 2018		
<b>ACTIVO</b>		<b>\$309.226,28</b>
<b>Activo corriente</b>		<b>\$ 181.720,64</b>
Efectivo y equivalente al efectivo		\$ 63.977,66
Cuentas y documentos por cobrar corrientes		\$ 85.028,85
No relacionadas Locales	\$ 85.028,85	
Activos por impuestos corrientes		\$ 32.714,13
Crédito trib. a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 3.610,98	
Crédito trib. a favor del sujeto pas. (Imp. Ren.)	\$ 9.103,15	
<b>Activos no corrientes</b>		<b>\$ 127.505,64</b>
Propiedades, planta y equipo		\$ 150.125,00
Naves, aeronaves, barcas y similares	\$ 41.125,00	
Vehículos, Equipo de Trans. y Caminero Móv.	\$ 109.000,00	
(-) Depreciación acum. prop. planta y equipo		\$ -23.139,86
Activos por impuestos diferidos		\$ 520,50
<b>PASIVO</b>		<b>\$263.157,59</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		<b>\$ 201.854,08</b>
Cuentas y doc. por pagar comerciales corriente		\$ 39.137,42
No relacionadas locales	\$ 39.137,42	
Otras cuentas y doc. por pagar corrientes		\$ 135.875,36
Dividendos por pagar	\$ 73.939,28	
Otras relacionadas	\$ 39.000,00	
Otras no relacionadas locales	\$ 22.936,08	
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio		\$ 13.221,27
Pasivos corrientes por benef. a los empleados		\$ 13.620,03
Participación trabajadores por pagar del ejerc.	\$ 10.237,88	
Obligaciones con el IESS	\$ 1.300,15	
Jubilación Patronal	\$ 816,00	
Otros Pasivos Corrientes Por Ben/ Empleados	\$ 1.266,00	
<b>Pasivos no corrientes</b>		<b>\$ 61.303,51</b>
Cuentas y documentos por pagar no corrientes		\$ 61.303,51
Otros pasivos no corrientes	\$ 61.303,51	
<b>PATRIMONIO</b>		<b>\$ 46.068,69</b>
Capital suscrito y/o asignado		\$ 400,00
Reserva legal		\$ 354,80
Utilidad del ejercicio		\$ 4.793,39
Excedente/pérdida del ejerc. econ. (c/socios)		\$ 520,50
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 309.226,28</b>

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**  
**MARAVILLA VIVANCELI CIA. LTDA.**  
RUC 0791789583001  
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2018

<b>INGRESOS</b>		<b>\$910.314,16</b>
Ventas gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	\$910.314,16	
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>COSTOS</b>		
Compras netas locales de bienes	\$474.494,31	
Inventario inicial de materia prima	\$ 21.215,00	
Compras netas locales de materia prima	\$ 39.920,00	
Otros	\$ 22.805,28	
<b>TOTAL COSTOS</b>		<b>\$668.434,59</b>
<b>GASTOS</b>		
<b>Gastos por beneficio a los empleados</b>		<b>\$ 96.161,29</b>
Sueldos, salarios y remuneraciones que grava IESS	\$ 69.121,02	
Beneficios sociales, <u>indem.</u> y <u>otras rem.</u> no grava IESS	\$ 10.015,27	
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	\$ 12.127,29	
Honorarios profesionales y dietas	\$ 2.815,71	
Jubilación patronal	\$ 816,00	
Desahucio	\$ 1.266,00	
<b>Gastos por depreciaciones</b>		<b>\$ 16.119,86</b>
<b>Otros gastos</b>		<b>\$ 171.212,67</b>
Transporte	\$ 5.976,00	
Consumo de combustibles y lubricantes	\$ 31.405,83	
Gastos de viaje	\$ 549,45	
Gastos de gestión	\$ 3.322,50	
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	\$ 35.377,82	
Mantenimiento y reparaciones	\$ 14.421,57	
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ 277,63	
Impuestos, contribuciones y otros	\$ 5.084,00	
IVA que se carga al costo o gasto	\$ 23.610,98	
Servicios públicos	\$ 2.685,21	
Otros	\$ 48.501,68	
<b>Gastos financieros y otros no operacionales</b>		<b>\$ 133,21</b>
Costo de transacciones	\$ 133,21	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>\$ 283.627,03</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>\$ 842.061,62</b>
utilidad		<b>\$ 68.252,54</b>
Participación a trabajadores		<b>\$ 10.237,88</b>
gasto no deducible		<b>2.082,00</b>
base imponible		<b>\$ 60.096,66</b>
impuesto a la renta		<b>\$ 13.221,26</b>
utilidad del ejercicio		<b>\$ 44.793,39</b>

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**MARAVILLA VIVANCELI CIA. LTDA.**  
RUC 0791789583001  
AL 31 DE DICIEMBRE 2017

<b>ACTIVO</b>		<b>\$240.764,05</b>
<b>Activo corriente</b>		<b>\$ 208.784,05</b>
Efectivo y equivalente al efectivo		\$ 146.477,61
Activos por impuestos corrientes		\$ 23.982,25
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 2.280,72	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IR)	\$11.090,70	
Otros	\$ 610,83	
Inventario de materia prima		\$ 21.215,00
otros activos corrientes		\$ 17.109,19
<b>Activos no corrientes</b>		<b>\$ 31.980,00</b>
Propiedades, planta y equipo		\$ 39.000,00
Naves, aeronaves, barcasas y similares	\$35.000,00	
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móv.	\$ 4.000,00	
(-) Depreciación acumulada prop., planta y equipo		\$ -7.020,00
<b>PASIVO</b>		<b>\$126.069,98</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		<b>\$126.069,98</b>
Cuentas y doc. por pagar comerciales corriente	\$ 18.809,50	
No relacionadas locales	\$18.809,50	
Otras cuentas y doc. por pagar corrientes		\$ 39.000,00
Otras relacionadas	\$39.000,00	
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio		\$ 32.136,72
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados		\$ 36.123,76
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$25.778,12	
Obligaciones con el IESS	\$ 1.249,03	
Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Emp.	\$ 8.149,50	
Otros pasivos corrientes	\$ 947,11	
<b>PATRIMONIO</b>		<b>\$114.694,07</b>
Capital suscrito y/o asignado		\$ 400,00
Reserva legal		\$ 354,80
Utilidad del ejercicio		\$ 113.939,27
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$240.764,05</b>

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**  
**MARAVILLA VIVANCELI CIA. LTDA.**  
RUC 0791789583001

DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017

<b>INGRESOS</b>		<b>\$1.109.070,23</b>
Ventas gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	\$1.109.070,23	
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>COSTOS</b>		
Compras netas locales de bienes		\$ 683.099,11
Inventario final de materia prima		\$ 21.215,00
otros costos producción		\$ 158.549,28
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que grava IESS	\$ 68.743,97	
Beneficios sociales, <del>indemn.</del> y otras que no grava del IESS	\$ 4.964,43	
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	\$ 8.352,39	
depreciación	\$ -7.020,00	
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	\$ 33.970,56	
Mantenimiento y reparaciones	\$ 6.683,48	
Impuestos, contribuciones y otros	\$ 179,89	
Servicios públicos	\$ 870,65	
otros costos	\$ 41.803,91	
<b>TOTAL COSTOS</b>		<b>\$ 862.863,39</b>
<b>GASTOS</b>		
Honorarios profesionales y dietas		\$ 4.012,70
Otros gastos		\$ 70.079,62
Promoción y publicidad	\$ 240,00	
Transporte	\$ 8.647,90	
Consumo de combustibles y lubricantes	\$ 910,72	
Gastos de viaje	\$ 7.881,87	
Gastos de gestión	\$ 413,33	
Arrendamientos operativos	\$ 3.400,00	
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	\$ 16.756,79	
Mantenimiento y reparaciones	\$ 888,49	
Impuestos, contribuciones y otros	\$ 48,74	
Servicios públicos	\$ 1.344,59	
Otros	\$ 29.547,19	
Gastos financieros y otros no operacionales		\$ 260,41
Costo de transacciones	\$ 260,41	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>\$ 74.382,73</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>\$ 937.216,12</b>
utilidad		\$ 171.854,11
Participación a trabajadores		\$ 25.778,12
base imponible		\$ 146.075,99
impuesto a la renta		\$ 32.136,72
utilidad del ejercicio		\$ 113.939,27



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
MARAVILLA VIVANCELI CIA. LTDA.  
RUC 0791789583001  
ANÁLISIS HORIZONTAL PERÍODO 2018-2017

	2018	2017	VARIACIÓN MONETARIA ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL RELATIVA	INTERPRETACIÓN
<b>ACTIVO</b>	<b>\$ 309.226,28</b>	<b>\$ 240.764,05</b>	\$ 68.462,23	28,44%	Favorable
<b>Activo corriente</b>	<b>\$ 181.720,64</b>	<b>\$ 208.784,05</b>	\$ -27.063,41	-12,96%	Desfavorable
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ 63.977,66	\$ 146.477,61	\$ -82.499,95	-56,32%	Desfavorable
Cuentas y documentos por cobrar corrientes	\$ 85.028,85	\$ 0	\$ 85.028,85	100,00%	Desfavorable
<i>No relacionadas Locales</i>	\$ 85.028,85	\$ 0	\$ 85.028,85	100,00%	Desfavorable
Activos por impuestos corrientes	\$ 32.714,13	\$ 23.982,25	\$ 8.731,88	36,41%	Desfavorable
<i>Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)</i>	\$ 23.610,98	\$ 12.280,72	\$ 11.330,26	92,26%	Desfavorable
<i>Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto renta)</i>	\$ 9.103,15	\$ 11.090,70	\$ -1.987,55	-17,92%	Favorable
<i>Otros</i>	\$ 0	\$ 610,83	\$ -610,83	-100,00%	Desfavorable
Inventario de materia prima	\$ 0	\$ 21.215,00	\$ -21.215,00	-100,00%	Desfavorable
otros activos corrientes	\$ 0	\$ 17.109,19	\$ -17.109,19	-100,00%	Desfavorable
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$ 127.505,64</b>	<b>\$ 31.980,00</b>	\$ 95.525,64	298,70%	Favorable
Propiedades, planta y equipo	\$ 150.125,00	\$ 39.000,00	\$ 111.125,00	284,94%	Favorable
<i>Naves, aeronaves, barcas y similares</i>	\$ 41.125,00	\$ 35.000,00	\$ 6.125,00	17,50%	Favorable
<i>Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil</i>	\$ 109.000,00	\$ 4.000,00	\$ 105.000,00	2625,00%	Favorable
(-) Depreciación acumulada propiedad, planta y equipo	\$ -23.139,86	\$ -7.020,00	\$ -16.119,86	229,63%	Desfavorable
Activos por impuestos diferidos	\$ 520,50	\$ 0	\$ 520,50	100,00%	Desfavorable
<b>PASIVO</b>	<b>\$ 263.157,59</b>	<b>\$ 126.069,98</b>	\$ 137.087,61	108,74%	Desfavorable
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>\$ 201.854,08</b>	<b>\$ 126.069,98</b>	\$ 75.784,10	60,11%	Desfavorable
Cuentas y documentos por pagar comerciales corriente	\$ 39.137,42	\$ 18.809,50	\$ 20.327,92	108,07%	Desfavorable
<i>No relacionadas locales</i>	\$ 39.137,42	\$ 18.809,50	\$ 20.327,92	108,07%	Desfavorable
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	\$ 135.875,36	\$ 39.000,00	\$ 96.875,36	248,40%	Desfavorable
<i>Dividendos por pagar</i>	\$ 73.939,28	\$ 0	\$ 73.939,28	100,00%	Desfavorable
<i>Otras relacionadas</i>	\$ 39.000,00	\$ 39.000,00	\$ -	0,00%	Estable
<i>Otras no relacionadas locales</i>	\$ 22.936,08	\$ 0	\$ 22.936,08	100,00%	Desfavorable
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	\$ 13.221,27	\$ 32.136,72	\$ -18.915,45	-58,86%	Favorable
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	\$ 13.620,03	\$ 36.123,76	\$ -22.503,73	-62,30%	Favorable
<i>Participación trabajadores por pagar del ejercicio</i>	\$ 10.237,88	\$ 25.778,12	\$ -15.540,24	-60,28%	Favorable
<i>Obligaciones con el IESS</i>	\$ 1.300,15	\$ 1.249,03	\$ 51,12	4,09%	Desfavorable
<i>Jubilación Patronal</i>	\$ 816,00	\$ 0	\$ 816,00	100,00%	Desfavorable
<i>Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados</i>	\$ 1.266,00	\$ 8.149,50	\$ -6.883,50	-84,47%	Favorable
<i>Otros pasivos corrientes</i>	\$ 0	\$ 947,11	\$ -947,11	-100,00%	Favorable
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>\$ 61.303,51</b>	<b>\$ 0</b>	\$ 61.303,51	100,00%	Desfavorable
Cuentas y documentos por pagar no corrientes	\$ 61.303,51	\$ 0	\$ 61.303,51	100,00%	Desfavorable
<i>Otros pasivos no corrientes</i>	\$ 61.303,51	\$ 0	\$ 61.303,51	100,00%	Desfavorable
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 46.068,69</b>	<b>\$ 114.694,07</b>	\$ -68.625,38	-59,83%	Desfavorable
Capital suscrito y/o asignado	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ -	0,00%	Estable
Reserva legal	\$ 354,80	\$ 354,80	\$ -	0,00%	Estable
Utilidad del ejercicio	\$ 44.793,39	\$ 113.939,27	\$ -69.145,88	-60,69%	Desfavorable
Excedente / pérdida del ejercicio económico (con socios)	\$ 520,50	\$ 0	\$ 520,50	100,00%	Favorable
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 309.226,28</b>	<b>\$ 240.764,05</b>	\$ 68.462,23	28,44%	Desfavorable

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL  
MARAVILLA VIVANCELI CIA. LTDA.**

RUC 0791789583001

Análisis horizontal período 2018-2017

	2018	2017	VARIACIÓN MONETARIA ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL RELATIVA	INTERPRETACIÓN
<b>INGRESOS</b>	\$ 910.314,16	\$ 1.109.070,23	\$ -198.756,07	-17,92%	Desfavorable
<i>Ventas gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA</i>	\$ 910.314,16	\$ 1.109.070,23	\$ -198.756,07	-17,92%	Desfavorable
<b>COSTO DE VENTA</b>					
Compras netas locales de bienes	\$ 474.494,31	\$ 683.099,11	\$ -208.604,80	-30,54%	Desfavorable
Inventario inicial de materia prima	\$ 21.215,00	\$ 21.215,00	\$ -	0,00%	Estable
Compras netas locales de materia prima	\$ 39.920,00	\$ 0	\$ 39.920,00	100,00%	Desfavorable
<b>TOTAL COSTO DE VENTA</b>	\$ 535.629,31	\$ 704.314,11	\$ -168.684,80	-23,95%	Favorable
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	\$ 374.684,85	\$ 404.756,12	\$ -30.071,27	-7,43%	Desfavorable
<b>COSTOS</b>					
otros costos producción	\$ 0	\$ 158.549,28	\$ -158.549,28	-100,00%	Favorable
<i>Sueldos, salarios y demás remun. que grava del IESS</i>	\$ 0	\$ 68.743,97	\$ -68.743,97	-100,00%	Favorable
<i>Beneficios sociales, indem. y otras que no grava del IESS</i>	\$ 0	\$ 4.964,43	\$ -4.964,43	-100,00%	Favorable
<i>Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)</i>	\$ 0	\$ 8.352,39	\$ -8.352,39	-100,00%	Favorable
<i>depreciación</i>	\$ 0	\$ -7.020,00	\$ 7.020,00	-100,00%	Favorable
<i>Suministros, herramientas, materiales y repuestos</i>	\$ 0	\$ 33.970,56	\$ -33.970,56	-100,00%	Favorable
<i>Mantenimiento y reparaciones</i>	\$ 0	\$ 6.683,48	\$ -6.683,48	-100,00%	Favorable
<i>Impuestos, contribuciones y otros</i>	\$ 0	\$ 179,89	\$ -179,89	-100,00%	Favorable
<i>Servicios públicos</i>	\$ 0	\$ 870,65	\$ -870,65	-100,00%	Favorable
otros costos	\$ 0	\$ 41.803,91	\$ -41.803,91	-100,00%	Favorable
otros	\$ 22.805,28	\$ 0	\$ 22.805,28	100,00%	Desfavorable
<b>TOTAL COSTOS</b>	\$ 22.805,28	\$ 862.863,39	\$ -840.058,11	-97,36%	Favorable

**GASTOS**

Gastos por beneficio a los empleados	\$ 96.161,29	\$ 0	\$ 96.161,29	100,00%	Desfavorable
<i>Sueldos, salarios y demás remun. que grava del IESS</i>	\$ 69.121,02	\$ 0	\$ 69.121,02	100,00%	Desfavorable
<i>Beneficios sociales, indem. y remun. que no grava del IESS</i>	\$ 10.015,27	\$ 0	\$ 10.015,27	100,00%	Desfavorable
<i>Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)</i>	\$ 12.127,29	\$ 0	\$ 12.127,29	100,00%	Desfavorable
<i>Honorarios profesionales y dietas</i>	\$ 2.815,71	\$ 4.012,70	\$ -1.196,99	-29,83%	Favorable
<i>Jubilación patronal</i>	\$ 816,00	\$ 0	\$ 816,00	100,00%	Desfavorable
<i>Desahucio</i>	\$ 1.266,00	\$ 0	\$ 1.266,00	100,00%	Desfavorable
Gastos por depreciaciones	\$ 16.119,86	\$ 0	\$ 16.119,86	100,00%	Desfavorable
Otros gastos	\$ 171.212,67	\$ 70.079,62	\$ 101.133,05	144,31%	Desfavorable
<i>Promoción y publicidad</i>	\$ 0	\$ 240,00	\$ -240,00	-100,00%	Favorable
<i>Transporte</i>	\$ 5.976,00	\$ 8.647,90	\$ -2.671,90	-30,90%	Favorable
<i>Consumo de combustibles y lubricantes</i>	\$ 31.405,83	\$ 910,72	\$ 30.495,11	3348,46%	Desfavorable
<i>Gastos de viaje</i>	\$ 549,45	\$ 7.881,87	\$ -7.332,42	-93,03%	Favorable
<i>Gastos de gestión</i>	\$ 3.322,50	\$ 413,33	\$ 2.909,17	703,84%	Desfavorable
<i>Arrendamientos operativos</i>	\$ 0	\$ 3.400,00	\$ -3.400,00	-100,00%	Favorable
<i>Suministros, herramientas, materiales y repuestos</i>	\$ 35.377,82	\$ 16.756,79	\$ 18.621,03	111,13%	Desfavorable
<i>Mantenimiento y reparaciones</i>	\$ 14.421,57	\$ 888,49	\$ 13.533,08	1523,16%	Desfavorable
<i>Seguros y reaseguros (primas y cesiones)</i>	\$ 277,63	\$ 0	\$ 277,63	100,00%	Desfavorable
<i>Impuestos, contribuciones y otros</i>	\$ 5.084,00	\$ 48,74	\$ 5.035,26	10330,86%	Desfavorable
<i>IVA que se carga al costo o gasto</i>	\$ 23.610,98	\$ 0	\$ 23.610,98	100,00%	Desfavorable
<i>Servicios públicos</i>	\$ 2.685,21	\$ 1.344,59	\$ 1.340,62	99,70%	Desfavorable
Otros	\$ 48.501,68	\$ 29.547,19	\$ 18.954,49	64,15%	Desfavorable
Gastos financieros y otros no operacionales	\$ 133,21	\$ 260,41	\$ -127,20	-48,85%	Favorable
<i>Costo de transacciones</i>	\$ 133,21	\$ 260,41	\$ -127,20	-48,85%	Favorable
<b>TOTAL GASTOS</b>	\$ 283.627,03	\$ 74.352,73	\$ 209.274,30	281,46%	Desfavorable
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	\$ 842.061,62	\$ 937.216,12	\$ -95.154,50	-10,15%	Favorable
Utilidad	\$ 68.252,54	\$ 171.854,11	\$ -103.601,57	-60,28%	Desfavorable

Participación a trabajadores	\$ 10.237,88	\$ 25.778,12	\$ -15.540,24	-60,28%	Desfavorable
gasto no deducible	\$ 2.082,00	\$ 0	\$ 2.082,00	100,00%	Desfavorable
base imponible	\$ 60.096,66	\$ 146.075,99	\$ -85.979,33	-58,86%	Desfavorable
impuesto a la renta	\$ 13.221,26	\$ 32.136,72	\$ -18.915,45	-58,86%	Desfavorable
utilidad del ejercicio	\$ 44.793,39	\$ 113.939,27	\$ -69.145,88	-60,69%	Desfavorable

Informe del análisis efectuado al estado de situación financiera y estado de resultados de la empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.” correspondiente al período económico 2018 con relación al 2017.

Una vez realizado el análisis horizontal a la información financiera de la institución, se interpreta lo siguiente:

- Ø Respecto a los ingresos por venta la empresa muestra una disminución del período 2017 al 2018 del 17,92% dicho decremento no es favorable, consecuentemente el análisis muestra que el costo de venta también refleja un decremento del 23,95%, esta diferencia puede estar marcada debido a la constante inestabilidad en el precio del camarón y también a las enfermedades que frecuentemente presenta el camarón.
- Ø El margen bruto en ventas muestra una disminución del 2017 al 2018 en un 7,43% esta disminución no es beneficiosa para la empresa y se ve afectado por el decremento en producción y las ventas.
- Ø Se evidencia que los costos y los gastos tiene una tendencia a la baja marcada en un porcentaje del 10,15% cabe resaltar que esta baja va en relación a la venta del camarón que como se indicó, mostró un decremento.
- Ø De lo antes expuesto es determinante, para que la utilidad operacional de la empresa presente una disminución considerable para el 2018, en relación al 2017 señalada en 60,28%, influyendo de manera directa en la utilidad del ejercicio, utilidad antes de impuestos, y utilidad antes de participación a trabajadores.
- Ø La utilidad del ejercicio presenta un descenso del 60,69% para el ejercicio 2018
- Ø Continuando con el análisis financiero, considerando al activo corriente que presenta una disminución del 12,96%, influenciada por un decremento del efectivo y equivalente al

efectivo del 56,32%, y una baja total del inventario de materia prima en un 100%, en el período 2018 se crea la cuenta de “cuentas y documento por cobrar corrientes” con un monto \$ 85.028,85 teniendo efecto directo en la cuenta efectivo y equivalente al efectivo.

- Ø Activo no corriente muestra un efecto de forma inversa, es decir que la inversión en este rubro presenta un incremento del 298.70% marcada en el aumento de propiedad planta y equipo que constituye un 284,94% para el 2018 con respecto al 2017.
- Ø El pasivo corriente presenta para el 2018 un incremento del 60,11% con respecto al 2017, el efecto para ese incremento en el período 2018 surge el endeudamiento a largo plazo, es decir, pasivo no corriente, el cual indica es de \$ 61.303,51.
- Ø Para la estructura patrimonial esta muestra una disminución del 59,83%, teniendo una mayor participación el decremento de la utilidad del ejercicio, que el análisis establece en un 60,69%

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**MARAVILLA VIVANCELI CIA. LTDA.**  
RUC 0791789583001  
ANÁLISIS VERTICAL PERÍODO 2018-2017

	<b>2018</b>	<b>ANALISIS VERTICAL</b>	<b>2017</b>	<b>ANALISIS VERTICAL</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>\$309.226,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$240.764,05</b>	<b>100,00%</b>
<b>Activo corriente</b>	<b>\$181.720,64</b>	<b>58,77%</b>	<b>\$208.784,05</b>	<b>86,72%</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ 63.977,66	20,69%	\$ 146.477,61	60,84%
Cuentas y documentos por cobrar corrientes	\$ 85.028,85	27,50%	\$ 0	0,00%
<i>No relacionadas Locales</i>	\$ 85.028,85	27,50%	\$ 0	0,00%
Activos por impuestos corrientes	\$ 32.714,13	10,58%	\$ 23.982,25	9,96%
<i>Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)</i>	\$ 23.610,98	7,64%	\$ 12.280,72	5,10%
<i>Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto renta)</i>	\$ 9.103,15	2,94%	\$ 11.090,70	4,61%
Otros	\$ 0	0,00%	\$ 610,83	0,25%
Inventario de materia prima	\$ 0	0,00%	\$ 21.215,00	8,81%
otros activos corrientes	\$ 0	0,00%	\$ 17.109,19	7,11%
<b>Activos no corrientes</b>	<b>\$127.505,64</b>	<b>41,23%</b>	<b>\$ 31.980,00</b>	<b>13,28%</b>
Propiedades, planta y equipo	\$ 150.125,00	48,55%	\$ 39.000,00	16,20%
<i>Naves, aeronaves, barcasas y similares</i>	\$ 41.125,00	13,30%	\$ 35.000,00	14,54%
<i>Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil</i>	\$109.000,00	35,25%	\$ 4.000,00	1,66%
(-) Depreciación acumulada propiedad, planta y equipo	\$ -23.139,86	-7,48%	\$ -7.020,00	-2,92%
Activos por impuestos diferidos	\$ 520,50	0,17%	\$ 0	0,00%
<b>PASIVO</b>	<b>\$263.157,59</b>	<b>85,10%</b>	<b>\$126.069,98</b>	<b>52,36%</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>\$201.854,08</b>	<b>65,28%</b>	<b>\$126.069,98</b>	<b>52,36%</b>
Cuentas y documentos por pagar comerciales corriente	\$ 39.137,42	12,66%	\$ 18.809,50	7,81%
<i>No relacionadas locales</i>	\$ 39.137,42	12,66%	\$ 18.809,50	7,81%
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	\$ 135.875,36	43,94%	\$ 39.000,00	16,20%
<i>Dividendos por pagar</i>	\$ 73.939,28	23,91%	\$ 0	0,00%
<i>Otras relacionadas</i>	\$ 39.000,00	12,61%	\$ 39.000,00	16,20%
<i>Otras no relacionadas locales</i>	\$ 22.936,08	7,42%	\$ 0	0,00%
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	\$ 13.221,27	4,28%	\$ 32.136,72	13,35%
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	\$ 13.620,03	4,40%	\$ 36.123,76	15,00%
<i>Participación trabajadores por pagar del ejercicio</i>	\$ 10.237,88	3,31%	\$ 25.778,12	10,71%
<i>Obligaciones con el IESS</i>	\$ 1.300,15	0,42%	\$ 1.249,03	0,52%
<i>Jubilación Patronal</i>	\$ 816,00	0,26%	\$ 0	0,00%
<i>Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados</i>	\$ 1.266,00	0,41%	\$ 8.149,50	3,38%
<i>Otros pasivos corrientes</i>	\$ 0	0,00%	\$ 947,11	0,39%
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>\$ 61.303,51</b>	<b>19,82%</b>	<b>\$ 0</b>	<b>0,00%</b>
Cuentas y documentos por pagar no corrientes	\$ 61.303,51	19,82%	\$ 0	0,00%
<i>Otros pasivos no corrientes</i>	\$ 61.303,51	19,82%	\$ 0	0,00%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 46.068,69</b>	<b>14,90%</b>	<b>\$114.694,07</b>	<b>47,64%</b>
Capital suscrito y/o asignado	\$ 400,00	0,13%	\$ 400,00	0,17%
Reserva legal	\$ 354,80	0,11%	\$ 354,80	0,15%
Utilidad del ejercicio	\$ 44.793,39	14,49%	\$ 113.939,27	47,32%
Excedente / pérdida del ejercicio económico (con socios)	\$ 520,50	0,17%	\$ 0	0,00%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$309.226,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$240.764,05</b>	<b>100,00%</b>

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**  
**MARAVILLA VIVANCELI CIA. LTDA.**  
RUC 0791789583001  
ANÁLISIS VERTICAL PERÍODO 2018-2017

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
<b>INGRESOS</b>				
	<b>\$ 910.314,16</b>	100,00%	<b>\$ 1.109.070,23</b>	100,00%
<i>Ventas gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA</i>	\$ 910.314,16	100,00%	\$ 1.109.070,23	100,00%
<b>COSTO DE VENTA</b>				
Compras netas locales de bienes	\$ 474.494,31	52,12%	\$ 683.099,11	61,59%
Inventario inicial de materia prima	\$ 21.215,00	2,33%	\$ 21.215,00	1,91%
Compras netas locales de materia prima	\$ 39.920,00	4,39%	0	
<b>TOTAL COSTO DE VENTA</b>	<b>\$ 535.629,31</b>	<b>58,84%</b>	<b>\$ 704.314,11</b>	<b>63,50%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>\$ 374.684,85</b>	<b>41,16%</b>	<b>\$ 404.756,12</b>	<b>36,50%</b>
<b>COSTOS</b>				
otros costos producción	0		\$ 158.549,28	14,30%
<i>Sueldos, salarios y demás remun. que constituyen materia gravada del IESS</i>	0		\$ 68.743,97	6,20%
<i>Beneficios sociales, indemnizaciones y otras que no grava del IESS</i>	0		\$ 4.964,43	0,45%
<i>Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)</i>	0		\$ 8.352,39	0,75%
<i>Depreciación</i>	0		\$ -7.020,00	-0,63%
<i>Suministros, herramientas, materiales y repuestos</i>	0		\$ 33.970,56	3,06%
<i>Mantenimiento y reparaciones</i>	0		\$ 6.683,48	0,60%
<i>Impuestos, contribuciones y otros</i>	0		\$ 179,89	0,02%
<i>Servicios públicos</i>	0		\$ 870,65	0,08%
<i>otros costos</i>	0		\$ 41.803,91	3,77%
Otros	\$ 22.805,28	2,51%	0	
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>\$ 22.805,28</b>	<b>2,51%</b>	<b>\$ 862.863,39</b>	<b>77,80%</b>
<b>GASTOS</b>		0,00%		
Gastos por beneficio a los empleados	\$ 96.161,29	10,56%	0	
<i>Sueldos, salarios y demás remun. que constituyen materia gravada del IESS</i>	\$ 69.121,02	7,59%	0	
<i>Beneficios sociales, indem. y otras remun. que no consti. materia gravada del IESS</i>	\$ 10.015,27	1,10%	0	
<i>Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)</i>	\$ 12.127,29	1,33%	0	
<i>Honorarios profesionales y dietas</i>	\$ 2.815,71	0,31%	\$ 4.012,70	0,36%
<i>Jubilación patronal</i>	\$ 816,00	0,09%	0	
<i>Desahucio</i>	\$ 1.266,00	0,14%	0	
Gastos por depreciaciones	\$ 16.119,86	1,77%	0	
Otros gastos	\$ 171.212,67	18,81%	\$ 70.079,62	6,32%
<i>Promoción y publicidad</i>	0		\$ 240,00	0,02%
<i>Transporte</i>	\$ 5.976,00	0,66%	\$ 8.647,90	0,78%
<i>Consumo de combustibles y lubricantes</i>	\$ 31.405,83	3,45%	\$ 910,72	0,08%
<i>Gastos de viaje</i>	\$ 549,45	0,06%	\$ 7.881,87	0,71%
<i>Gastos de gestión</i>	\$ 3.322,50	0,36%	\$ 413,33	0,04%
<i>Arrendamientos operativos</i>	0		\$ 3.400,00	0,31%
<i>Suministros, herramientas, materiales y repuestos</i>	\$ 35.377,82	3,89%	\$ 16.756,79	1,51%
<i>Mantenimiento y reparaciones</i>	\$ 14.421,57	1,58%	\$ 888,49	0,08%
<i>Seguros y reaseguros (primas y cesiones)</i>	\$ 277,63	0,03%	0	
<i>Impuestos, contribuciones y otros</i>	\$ 5.084,00	0,56%	\$ 48,74	0,00%
<i>IVA que se carga al costo o gasto</i>	\$ 23.610,98	2,59%	0	
<i>Servicios públicos</i>	\$ 2.685,21	0,29%	\$ 1.344,59	0,12%
<i>Otros</i>	\$ 48.501,68	5,33%	\$ 29.547,19	2,66%
Gastos financieros y otros no operacionales	\$ 133,21	0,01%	\$ 260,41	0,02%
<i>Costo de transacciones</i>	\$ 133,21	0,01%	\$ 260,41	0,02%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 283.627,03</b>	<b>31,16%</b>	<b>\$ 74.352,73</b>	<b>6,70%</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>\$ 842.061,62</b>	<b>92,50%</b>	<b>\$ 937.216,12</b>	<b>84,50%</b>
utilidad	\$ 68.252,54	7,50%	\$ 171.854,11	15,50%

Participación a trabajadores	\$	10.237,88	1,12%	\$	25.778,12	2,32%
gasto no deducible	\$	2.082,00	0,23%	\$	0	
base imponible	\$	60.096,66	6,60%	\$	146.075,99	13,17%
impuesto a la renta	\$	13.221,26	1,45%	\$	32.136,72	2,90%
utilidad del ejercicio	\$	44.793,39	4,92%	\$	113.939,27	10,27%

Informe del análisis vertical realizado al estado de resultados y estado de situación financiera a la empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.” correspondiente al período 2018 con relación al 2017.

Una vez realizado el análisis vertical a la información financiera de la institución se desprende lo siguiente.

- Ø Se evidencia que la utilidad bruta en ventas, que para el 2018 muestra un crecimiento en función de los ingresos, representada en un 41,16% mientras que en el período 2017 presentó un 36,50%.
- Ø En ese sentido el efecto para los costos y gastos de manera secuencial, muestra un crecimiento del 92,50% para el período 2018 mientras que en el período 2017 los costos y gastos en función de los ingresos se mostraron en un 84,50%.
- Ø El efecto para la utilidad operacional según el análisis muestra una disminución en un 7,50% para el período 2018, y para el 2017 se muestra en un 15,50%.
- Ø Para la cuenta activo corriente sufrió un decremento ubicado en el 58,77% en función del total de activo para el año 2018 mientras que en el período 2017 se ubicó en el 86,72%, en ese sentido el efectivo y equivalente al efectivo disminuyó posicionándose en un 20,69% del total de activo en el período 2018, mientras que en el año 2017 se mantuvo en un 60,84%.
- Ø Se muestra que el activo no corriente, la cuenta propiedad planta y equipo para el período 2018, se efectuó un crecimiento ubicado en el 48,55% de los activos, y para el período 2017 se posicionó en el 16,20%.

- Ø Del análisis efectuado se muestra que el pasivo se afectó un incremento que para el período 2018 se ubicó en un 85,10 %, en función del total del pasivo más patrimonio, mientras que en el período 2017 se posicionó en un 52,36%; en ese sentido la variación más importante dentro del pasivo, en el período 2018, está la creación de las cuentas, dividendos por pagar posicionándose en un 23,91%, y cuentas y documento por pagar no corrientes obteniendo un 19,82%.
  
- Ø Se evidencia que el patrimonio obtuvo una caída estrepitosa ubicada en un 14,90% en el período 2018, mientras que para el período 2017 se posicionó en un 47,64%, teniendo un efecto importante dentro del mismo la utilidad del ejercicio que muestra un 14,49% en el período 2018, mientras que en el año 2017 se ubicó en un 47,32%.



## RAZÓN DE LIQUIDEZ

### ➤ CAPITAL NETO DE TRABAJO

FÓRMULA:

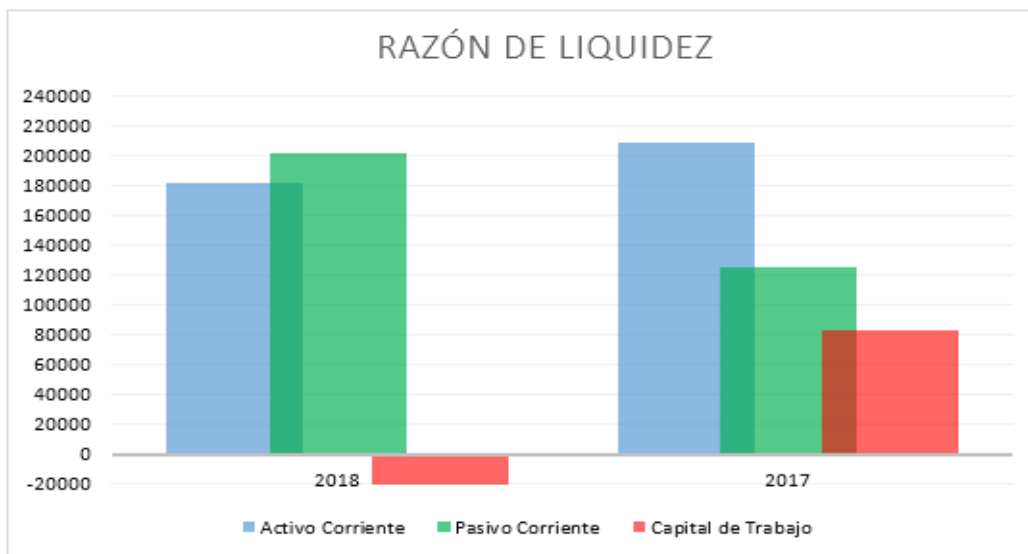
Capital Neto De Trabajo = ( Activo Corriente - Pasivo Corriente )

**2018**

KNT= 181.720,64 - 201.854,08 = **-20.133,44**

**2017**

KNT= 208.784,05 - 126.069,98 = **82.714,07**



Interpretación.

La empresa "Maravilla Vivanceli Cía. Ltda." Según la razón de capital neto de trabajo durante el período 2018 muestra dificultades para cubrir sus responsabilidades a corto plazo, mientras que en el período anterior muestra capital de trabajo positivo por lo que puede cubrir sus responsabilidades económicas a corto plazo de manera oportuna.

➤ **RAZÓN CORRIENTE**

**FÓRMULA:**

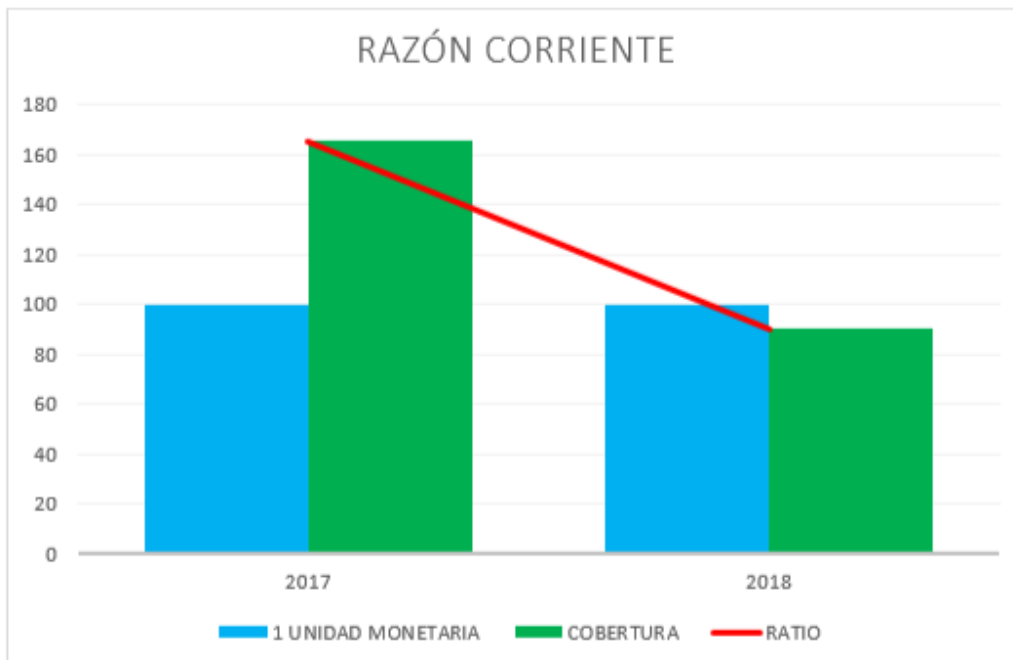
$$\text{Razón Corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

**2018**

$$\text{RC} = \frac{181.720,64}{201.854,08} = 0,90 \quad *100 = \mathbf{90,03\%}$$

**2017**

$$\text{RC} = \frac{208.784,05}{126.069,98} = 1,66 \quad *100 = \mathbf{165,61\%}$$



Interpretación.

La empresa para el año 2018 según la razón corriente tiene una cobertura del 90,03% en sus pasivos corrientes es decir que por cada dólar la empresa puede cubrir 90 centavos de dólar, comparado con el período 2017 que posee una cobertura de 165,61% es decir que por cada dólar que cubre de su deuda le sobra 65 centavos de dólar.

## RAZÓN RÁPIDA

### FÓRMULA

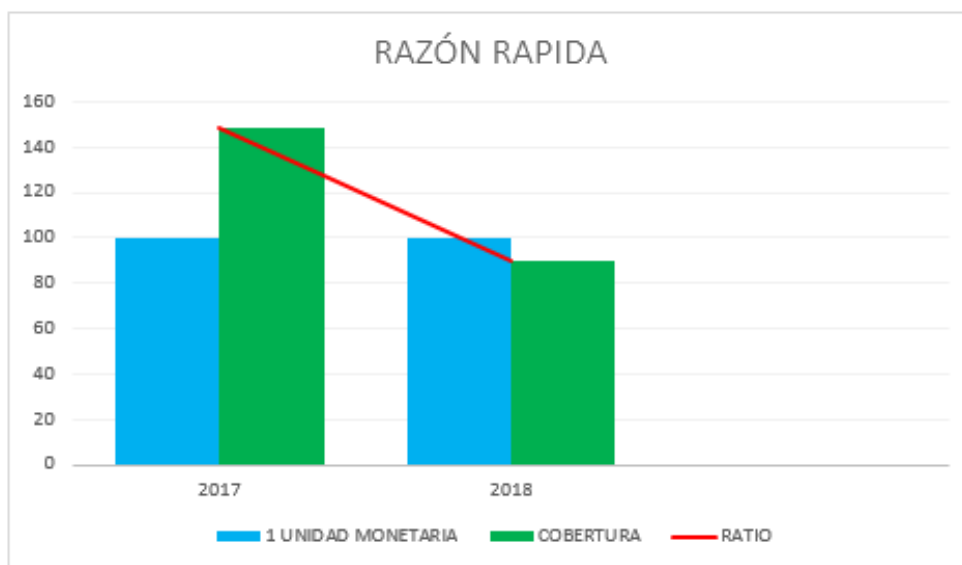
Razón Rápida=(Activo corriente - inventario)/ Pasivo Corriente

**2018**

$$\text{RR} = \frac{\$ 181.720,64 - 0}{\$ 201.854,08} = \frac{\$ 181.720,64}{\$ 201.854,08}$$
$$\$ 0,90 * 100 = 90,03\%$$

**2017**

$$\text{RR} = \frac{208.784,05 - 21.215,00}{\$ 126.069,98} = \frac{187.569,05}{\$ 126.069,98}$$
$$1,49 * 100 = 148,78\%$$



Interpretación:

La empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.” durante el período 2018 muestra ratio de razón rápida del 90.03% es decir que por cada dólar que la empresa debe de cubrir solo cubre 90 centavos, mientras que para el 2017 por cada dólar de deuda que cubre le sobran 49 centavos.

## RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

### RAZÓN DE DEUDA

#### FÓRMULA

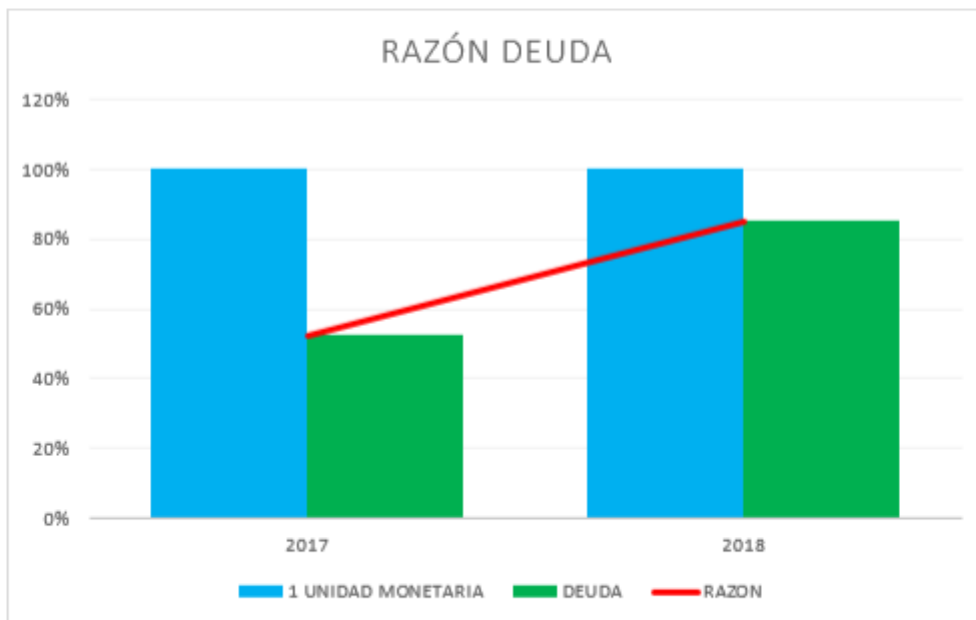
$$\text{Razón de deuda} = \text{Total pasivo} / \text{Total activo}$$

**2018**

$$\text{RD} = \frac{263.157,59}{309.226,28} = 0,85 * 100 = 85,10\%$$

**2017**

$$\text{RD} = \frac{126.069,98}{240.764,05} = 0,52 * 100 = 52,36\%$$



Interpretación:

Durante el 2018 la empresa tiene un endeudamiento del 85,10% es decir que, por cada dólar de inversión que tienen la empresa posee una deuda de 85 centavos mientras que para el 2017 tiene un endeudamiento del 52,36% es decir que, por cada dólar de inversión, está adeuda 52 centavos.

## RAZÓN DE DEUDA PATRIMONIO

### FÓRMULA

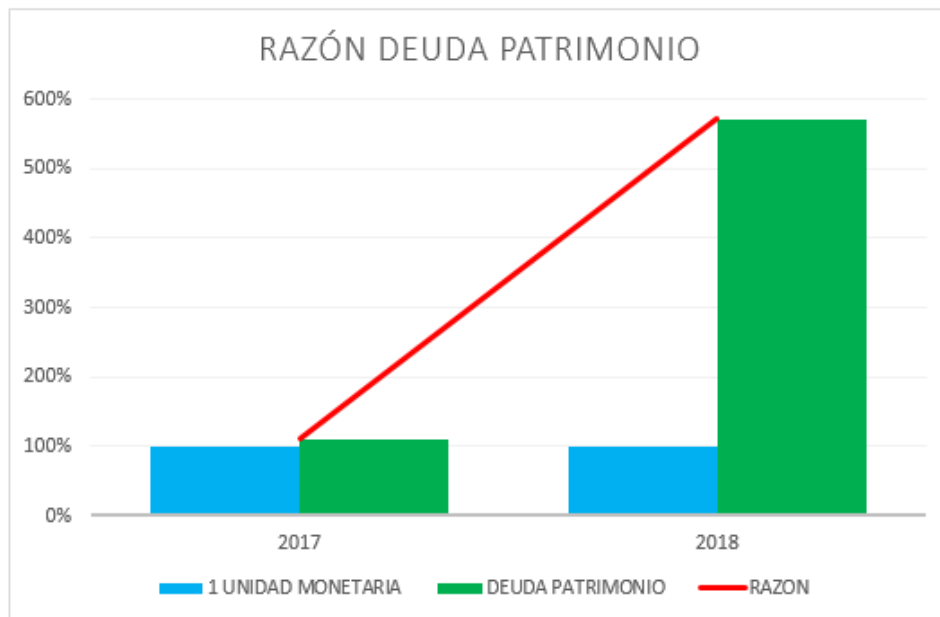
Razón de Deuda- Patrimonio= Total Pasivo / Total Patrimonio

**2018**

$$RD = \frac{263.157,59}{46.068,69} = 5,71 \quad *100 = 571,23\%$$

**2017**

$$RD = \frac{126.069,98}{114.694,07} = 1,10 \quad *100 = 109,92\%$$



### Interpretación:

La empresa posee en el período 2018 un endeudamiento en función del patrimonio, marcado en 571,23% es decir que después de saldar con su patrimonio la deuda le faltarían \$ 4,71 para cubrir dicha responsabilidad, mientras que en el 2017 el endeudamiento patrimonial se muestra en un 109,92% es decir que por cada dólar de que tiene en el patrimonio le faltan 9 centavos para cubrir la deuda.

## RAZÓN DE ACTIVIDAD

### ROTACIÓN DE INVENTARIOS

FÓRMULA:

Inventario promedio = (Inventario inicial + Inventario final) / 2

Rotación de inventario = Costo de venta / Inventario promedio

2018

$$IP = \frac{21.215,00 + 0}{2} = 10.607,50$$

$$RI = \frac{535.629,31}{10.607,50} = 50,50 \text{ VECES}$$

2017

$$IP = \frac{0 + 21.215,00}{2} = 10.607,50$$

$$RI = \frac{704.314,11}{10.607,50} = 66,40 \text{ VECES}$$



Interpretación:

En el período 2018 la empresa tiene una rotación de inventario de 50,50 veces que comparado con el período 2017 que está marcado en 66,44 veces, claramente se visualiza una baja en la rotación de inventario marcada por la disminución en la producción y de los ingresos económicos por ventas.

## RAZÓN EDAD PROMEDIO DE INVENTARIO

### FÓRMULA

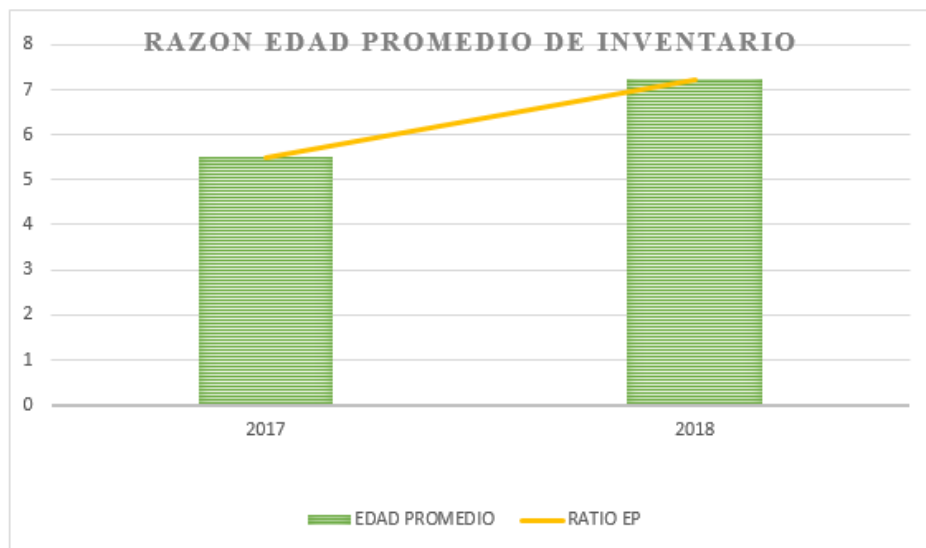
Edad promedio de inventario= 365 / Rotación de inventario

**2018**

$$\text{EPI} = \frac{365}{50,50} = 7,23 \text{ DÍAS}$$

**2017**

$$\text{EPI} = \frac{365}{66,40} = 5,5 \text{ DÍAS}$$



Interpretación:

La empresa en el período 2018 rota su mercadería 7,23 días que si se compara con el 2017 es de 5,5 días se evidencia claramente que ha subido los días que la empresa mantiene el inventario en bodega.

## PERÍODO PROMEDIO DE PAGO

### FÓRMULA

PPP= Cuentas por pagar/Promedio de compras por día

PCD= Compras anuales/365

**2018**

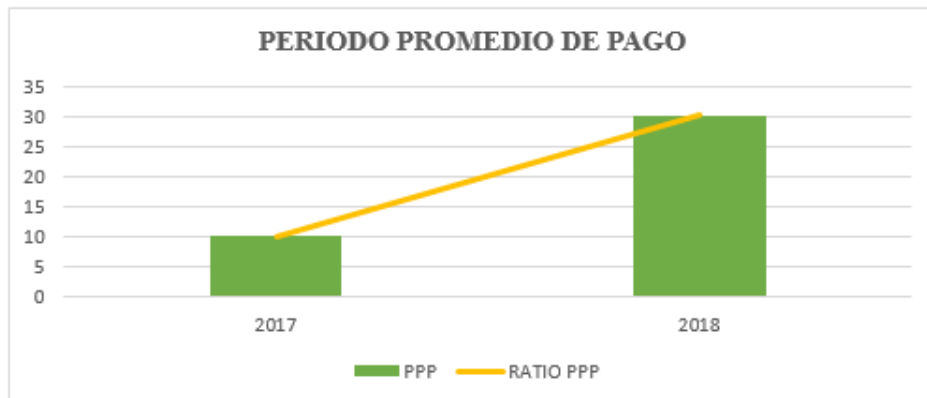
$$\text{PCP} = \frac{474.494,31}{365} = 1.299,98$$

$$\text{PPP} = \frac{39.137,42}{1.299,98} = 30,11 \text{ DÍAS}$$

**2017**

$$\text{PCP} = \frac{683.099,11}{365} = 1.871,50$$

$$\text{PPP} = \frac{18.809,50}{1.871,50} = 10,05 \text{ DÍAS}$$



Interpretación:

Se evidencia que la empresa en el período 2018 cumple con sus compromisos económicos en 30,11 días que comparado con el período 2017 es de 10,05 días, se considera que la empresa cumple satisfactoriamente con sus compromisos económicos.



## ***ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES***

### ***FÓRMULA***

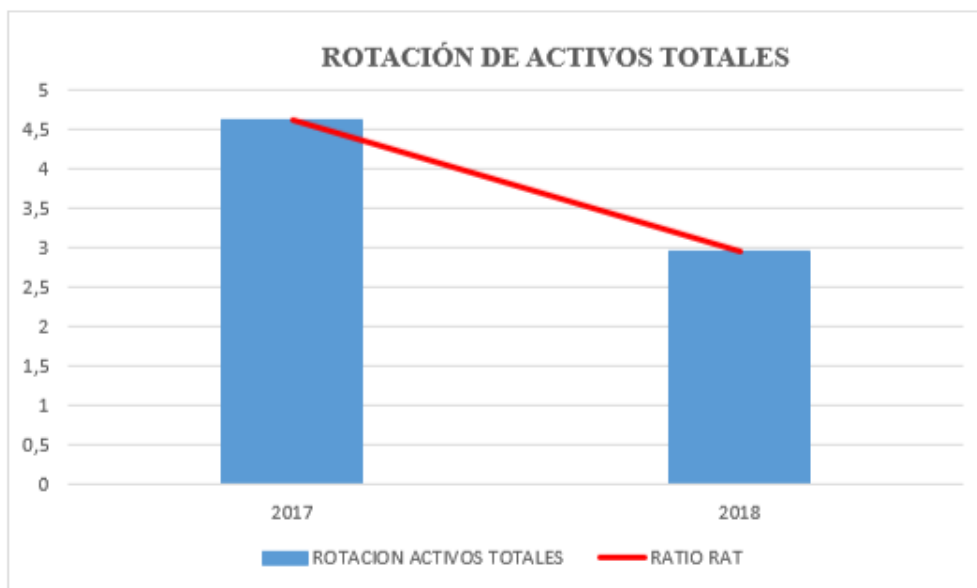
Rotación de activos totales = Ventas totales / Total activo

**2018**

$$\text{RAT} = \frac{910.314,16}{309.226,28} = 2,94 \text{ Veces}$$

**2017**

$$\text{RAT} = \frac{1.109.070,23}{240.764,05} = 4,6 \text{ Veces}$$



Interpretación:

Durante el período 2018 la empresa rota 2,94 veces sus activos, que comparado con el 2017 los recursos controlados por la empresa rotaron 4,61 veces lo quiere decir que en este año al rotar más veces sus activos en un período estos están siendo utilizados de manera óptima.

## RAZONES DE RENTABILIDAD

### MARGEN DE UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

FÓRMULA

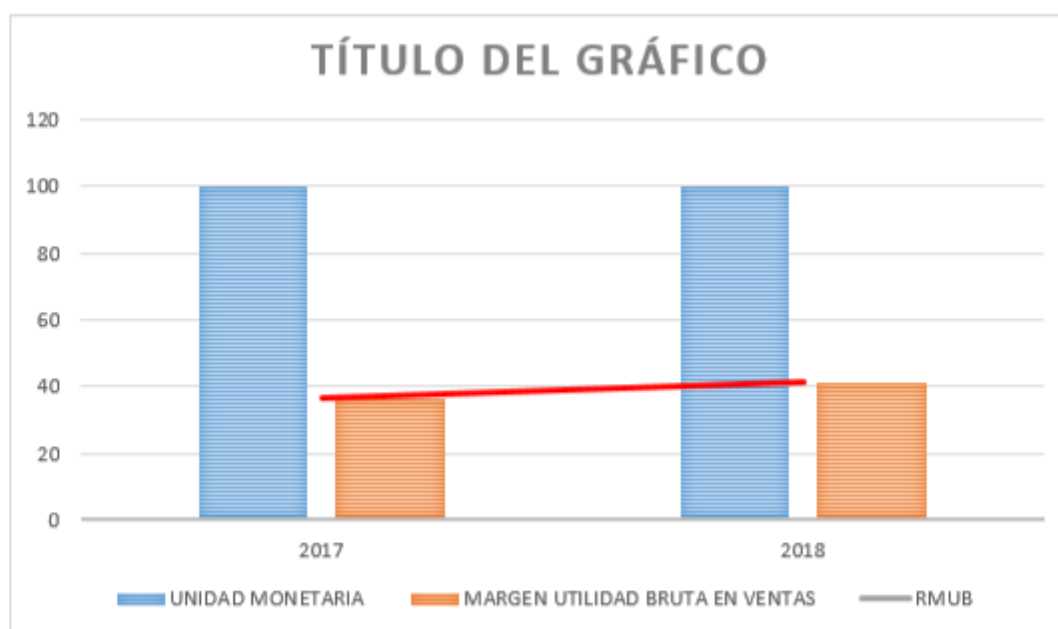
MUBV= Utilidad bruta / Ventas

2018

$$\text{RMUB} = \frac{374.684,85}{910.314,16} = 0,41 * 100 = 41,16\%$$

2017

$$\text{RMUB} = \frac{404.756,12}{1.109.070,23} = 0,36 * 100 = 36,50\%$$



Interpretación:

La empresa ha obtenido durante el período 2018 un margen de utilidad bruto en ventas de 41,16% es decir que por cada dólar vendido a obtenido 41,16 centavos de beneficios, mientras que en el período 2017 los beneficios fueron de 36,50% lo que significa que, por cada dólar vendido, obtuvo utilidad bruta de 36 centavos.

## MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL

*FÓRMULA:*

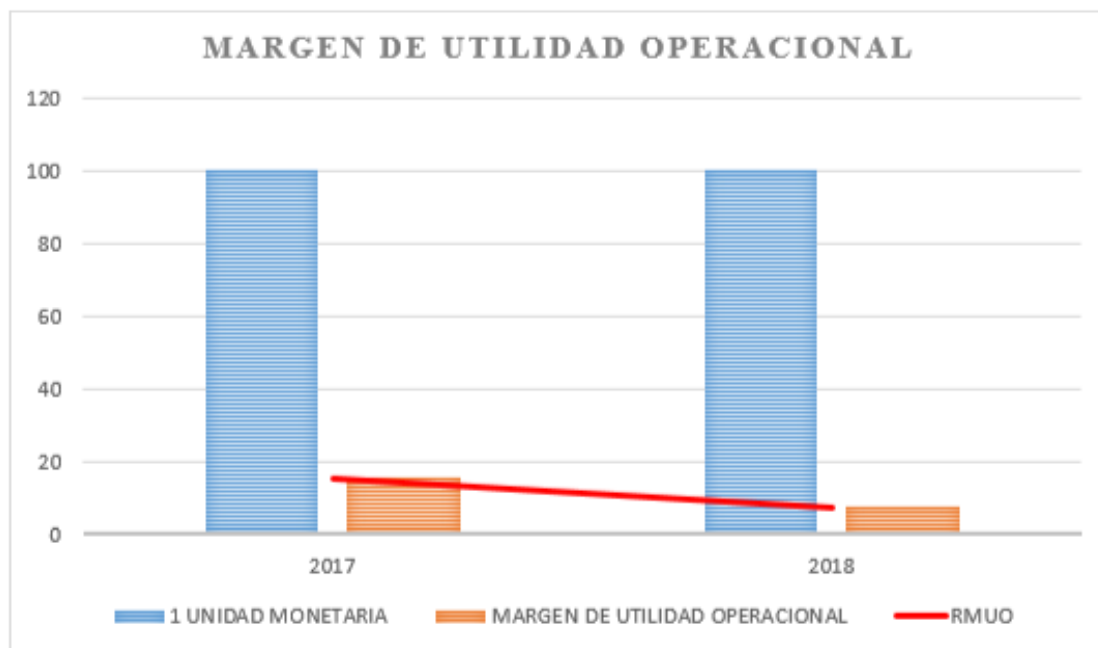
RMUO = Utilidad operacional / Ventas

**2018**

$$\text{RMUO} = \frac{68.252,54}{910.314,16} = 0,07 * 100 \quad 7,50\%$$

**2017**

$$\text{RMUO} = \frac{171.854,11}{1.109.070,23} = 0,15 * 100 \quad 15,50\%$$



Interpretación:

La empresa durante el período 2018 obtuvo un margen de utilidad operacional de 7,5% es decir que por cada dólar vendido a obtenido 7,5 centavos de beneficios, mientras que en el período 2017 los beneficios fueron de 15,50% lo que significa que, por cada dólar vendido, obtuvo utilidad bruta de 15,50 centavos.

## MARGEN DE UTILIDAD NETA

### FÓRMULA

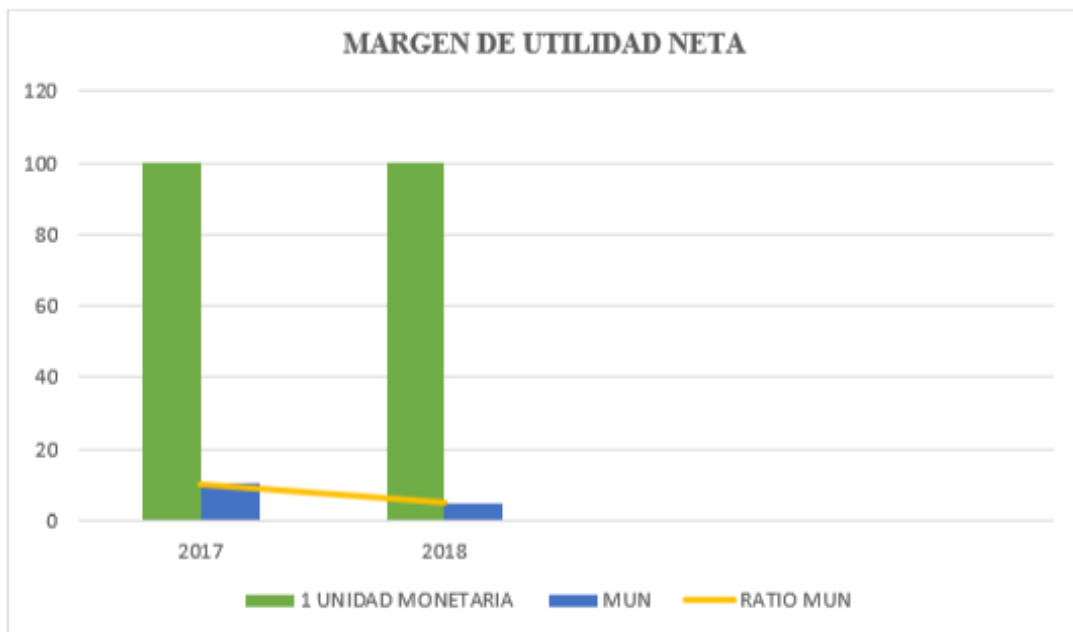
RMUN = Utilidad del ejercicio / Ventas

**2018**

$$\text{RMUN} = \frac{44.793,39}{910.314,16} = 0,05 * 100 = 4,92\%$$

**2017**

$$\text{RMUN} = \frac{113.939,27}{1.109.070,23} = 0,10 * 100 = 10,27\%$$



Interpretación:

Durante el período 2018 la empresa ha obtenido un margen de utilidad neto de 4,92% es decir que por cada dólar vendido a obtenido 4,92 centavos de beneficios netos, mientras que en el período 2017 los beneficios fueron de 10,27% lo que significa que, por cada dólar vendido, obtuvo una utilidad neta de 10,27 centavos.

## RAZÓN RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN DE ACTIVOS (ROA)

FÓRMULA:

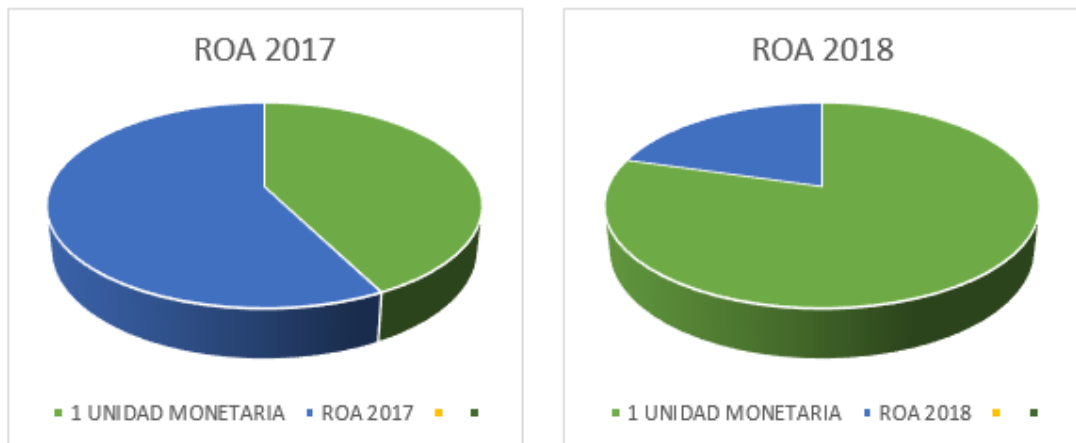
ROA = Utilidad antes de impuestos / Total activo

**2018**

$$\text{ROA} = \frac{68.252,54}{309.226,28} = 0,22 * 100 = 22,07\%$$

**2017**

$$\text{ROA} = \frac{171.854,11}{240.764,05} = 0,71 * 100 = 71,38\%$$



Interpretación:

Durante el período 2018 la empresa generó 22,07% de beneficios por cada dólar que invirtió en los activos es decir obtuvo 22,07 centavos de rendimiento, que comparado con el 2017 el beneficio se presentó en un 71,38% sobre el total de los activos es decir que obtuvo 71,38 centavos por cada dólar invertido en los activos.

## RAZÓN RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN EN PATRIMONIO (ROE)

*FÓRMULA:*

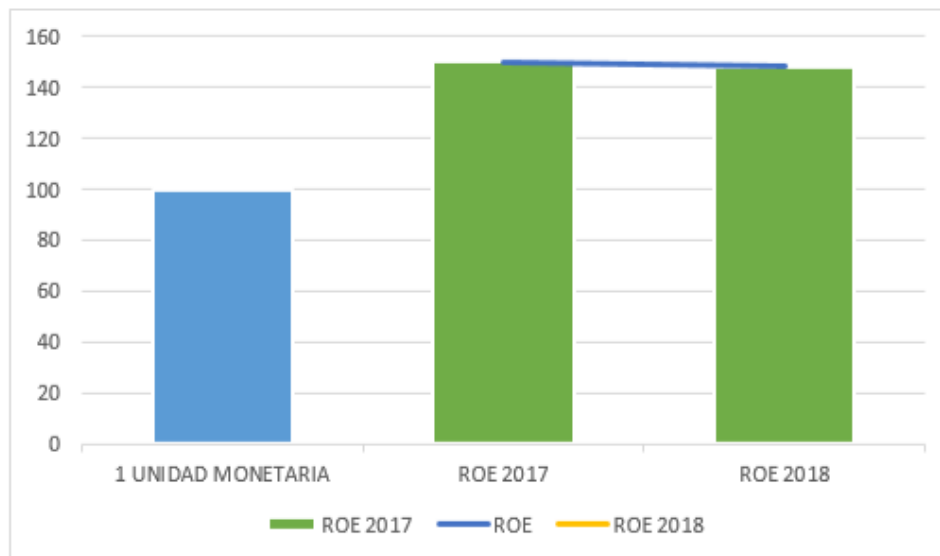
ROE = Utilidad antes de impuestos / Total patrimonio

**2018**

$$\text{ROE} = \frac{68.252,54}{46.068,69} = 1,48 * 100 \quad 148,15 \%$$

**2017**

$$\text{ROE} = \frac{171.854,11}{114.694,07} = 1,50 * 100 \quad 149,84 \%$$



Interpretación:

Durante el período 2018 la empresa generó 148,15% de beneficios por cada dólar que la empresa posee de patrimonio, es decir que por cada dólar de patrimonio que posee, obtiene \$1,48 de rendimiento, que comparado con el 2017 la ganancia se presentó en un 149,84% sobre el patrimonio, es decir que obtuvo \$ 1,50 de rendimiento por cada dólar que posee de patrimonio.

CUADRO RESUMEN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS					
Nº	INDICADOR FINANCIERO	FÓRMULAS	RESULTADO PERÍODO 2018	RESULTADO PERÍODO 2017	INTERPRETACIÓN
1	CAPITAL NETO DE TRABAJO	CNT= Activo Corriente-Pasivo Corriente	-20.133,44	82.714,07	DESFAVORABLE
2	RAZÓN CORRIENTE	RC= Activo Corriente / Pasivo Corriente	\$0,90 - 90,03%	\$1,66 165,61%	DESFAVORABLE
3	RAZÓN RAPIDA	RR =(activo corriente - inventario)/ Pasivo Corriente	90,03%	148,78%	DESFAVORABLE
4	RAZÓN DE DEUDA	RD= Total Pasivo / Total Activo	\$0,85 - 85,1%	\$0,52 - 52,36%	DESFAVORABLE
5	RAZÓN DEUDA PATRIMONIO	RDP= Total Pasivo / Total Patrimonio	571,23%	109,92%	DESFAVORABLE
6	ROTACIÓN DE INVENTARIO	RI=Costo de Venta/Inventario Promedio	50,50 Veces	66,40 Veces	DESFAVORABLE
7	EDAD PROMEDIO INVENTARIO	EPI= 365 / Rotación de Inventario	7,23 DÍAS	5,5 DÍAS	DESFAVORABLE
8	PERÍODO PROMEDIO DE PAGO	PPP=Cuentas por Pagar/promedio de compras por día	30,11 DÍAS	10,05 DÍAS	DESFAVORABLE
		PCP=Compras anuales / 365			
9	ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	RAT=Ventas Totales/Activo Total	2,94 Veces	4,61 Veces	DESFAVORABLE

10	MARGEN UTILIDAD BRUTA VENTAS	MUBV= Utilidad Bruta Ventas/Ventas	41,16%	36,50%	FAVORABLE
11	MARGEN UTILIDAD OPERATIVA	MUO= Utilidad Operacional / Ventas	7,50%	15,50%	DESFAVORABLE
12	MARGEN UTILIDAD NETA	MUN= Utilidad Ejercicio/ventas	4,92%	10,27%	DESFAVORABLE
13	RAZÓN DE UTILIDAD SOBRE INVERSIÓN EN ACTIVOS (ROA)	ROA= Utilidad del Ejercicio/Total Activo	22,07%	71,38%	DESFAVORABLE
14	RAZÓN DE UTILIDAD SOBRE INVERSIÓN EN PATRIMONIO (ROE)	ROE= Utilidad del Ejercicio/Total Patrimonio	148,15%	149,84%	FAVORABLE

## CAPÍTULO IV

### RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

#### 4.1. Descripción y argumentación teórica de resultados.

##### Razones de liquidez.

De la aplicación de los indicadores financieros de liquidez de los períodos 2017-2018 el resultado muestra que la empresa "Maravilla Vivanceli Cía. Ltda." durante el período 2018 Según la razón de capital neto de trabajo muestra dificultades para cubrir sus responsabilidades a corto plazo ya que posee un capital de trabajo negativo, mientras que en el período anterior muestra capital de trabajo positivo por lo que puede cubrir sus responsabilidades económicas a corto plazo de manera oportuna, de manera acertada comparado a lo que indican, (Fontalvo Herrera, Mendoza Mendoza, & Morelos Gómez, 2011, pág. 321) referente al capital neto de trabajo, que "si los activos exceden a los pasivo se tiene un capital neto de trabajo positivo y por lo general cuanto mayor es el margen, ... mayor será la capacidad de esta para pagar sus deudas a medida que vencen".

Al momento de aplicar la razón corriente esta demuestra que la empresa presenta dificultades para cubrir sus pasivos corrientes obteniendo una cobertura del 90,03% en sus obligaciones a corto plazo, lo contrario, lo expuesto en el período anterior que su coeficiente fue de 165,61% teniendo una buena cobertura de las obligaciones, así comparado con lo que indica (Suárez Quevedo, 2004, pág. 101) que "si la razón es superior a 1,0 la empresa está en buena posición de liquidez, ...si es inferior su liquidez está en grave riesgo".

En igual sentido se muestra la cobertura de razón rápida, la misma que no alcanza a cumplir con sus obligaciones a corto plazo, marcada en el 90,03%, mientras que en el período anterior muestra una mejor cobertura marcada en un 148,78% lo que guarda relación con lo expuesto por (Suárez Quevedo, 2004, pág. 102) referente a la razón rápida que "se recomienda una razón superior a 1,0 para considerar una empresa como líquida".



#### Razones de endeudamiento.

De la aplicación de los indicadores financieros de endeudamiento en los períodos 2017-2018, se demuestra que la empresa tiene un nivel de endeudamiento muy elevado, así lo determina la razón de deuda marcado en el 85,10% para el período 2018, mientras que en el período anterior el endeudamiento es bajo, con un coeficiente de 52,36% concordando con lo expuesto por (Nava Rosillón, 2009, pág. 617) cuando indica que la razón de deuda demuestra que “mientras más alto sea el valor significa que los acreedores han aportado una gran suma de dinero para las operaciones empresariales”.

De igual manera se muestra una deuda elevada cuando se aplica la razón de deuda patrimonio, marcada en 571,23% para el 2018, mientras que para el período anterior la deuda en función del patrimonio se muestra en 109,92%, obteniendo un riesgo elevado en período 2018, confirmando lo expuesto por (García Berumen González, García Soto, & Domenge Muñoz, 2012, pág. 72) cuando señala que “demasiada deuda al principio tiende a generar problemas de liquidez”.

#### Razones de actividad.

Cuando se aplicó los indicadores financieros de actividad en los períodos 2017-2018, la empresa mostró un efecto de retroceso en la lectura de sus principales indicadores, ya que para el período 2018 la rotación de inventario disminuyó a 50,50 veces, mientras que en período 2017 se situó en 60,44 veces, si bien es cierto la rotación de inventario disminuyó, pero el indicador sigue mostrando una rotación alta, en consecuencia del resultado del indicador anterior se desprende un retraso para la razón de la edad promedio de inventario que para el período 2018 se presenta en 7,23 días, que en relación con el año 2017 se muestra en 5,5 días, es decir que, ha subido los días que la empresa mantiene el inventario en bodega, aun a pesar de ello el resultado que presenta el indicador es bueno, sin embargo esto puede afectar a la empresa debido a la actividad que desarrolla, lo que coincide con el criterio de (Morell Nápoles, Betancourt López , & Acosta Sabina, 2019, pág. Indeterminada) cuando expone que. “una rotación de inventario excesivamente alta puede elevar los costos asociados a la adquisición de inventario”.

Para el período promedio de pago durante el año 2018 la empresa cumple con sus compromisos económicos en 30,11 días, mientras que en el 2017 es de 10,05 días, aun a pesar de que el coeficiente ha subido está dentro de los tiempos que los proveedores evalúan y generalmente ofertan en los créditos a sus clientes, en ese sentido se concuerda con lo expresado por, (Nava Rosillón, 2009) cuando indica, que su cálculo es importante para la empresa al momento de solicitar crédito a los proveedores, ya que demuestra la capacidad que la empresa tiene para cubrir sus obligaciones económicas con los proveedores a tiempo.

Según la rotación de activos totales durante el período 2018 la empresa presenta una rotación de 2,94 veces, que comparado con el 2017 los recursos controlados por la empresa rotaron 4,61 veces, lo que indica claramente, que al rotar menos veces sus activos en un período estos no están siendo utilizados de manera óptima. Coincidiendo con lo expuesto por (Nava Rosillón, 2009) cuando indica que la rotación de activos expresa la eficiencia de la empresa para generar ingresos a través de la inversión, y mientras mayor resulte el coeficiente del indicador, esto representa una mejor utilización de los bienes que posee la empresa.

#### Razones de rentabilidad

Se demostró a través de la aplicación de los indicadores financieros de rentabilidad en los períodos 2017-2018. Que se obtuvo durante el período 2018 un margen de utilidad bruto en ventas de 41,16% cabe resaltar que fue un poco superior que el período anterior marcado en 36,50% de beneficios en el 2017, lo que no ocurrió con el resto de indicadores, bajando de manera considerable su rentabilidad, obteniendo un margen de utilidad operacional que durante el período 2018 obtuvo un 7,5% de utilidad, disminuyendo a la mitad del período 2017 que se muestra en 15,50%, Ocurriendo algo parecido con margen de utilidad neto marcado en 4,92% que comparado con el período 2017 este representa un 10,27% de los beneficios; mientras que el ROA para el período 2018 la empresa generó 22,07% de rendimiento, reduciendo en aproximadamente un tercio en sus beneficios en el 2017 mismo que presenta un 71,38% de beneficios; mientras que el ROE se mostró con una tendencia a la baja muy leve para el período 2018, mostrando un 148,15% de beneficios, que comparado con el 2017 se muestra en 149,84% de rendimiento sobre el patrimonio.

Según lo expuesto en el párrafo anterior, en los indicadores claramente se muestra un margen de utilidad neto o rentabilidad muy baja lo que puede presagiar una quiebra para la empresa ya que en el análisis se muestra una baja liquidez, un alto endeudamiento, que se relaciona con lo que se expone.

“Las empresas fracasadas padecen una incapacidad crónica para generar recursos por medio de la actividad debido a sus bajos niveles de rentabilidad, que recurren a un endeudamiento más intenso, lo que se genera problemas en el fondo de rotación y en el progresivo estrangulamiento en la cuenta resultados y cobertura de gastos financieros y la capacidad para cubrir la deuda por tanto la liquidez se relaciona con la solvencia, apalancamiento y rentabilidad”. (de Llano Monelos, Piñeiro Sánchez, & Rodríguez López, 2016, pág. 172)

## CONCLUSIONES

De lo expuesto a lo largo del presente trabajo investigativo referente a la situación financiera de la empresa la Maravilla Vivanceli Cía. Ltda. del período 2017-2018 y la utilización del análisis financiero como una herramienta eficaz permite definir las siguientes conclusiones.

- Ø De la aplicación de los indicadores financieros de liquidez de los períodos 2017-2018 se desprende que la empresa "Maravilla Vivanceli Cía. Ltda." durante el período 2018 muestra dificultades para cubrir sus responsabilidades a corto plazo, mientras que en el período anterior puede cubrir sus responsabilidades económicas a corto plazo de manera oportuna, para el año 2018 claramente se demuestra que la empresa tiene dificultades para cubrir sus pasivos corrientes obteniendo una cobertura del 90,03% según la razón corriente, en igual sentido se muestra la cobertura de razón rápida marcada en el 90,03%
- Ø De la aplicación de los indicadores financieros de endeudamiento en los períodos 2017-2018, se demuestra que la empresa tiene un nivel de endeudamiento muy elevado, en el período actual, según la razón de deuda marcado en del 85,10%, y mucho más elevado para razón de deuda patrimonio, marcado en 571,23%
- Ø Ø Al aplicar los indicadores financieros de actividad en los períodos 2017-2018, la empresa mostró un efecto negativo en la lectura de sus principales indicadores ya que para el período 2018 la rotación de inventario disminuyó a 50,50 veces marcada por la disminución en la producción y de los ingresos económicos por ventas, retardando la edad promedio de inventario para el período 2018 a 7,23 días es decir que, ha subido los días que la empresa mantiene el inventario en bodega, en el período promedio de pago para el mismo período la empresa cumple con sus compromisos económicos en 30,11 días, según la rotación de activos totales durante el período 2018 la empresa disminuyó la rotación de activos a 2,94 veces, en relación a la inversión de los recursos controlados por la empresa es decir los activos.
- Ø Se demostró a través de la aplicación de los indicadores financieros de rentabilidad en los períodos 2017-2018. Obteniendo durante el período 2018 un margen de utilidad bruto en ventas de 41,16% cabe resaltar que fue un poco superior que el período anterior, lo que no ocurrió con el resto de indicadores, bajando de manera considerable su rentabilidad

obteniendo un margen de utilidad operacional que durante el período 2018 obtuvo un 7,5% de utilidad, disminuyendo a la mitad del período anterior, ocurriendo algo parecido margen de utilidad neto marcado en 4,92% mientras que el ROA en el mismo período la empresa generó 22,07% de beneficios por cada dólar que invirtió en los activos reduciendo en aproximadamente un tercio en sus beneficios, mientras que el ROE mostró una tendencia a la baja leve para el período 2018.

Ø Al momento de aplicar los indicadores financieros de mercado en este se determinó que el rendimiento de inversión de los accionistas durante el período 2018 en la utilidad por acción fue de \$ 111,98 obteniendo una baja considerable ya que su utilidad en el período 2017 fue de 284,85 dólares por cada acción que portan los socios.

En ese sentido se considera que tanto los propietarios como los administradores no están realizando un análisis suficiente ni consiente de la situación económica financiera de la empresa, ya que de manera general la empresa obtuvo menos rendimientos económicos, aun que creció su inversión, pero de manera proporcional también crecieron sus responsabilidades, y de igual manera su nivel de liquidez fue afectada de manera negativa, junto a las razones de actividad que redujeron sus índices.

## RECOMENDACIONES

En función de los resultados obtenidos del análisis de la situación financiera de la empresa “Maravilla Vivanceli Cía. Ltda.” durante el período 2017-2018 a continuación se recomienda lo siguiente.

- Ø Se recomienda, prestar atención a los niveles de liquidez que de acuerdo al análisis se presentan por debajo de los niveles adecuados (superiores a 1,00), y para ello la empresa debería de saldar según lo pactado con los acreedores, los pasivos corrientes, hasta los niveles recomendados, antes de pensar en solicitar más financiamiento.
  
- Ø Así también se sugiere, atender los niveles de endeudamiento ya que se muestra muy elevados y ello representa un costo adicional para la empresa, en ese sentido se recomienda continuar el plan de pago de los pasivos o responsabilidades con los acreedores que mantiene la empresa, hasta por debajo del 70% de la razón de deuda, antes de pensar en buscar financiamiento.
  
- Ø Se recomienda optimizar el sistema de control de inventario con la intención de obtener mejoras y un manejo apropiado del mismo en función de la actividad que realiza la empresa, en igual sentido mejorar los coeficientes de los indicadores de actividad, período promedio de pago, rotación de activos que tuvieron variaciones a la baja.
  
- Ø Se recomienda recuperar el nivel de los ingresos en ventas, que decayeron en el último período y para ello se debe considerar que, se preste más atención en la parte operacional de la empresa, esta debe adecuar sus procesos desde la siembra hasta la cosecha del camarón y realizar un mejor control en la aplicación y consumo de insumos y alimento,

ya que representa un buen porcentaje del costo, todo esto con la finalidad de optimizar los recursos, mejorar los resultados económicos y de gestión de la empresa.

- Ø Implementar políticas para la aplicación de análisis e interpretación de los estados financieros, dicho análisis muestre resultados de la gestión realizada en el período, para que enrumbe a la empresa, facilitando a los propietarios y gerente una planeación de estrategias, para una toma de decisiones, acorde a la necesidad establecida en la interpretación.

## Bibliografía

- Arimany-Serrat, N., Farreras Noguera, À., & Rabaseda i Tarrés, J. (2016). Análisis económico financiero del sector vinícola de La Rioja en un entorno de crisis. *Intangible Capital*, 12(1), 268-294. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=54943657012>
- Bohórquez Forero, N. d. (julio-septiembre de 2015). Implementación de norma internacional de inventarios en Colombia. *INNOVAR. Revista de Ciencias*, 25(57), 79-92. doi:10.15446/innovar.v25n57.50352.
- Campoverde Campoverde, J. A., Romero Galarza, C. A., & Borenstein, D. (febrero de 2018). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y Administración*, 64(1), 1-19. doi:<http://dx.doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1449>
- Cárdenas, M., & Velasco, B. (2014). Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso de una Empresa Social del Estado prestadora de servicios de salud. *Revista Facultad Nacional de Salud Pública*, 32(1), 16-25. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=12029652003>
- Chipana Pita, R. A., & Mera Barzola, X. F. (2017). ANÁLISIS FINANCIERO Y TRIBUTARIO SECTORIAL CASO DE ESTUDIO: EMPRESAS PRODUCTORAS Y COMERCIALIZADORAS DE BALANCEADO PARA CAMARÓN Y ESPECIES BIOACUÁTICAS. *ANÁLISIS FINANCIERO Y TRIBUTARIO SECTORIAL CASO DE ESTUDIO: EMPRESAS PRODUCTORAS Y COMERCIALIZADORAS DE BALANCEADO PARA CAMARÓN Y ESPECIES BIOACUÁTICAS*. Guayaquil, Guayas, Ecuador: Espol.
- Claramunt Bielsa, M., Casanovas Ramón, M., & Caicedo Cerezo, E. (2012). Modelo para la predicción de indicadores de riesgo de crédito mediante razones



financieras usando modelos estructurales y modelos de datos de panel: aplicación al mercado español. *Academia. Revista Latinoamericana de Administración*,(50), 118-147. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=71624352009>

Correa García, J. A., Gómez Restrepo, S., & Londoño Castañeda, F. (Julio-Diciembre de 2018). INDICADORES FINANCIEROS Y SU EFICIENCIA EN LA EXPLICACIÓN DE LA GENERACIÓN DE VALOR EN EL SECTOR COOPERATIVO\*. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*,, 26(2), 129-144. doi:<https://doi.org/10.18359/rfce.3859>

Correa Mejía, D. A., Martínez Molina, L. Y., Ruiz Criollo, M. C., & Yepes Montoya, M. A. (junio de 2018). Los indicadores de costos: una herramienta para gestionar la generación de valor en las empresas industriales colombianas. *Estudios Gerenciales*, 34(147), 190-199. doi:<http://dx.doi.org/10.18041/entramado.2018v14n1.27104>

Dávila Newman, G. (2006). El razonamiento inductivo y deductivo dentro del proceso investigativo en ciencias experimentales y sociales. *Laurus*, 12(ext), 180-205. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=76109911>

De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & De La Hoz Suárez, A. (enero-abril de 2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, XIV(1), 88-109. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28011673008>

de Llano Monelos, P., Piñeiro Sánchez, C., & Rodríguez López, M. (Diciembre de 2016). Predicción del fracaso empresarial. Una contribución a la síntesis de una teoría mediante el análisis comparativo de distintas técnicas de predicción. *Estudios de Economía*, 43(2), 163-198. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=22149200001>

- Delgado Vélez, L. (enero-junio de 2016). Análisis econométrico de la rentabilidad de los inversionistas en la industria panificadora y de pastas colombiana, 2000-2013. *Cuadernos de Administración*, 32(55), 1-32. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=225047031003>
- Díaz Becerra, O. A. (enero-marzo de 2014). EFECTOS DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS PERUANAS EN E L AÑO 2011. *Revista Universo Contábil*, 10(1), 126-144. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=117030156008>
- Díaz Durán, M., Gil, J. J., & Vílchez Olivares, P. (julio de 2010). Hacia la convergencia mundial del marco conceptual para la preparación de los estados financieros. *Contabilidad y Negocios*, 5(9), 19-56. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281621753003>
- Escobar Arias, G. E. (enero-junio de 2014). Flujos de efectivo y entorno económico en las empresas de servicios de Risaralda, 2002-2011. *Revista Finanzas y Política Económica*, 6(1), 141-158. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=323531215006>
- Fontalvo Herrera, T., Mendoza Mendoza, A., & Morelos Gómez, J. (septiembre - diciembre de 2011). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial de Mamonal (Cartagena-Colombia). *Revista Virtual Universidad Católica del Norte*(34), 314-341. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=194222473015>
- García Berumen González, J., García Soto, P., & Domenge Muñoz, R. (Julio-Septiembre de 2012). Determinantes de la estructura de capital en la pequeña y mediana empresa familiar en México. *Contaduría y Administración*, 57(3), 67-96. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=39523153004>

- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2010). *METODOLOGÍA de la investigación*. (J. M. Chacón, Ed.) Mexico: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- IASB, (International Accounting Standards Board). (enero de 2006). NIC 1. *NIC 1*. Londres, Reino Unido.
- Ibarra Cisneros, M. A., & Hernández Perlino, F. (Enero-Marzo de 2019). La influencia del capital intelectual en el desempeño de las pequeñas y medianas empresas manufactureras de México: el caso de Baja California\*. *Innovar*, 29(71), 79-95. doi:10.15446/innovar.v29n71.76397
- Laitón Ángel, S. Y., & López Lozano, J. (Diciembre de 2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Revista EAN*(85), 163-179. doi:10.21158/01208160.n85.2018.2056
- Marcotrigiano, L. (ENERO JUNIO de 2013). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF PYME. *Actualidad Contable Faces*, 16(26), 45-81. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25728399004>
- Morell Nápoles, D., Betancourt López, J., & Acosta Sabina, A. (15 de 1 de 2019). Administración de inventarios. *TÉCNICA ADMINISTRATIVA*, 18(1). Obtenido de [www.cyta.com.ar/ta/article.php?id=180102](http://www.cyta.com.ar/ta/article.php?id=180102) (<http://www.cyta.com.ar/ta/article.php?id=180102>)
- Muñoz Briones, J. C. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 3(9), 112 - 125. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v3.n9.2018.686>
- Nava Rosillón, M. A. (octubre - diciembre de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. Recuperado el mayo de 2019, de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29012059009>

- Nava Rosillón, M. A. (Octubre-Diciembre de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29012059009>
- Oliveros Delgado, J. A. (julio-septiembre de 2015). Estructura económico-financiera de pequeñas y medianas empresas manufactureras colombo-venezolanas. *Revista Venezolana de Gerencia*, 20(71), 397-418. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29042408002>
- Ollague Valarezo, J. K., Ramón Ramón, D. I., Soto Gonzalez, C. O., & Novillo, E. F. (Agosto de 2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22-41. doi:DOI: <https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>
- Otálora, J., Olaya, D., Borda, J., & Escobar, A. (octubre diciembre de 2016). Efectos de las NIC 32 en los instrumentos de patrimonio: un estudio de cooperativas colombianas. *Revista Venezolana de Gerencia*, 21(76), 653-672. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29049487006>
- Peña Montenegro, M. (2013). La importancia del análisis de la trayectoria empresarial bajo dos dimensiones: posición económica y financiera en las empresas ecuatorianas. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 3(5), 89 - 98. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=504550955007>
- Perea, S., Castellanos, H., & Valderrama, Y. (enero junio de 2016). Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en ambiente NIIF. Una propuesta en el marco de la lógica difusa. *Actualidad Contable Faces*, 19(32), 113-141. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25744733006>

- Pérez Villamar, J. (2015). El Positivismo y la Investigación Científica. *Revista Empresarial, ICE-FEE-UCSG*, 9(3), 29-34. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6419741.pdf>
- Ponce Prado, C. R. (2015). *Valoración Económica de la Empresa Automundo Bolivia S.R .L.* Cochabamba, Bolivia: Universidad Católica Boliviana San Pablo. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425941232004>
- Proecuador. (25 de 05 de 2019). <https://www.proecuador.gob.ec>. Obtenido de <https://www.proecuador.gob.ec/ficha-provincial/>
- Rico Belda, P. (Diciembre de 2015). Análisis Económico-Financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 20, 95-111. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=233143643006>
- Rincón Soto , C. A., Quiñones García , M. C., & Narváez Grisales , J. A. (enero-junio de 2018). Impuesto diferido de la medición posterior al reconocimiento de las propiedades, planta y equipo. *entramado*, 14(1), 128-144. doi:10.18041/entramado.2018v14n1.27111
- Rivera Godoy, J. A., Lopeza Quiceno, S., & Oviedo Álvarez, N. D. (enero - junio de 2018). Evaluación financiera de la industria de fabricación de papel, cartón y derivados en Colombia 2010-2015. *Entramado*, 14(1), 32-50. doi:<http://dx.doi.org/10.18041/entramado.2018v14n1.27104>
- Rojas Molina, L. K. (2017). Apreciaciones respecto a los criterios de reconocimiento, medición y revelación del nuevo Régimen de Contabilidad Pública en Colombia. *Contabilidad y Negocios*, 12(23). doi:<https://dx.doi.org/10.18800/contabilidad.201701.003>
- Siguenza Pale, E. F. (17 de Octubre de 2016). ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA LLANTAS DIFER DE LA CIUDAD DE MACHALA, PERIODO 2015- 2014. *ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA LLANTAS DIFER*

*DE LA CIUDAD DE MACHALA, PERIODO 2015- 2014.* Machala, El Oro, Ecuador: Utmach.

Silva López, C., & Chapis Cabrera, E. (agosto de 2015). La gestión universitaria en auditoría interna a estados financieros. *Universidad y sociedad*, 7(2), 96-103. Obtenido de <http://rus.ucf.edu.cu/>

Sosa Mora, E. (Enero-Abril de 2019). una propuesta metodologica para establecer niveles de materialidad en respuesta a los riesgos de errores importantes en los estados financieros. *Tec Empresarial*, 13(1), 35-52.

Sousa Fernández, F. (julio-diciembre de 2009). El retorno a la teoría clásica del balance. *Actualidad Contable Faces*, 12(19), 120-132. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25715409010>

Suárez Quevedo, L. H. (2004). LAS LIMITACIONES DEL ANÁLISIS FINANCIERO TRADICIONAL DE LA LIQUIDEZ. *REVISTA EQUIDAD Y DESARROLLO*(2), 99-106. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5166567>

Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. (20 de Noviembre de 2008). RESOLUCION No. 08.G.DSC 10. *RESOLUCION No. 08.G.DSC 10*. Quito, Pichincha, Ecuador. Obtenido de <https://www.iasplus.com/en/binary/americas/0902ecuadorresolution.pdf>

UTMACH. (s.f.). guía complementaria para la instrumentación del sistema de titulación de pregrado de la Utmach. *guía complementaria para la instrumentación del sistema de titulación de pregrado de la Utmach.* MACHALA, EL ORO, ECUADOR.

Villegas Valladares, E. (2002). analisis financiero de los agronegocios. *Revista Mexicana de Agronegocios*, VI(10), 337-346. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=14101003>

Villegas Valladares, E. (1 de enero-junio de 2002). ANÁLISIS FINANCIERO EN  
LOS AGRONEGOCIOS. *Revista Mexicana de agronegocios*, VI(10), 337-345.  
Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=14101003>