



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

DIAGNÓSTICO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE MUEBLES
CARMITA CÍA. LTDA. MEDIANTE ANÁLISIS HORIZONTAL Y
VERTICAL PARA LA TOMA DE DECISIONES.

CUEVA FLORES JIMMY FERNANDO
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

DIAGNÓSTICO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE MUEBLES
CARMITA CÍA. LTDA. MEDIANTE ANÁLISIS HORIZONTAL Y
VERTICAL PARA LA TOMA DE DECISIONES.

CUEVA FLORES JIMMY FERNANDO
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

DIAGNÓSTICO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE MUEBLES CARMITA CÍA.
LTDA. MEDIANTE ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL PARA LA TOMA DE
DECISIONES.

CUEVA FLORES JIMMY FERNANDO
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

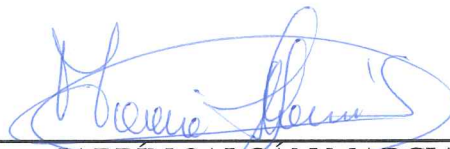
JARRÍN SALCÁN MARCIA ESTHER

MACHALA, 10 DE MARZO DE 2020

MACHALA
10 de marzo de 2020

Nota de aceptación:

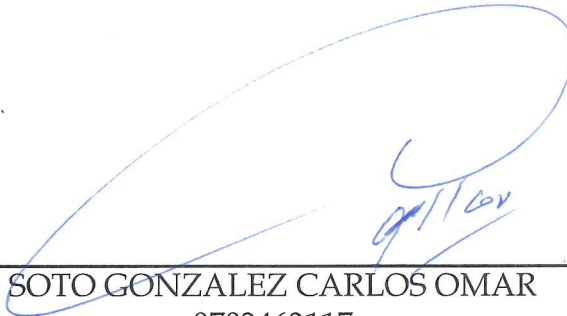
Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado Diagnóstico de los estados financieros de muebles Carmita Cía. Ltda. mediante análisis horizontal y vertical para la toma de decisiones., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



JARRÍN SALCÁN MARCIA ESTHER

0702246869

TUTOR - ESPECIALISTA 1



SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

0703463117

ESPECIALISTA 2



JARAMILLO PAREDES MARCIA FABIOLA

0703659383

ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: jueves 12 de marzo de 2020 - 15:37

DIAGNOSTICO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE MUEBLES CARMITA CÍA. LTDA. MEDIANTE EL ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL PARA LA TOMA DE DECISIONES.

por Jimmy Fernando Cueva Flores

Fecha de entrega: 04-mar-2020 12:10a.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1268955330

Nombre del archivo: JIMMY_CUEVA_TRABAJO_ESCRITO_TITULACI_N.docx (1.27M)

Total de palabras: 3852

Total de caracteres: 21976

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

El que suscribe, CUEVA FLORES JIMMY FERNANDO, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado Diagnóstico de los estados financieros de muebles Carmita Cía. Ltda. mediante análisis horizontal y vertical para la toma de decisiones., 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, 10 de marzo de 2020



CUEVA FLORES JIMMY FERNANDO
0703529719

AGRADECIMIENTO:

Mis sinceros sentimientos de agradecimiento a todos los docentes quienes acertadamente impartieron sus conocimientos a lo largo de mi formación universitaria; en especial a mi tutora Ing. Marcia Jarrín Salcán por su apoyo incondicional, colaboración, y paciencia en el proceso de titulación.

Jimmy Cueva.

DIAGNÓSTICO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE MUEBLES CARMITA CÍA. LTDA. MEDIANTE ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL PARA LA TOMA DE DECISIONES.

**Cueva Flores, Jimmy Fernando
Jarrín Salcán, Marcia Esther**

RESUMEN

En la actualidad la mayoría de las actividades empresariales han evolucionado de manera acelerada; incorporando una serie de cambios tecnológicos y nuevas tendencias administrativas, tanto así que sobrevivir en medio de la competitividad que caracteriza al mercado hace que se impida la estabilidad y el crecimiento en las empresas. Debido a estos cambios constantes las organizaciones soportan alguna inestabilidad financiera no prevista; por consiguiente toda organización debe tener en cuenta su condición financiera actual y a su vez contar con instrumentos adecuados que aporten a la detección de errores y aplicar correctivos apropiados. Elaborar un análisis horizontal y vertical de los estados financieros de la empresa Muebles Carmita Cía. Ltda. como herramienta fundamental para su respectivo diagnóstico y por ende la acertada toma de decisiones; basado en el método cuantitativo para establecer la realidad financiera de la empresa.

El desarrollo investigativo basado en la revisión bibliográfica de información existente en artículos científicos y libros que sirvieron de guía para complementar el reactivo práctico. Los datos obtenidos permiten a la gerencia tomar decisiones que se ajusten a la necesidad organizacional y financiera de Muebles Carmita Cía. Ltda., realizando mejoras en su estructura económica que garanticen la comercialización de sus productos al mercado local y externo, cumpliendo con los objetivos y metas impuestas por la empresa.

Palabras claves: Finanzas, estados financieros, análisis financiero, análisis vertical, análisis horizontal.

DIAGNOSIS OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF FURNITURE CARMITA CÍA. LTDA BY HORIZONTAL AND VERTICAL ANALYSIS FOR DECISION MAKING.

**Cueva Flores, Jimmy Fernando
Jarrín Salcán, Marcia Esther**

ABSTRACT

At present, most business activities have evolved rapidly; incorporating a series of technological changes and new administrative trends, so much so that surviving amid the competitiveness that characterizes the market prevents stability and growth in companies. Due to these constant changes, organizations endure some unforeseen financial instability; Consequently, every organization must take into account its current financial condition and in turn have adequate instruments that contribute to the detection of errors and apply appropriate corrective measures. Prepare a horizontal and vertical analysis of the financial statements of the company Muebles Carmita Cía. Ltda. As a fundamental tool for their respective diagnosis and therefore the right decision making; based on the quantitative method to establish the financial reality of the company.

The research development based on the literature review of existing information in scientific articles and books that served as a guide for the application of vertical and horizontal analysis. The data obtained allow management to make decisions that fit the organizational and financial reality of Muebles Carmita Cía. Ltda., Making improvements in its economic structure that guarantee the commercialization of its products to the local and external market, complying with the objectives and goals imposed by the company.

Keywords: Finance, financial statements, financial analysis, vertical analysis, horizontal analysis.

ÍNDICE DE GENERAL

	Pág.
PORTADA	I
AGRADECIMIENTO	II
RESUMEN	II
1. INTRODUCCIÓN	7
2. DESARROLLO	8
2.1. Análisis financiero	8
2.2. Análisis horizontal y vertical	8
2.3. Reactivo práctico:	9
3. CONCLUSIONES	16
BIBLIOGRAFÍA	17

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera	10
Cuadro 2: Análisis horizontal del Estado de Resultados.....	12
Cuadro 3: Análisis vertical del Estado de Situación Financiera.....	13
Cuadro 4: Análisis Vertical del Estado de Resultados.	15

1. INTRODUCCIÓN

Las empresas para conocer su situación económica necesitan realizar estudios de índole financiera que permita entender su realidad organizacional. Según Carangui, Garbay y Valencia (2017) el desarrollo de las finanzas con el paso del tiempo ha provocado que cada vez sean más importante reconocer la veracidad económica, facultando a la gerencia para la correcta toma de decisiones.

El término estado financiero, se refiere a una recopilación organizada de datos, sobre la base de principios contables, y convenciones; con el objetivo de exponer la situación económica, financiera, y las variaciones que se presentan a una fecha o periodo determinado; es muy útil para evaluar las políticas aplicadas, y las debidas correcciones que deben llevarse a cabo para mejorarlas.

Existen dos métodos para analizar los estados financieros de una empresa; el análisis horizontal, es una técnica para evaluar, y comparar cada una de las cuentas contables en relación de un periodo respecto a otro. Además, existe el análisis vertical, función que expresa cada elemento del estado financiero como un porcentaje de un monto base; destacando constantemente la importancia de siempre obtener información actualizada y veraz.

Aplicar el método horizontal, y vertical en los estados financieros de Muebles Carmita Cía. Ltda.; dedicada a la producción, y comercialización de muebles tallados; es una herramienta fundamental para su respectivo diagnóstico; los datos obtenidos permiten a la gerencia tomar decisiones que se ajusten a la realidad organizacional y financiera, realizando mejoras en su estructura económica, que garanticen la comercialización de sus productos al mercado local, y externo, cumpliendo con los objetivos, y metas impuestas.

El desarrollo investigativo está cimentado en el método cuantitativo, y en la revisión bibliográfica de información existente en artículos científicos, y libros que sirvieron de guía para su aplicación.

2. DESARROLLO

2.1. Análisis financiero

Según Herrera, Betancourt, Herrera, Vega y Vivanco (2016), argumentan que el análisis financiero sirve para obtener información valiosa para la toma de decisiones adecuada a la realidad económica de la empresa ajustada a su entorno; desde esta perspectiva Briones, Morales y Bajaña (2017), indican que está basada en información cuantitativa sobre datos históricos de una organización; como lo señala Cardona, Martínez, Velásquez y López (2015), que la finalidad de la gestión financiera es incrementar los recursos económicos de sus accionistas.

Desde el punto de vista legal, Rodríguez (2016), considera que las organizaciones tienen la necesidad de ejercer un control eficiente de las actividades administrativas, y financieras las mismas que deben ajustarse a las normativas contables a las que están sujetas. Bajo este esquema, Galán, Castro y Pérez (2016), manifiestan que la información financiera genera datos de gran importancia; relacionadas al crecimiento, comportamiento del flujo de efectivo, obligaciones financieras; entre otros, para la correcta toma de decisiones.

De esta forma el análisis financiero, se convierte en una herramienta vital, para realizar proyecciones futuras, y un mejor desempeño organizacional, a nivel satisfactorio. Al respecto, Molina, Oña, Tipán y Topa (2018), indican que es importante implantarlo en todas las empresas, sin excepción alguna; para entender su veracidad económica, y financiera de manera oportuna, reflejado en su crecimiento económico.

2.2. Análisis horizontal y vertical

Para Nogueira, Medina, Hernández, Comas y Medina (2017), por análisis horizontal se entiende al estudio dinámico de las cuentas contables de los estados financieros; de esta forma se observan los cambios o movimientos de las cuentas contables más importantes, durante un periodo dado ya sea del balance general, y del estado de resultados; evidenciando en porcentajes los cambios generados.

Otro estudio similar al citado es realizado por Monterrosa, Ospino y Quintana (2018), en el que señalan que este método se determina a través de porcentajes; expresado en variación absoluta, y relativa de las partidas contables; para estimar si su desempeño es bueno, regular, o malo dentro del periodo estudiado.

Según, Puerta, Vergara y Huertas (2018), enfatizan que el análisis vertical, es una herramienta que consiste en el estudio de un solo estado financiero; en el que cada elemento se expresa como un porcentaje de un total significativo; además, es útil para verificar los datos del estado de resultados, y el porcentaje del costo de los bienes vendidos a las ventas; y fundamental para establecer, si la distribución de sus activos es equitativa de acuerdo a sus necesidades operativas.

2.3. Reactivo práctico:

Análisis vertical- análisis horizontal

Muebles Carmita Cía. Ltda. Ltda. es una pequeña empresa de Ecuador, dedicada a la producción y venta de muebles tallados. La mayor parte de la producción se despacha a Canadá donde Ottawa están los principales compradores.

Se presentaron los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) correspondientes a los años 2018-2019:

a. Establecer la participación de cada renglón dentro de: total activo o total pasivo, y para el caso del estado de pérdidas y ganancias, el porcentaje de cada rubro con respecto a las ventas netas.

b. Analizar la estructura de los estados financieros, teniendo en cuenta el tipo de empresa y los cambios presentados de un año a otro.

Se pide efectuar un diagnóstico básico, utilizando las cifras que aparecen a continuación.

Cuadro 1: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

MUEBLES CARMITA CIA. LTDA. Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre 2018-2019

CUENTAS	31 Diciembre 2018	31 Diciembre 2019	Valor	
	MONTO	MONTO	Absoluto	Relativo
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente a Efectivo				
Efectivo	1.930	7.370	5.440	281,87%
Inversiones temporales	15.420	1.830	-13.590	-88,13%
Cuentas por cobrar comerciales	3.100	4.121	1.021	32,94%
Otros deudores	2.280	2.900	620	27,19%
Inventarios	20.000	24.550	4.550	22,75%
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	42.730	40.771	-1.959	-4,58%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Terrenos	2.280	2.850	570	25,00%
Construcciones en curso	3.800	1.550	-2.250	-59,21%
Edificios	23.500	40.500	17.000	72,34%
Maquinaria y equipo	32.600	54.000	21.400	65,64%
Vehículos	3.470	3.430	-40	-1,15%
Depreciación acumulada	-16.100	-24.100	-8.000	49,69%
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	49.550	78.230	28.680	57,88%
OTROS ACTIVOS				
Inventarios permanentes	145	130	-15	-10,34%
Diferidos	3.800	7.900	4.100	107,89%
Deudores a L/P	0	0	0	0
Otros activos	1.800	1.900	100	5,56%
Valoraciones	36.500	49.200	12.700	34,79%
TOTAL OTROS ACTIVOS	42.245	59.130	16.885	39,97%
TOTAL ACTIVO	134.525	178.131	43.606	32,41%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones bancarias	1.570	8.615	7.045	448,73%
Cuentas por pagar proveedores	19.340	27.000	7.660	39,61%
Cuentas por pagar	6.450	5.600	-850	-13,18%
Impuestos por pagar	2.250	2.850	600	26,67%
Pasivos laborales	3.370	3.900	530	15,73%
Otros pasivos corrientes	1.200	900	-300	-25,00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	34.180	48.865	14.685	42,96%
PASIVO A LARGO PLAZO				
Obligaciones bancarias L/P	70	50	-20	-28,57%
Provisiones de jubilación	1.350	1.700	350	25,93%
Impuesto a la renta diferido	1.500	2.250	750	50,00%
Otros pasivos a largo plazo	190	280	90	47,37%
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	3.110	4.200	1.090	35,05%
TOTAL PASIVO	37.290	53.065	15.775	42,30%
PATRIMONIO				
Capital	1.500	2.000	500	33,33%
Prima en colocación de acciones	25.400	25.500	100	0,39%
Reservas	10.270	13.500	3.230	31,45%
Revaloración de patrimonio	16.800	29.300	12.500	74,40%
Utilidad del ejercicio	6.265	1.241	-5.024	-80,19%
Valoraciones	37.000	53.525	16.525	44,66%
TOTAL PATRIMONIO	97.235	125.066	27.831	28,62%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	134.525	178.131	43.606	32,41%

Análisis:

Los activos han tenido un crecimiento de 43.606 dólares que representa el 32,41% en el año 2019 respecto al año 2018; esta situación se da por cuanto hubo un crecimiento del efectivo del 281.87%, similar que en las cuentas por cobrar con 32.94%; y un mayor inventario del 22.75%; además se hizo una revalorización del terreno y edificios con un incremento del 25% y 72.34% respectivamente; las valoraciones incrementaron un 39.97%, lo que dio lugar que haya un crecimiento en el total de activos en general.

Sin embargo, los pasivos se han incrementado en 15.775 dólares, que significa un crecimiento del 42.30%; esto se debe al incremento del 448.73% de las obligaciones bancarias; el 39.61% de cuentas por pagar a proveedores; 25.93% de provisiones para jubilación; el 50% del impuesto a la renta diferido; y 47,37% de incremento en otros pasivos a largo plazo.

El incremento de los pasivos no representa riesgos para la empresa, por cuanto los activos, también crecieron en mayor proporción; dando lugar a que se tenga la solvencia para cubrir las obligaciones de la organización; debiéndose ejercer una mejor política de cobranzas, y mejor rotación de inventario para transformarlo en liquidez.

En consecuencia, el patrimonio incrementó en 27.831 dólares, que significa el 28.62% esto se debe al crecimiento del capital del 33.33%, y el de las reservas en 31.45%; se revalorizó el patrimonio en un 74.40%; a pesar que las utilidades obtenidas fueron menores en un -80.19%.

Cuadro 2: Análisis horizontal del Estado de Resultados.

MUEBLES CARMITA CIA. LTDA.
Análisis Horizontal de Estado de Resultados
Al 31 de diciembre 2018-2019

CUENTAS	31 Diciembre 2018	31 Diciembre 2019	Valor	
			Absoluto	Relativo
Ventas netas	257.070	324.000	66.930	26,04%
(-) Costos de ventas	194.000	243.300	49.300	25,41%
UTILIDAD BRUTA	63.070	80.700	17.630	27,95%
(-) Gastos de Administrativos y Ventas	60.900	78.200	17.300	28,41%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2.170	2.500	330	15,21%
(-) Gastos Financieros	500	1.580	1.080	216,00%
Otros ingresos	7.000	3.550	-3.450	-49,29%
UTILIDAD ANTES DE CORRECCIÓN MONETARIA	8.670	4.470	-4.200	-48,44%
Corrección Monetaria	-625	3.800	4.425	708,00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	8.045	8.270	225	2,80%
(-) Participación Trabajadores	1.207	1.241	34	2,82%
UTILIDAD DESPUÉS PARTIC. TRAB.	6.838	7.029	191	2,79%
(-) Provisión de Impuesto a la Renta	1.710	1.757	47	2,74%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	5.128	5.272	144	2,81%

Análisis:

Las ventas para el año 2019, tuvieron un crecimiento 66.930 dólares, que significa un crecimiento del 26.04% con relación al año 2018. Sin embargo, las utilidades se redujeron en un 2,81% con relación al año anterior, esto se debe a que se han generado mayores gastos financieros con el 216%; menos otros ingresos con -49.29%.

Cuadro 3: Análisis vertical del Estado de Situación Financiera.

MUEBLES CARMITA CIA. LTDA.
Análisis Vertical de Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre 2018-2019

Cuentas	31-dic-18	%	31-dic-19	%
	MONTO		MONTO	
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente a Efectivo				
Efectivo	1.930	1,43%	7.370	4,14%
Inversiones temporales	15.420	11,46%	1.830	1,03%
Cuentas por cobrar comerciales	3.100	2,30%	4.121	2,31%
Otros deudores	2.280	1,69%	2.900	1,63%
Inventarios	20.000	14,87%	24.550	13,78%
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	42.730	32%	40.771	23%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Terrenos	2.280	1,69%	2.850	1,60%
Construcciones en curso	3.800	2,82%	1.550	0,87%
Edificios	23.500	17,47%	40.500	22,74%
Maquinaria y equipo	32.600	24,23%	54.000	30,31%
Vehículos	3.470	2,58%	3.430	1,93%
Depreciación acumulada	-16.100	-11,97%	-24.100	-13,53%
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	49.550	37%	78.230	44%
OTROS ACTIVOS				
Inventarios permanentes	145	0,11%	130	0,07%
Diferidos	3.800	2,82%	7.900	4,43%
Deudores a L/P	0	0,00%	0	0,00%
Otros activos	1.800	1,34%	1.900	1,07%
Valoraciones	36.500	27,13%	49.200	27,62%
TOTAL OTROS ACTIVOS	42.245	31%	59.130	33%
TOTAL ACTIVO	134.525	100%	178.131	100%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones bancarias	1.570	1,17%	8.615	5%
Cuentas por pagar proveedores	19.340	14,38%	27.000	15,16%
Cuentas por pagar	6.450	4,79%	5.600	3,14%
Impuestos por pagar	2.250	1,67%	2.850	1,60%
Pasivos laborales	3.370	2,51%	3.900	2,19%
Otros pasivos corrientes	1.200	0,89%	900	0,51%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	34.180	25,41%	48.865	27,43%
PASIVO A LARGO PLAZO				
Obligaciones bancarias L/P	70	0,05%	50	0,03%
Provisiones de jubilación	1.350	1,00%	1.700	1%
Impuesto a la renta diferido	1.500	1,12%	2.250	1,3%
Otros pasivos a largo plazo	190	0,14%	280	0,2%
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	3.110	2,31%	4.200	2,40%
TOTAL PASIVO	37.290	27,72%	53.065	29,83%
PATRIMONIO				
Capital	1.500	1,12%	2.000	1,12%
Prima en colocación de acciones	25.400	18,88%	25.500	14,32%
Reservas	10.270	7,63%	13.500	8%
Revaloración de patrimonio	16.800	12,49%	29.300	16%
Utilidad del ejercicio	6.265	4,66%	1.241	0,70%
Valoraciones	37.000	27,50%	53.525	30,03%
TOTAL PATRIMONIO	97.235	72,28%	125.066	70,17%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	134.525	100%	178.131	100%

Análisis:

Los activos corrientes, para el año 2019 representan el 23% del total de los activos; mientras que para el año 2018 fue del 32%; esta diferencia se efectúa debido a que las inversiones temporales, se redujeron de 15.420 dólares a 1.830 dólares en el último año. La cuenta propiedad, planta y equipo obtuvo un incremento, al pasar del 37% en el año 2018, a 44% para el año 2019; esto es provocado por una revaloración de la cuenta edificios que pasó de 23.500 a 40.500 para este último año.

Situación similar, sucede con la cuenta maquinaria que pasó de 32.600 a 54.000 dólares; debido a la adquisición de nueva maquinaria, para optimizar los procesos productivos de la mueblería. Otros activos tuvieron un pequeño crecimiento al pasar del 31% en el año 2018, al 33% en el 2019, donde las más influyente es la cuenta son valoraciones, que pasaron de 36.500 a 49.200 dólares. Lo anterior, ha provocado que el activo pase de 134.525 a 178.131 en el 2019; observándose un crecimiento del 32.41%, que se relaciona a la adquisición, y revaloración de activos fijos.

Los pasivos corrientes han pasado del 25.41% en el año 2018 a 27.43% en el año 2019, donde las obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores son las cuentas más representativas, siendo necesario cumplir con los pagos para disminuir las deudas. Los pasivos a largo plazo han tenido una pequeña variación al pasar del 2.31% en el año 2018 y ubicarse en 2.40% para el año 2019, siendo las cuentas más representativas las provisiones de jubilación y el impuesto a la renta diferido.

El patrimonio a pesar de tener una disminución al pasar de 72.28% en el 2018 a 70.21% en el 2019 en la representatividad, tuvo un crecimiento al pasar de 97.235 dólares en el 2018 y pasar a 125.066 dólares en el 2019; esto se da por el incremento de las valoraciones, revaloración del patrimonio, y aumento de las reservas.

Se puede observar que el incremento de las cuentas de la Mueblería Carmita Cía. Ltda. está sujeta a la valoración y revaloración de algunas cuentas del activo como edificio, otros activos y patrimonio, con la intención de recuperar el valor perdido por efectos de factores económicos como la inflación, estancamiento del mercado.

Cuadro 4: Análisis Vertical del Estado de Resultados.**MUEBLES CARMITA CIA. LTDA.
Análisis Vertical de Estado de Resultados
Al 31 de diciembre 2018-2019**

CUENTAS	31-dic-18	%	31-dic-19	%
Ventas netas	257.070	100,0%	324.000	100,0%
(-) Costos de ventas	194.000	75,5%	243.300	75,1%
UTILIDAD BRUTA	63.070	24,5%	80.700	24,9%
(-) Gastos de Administrativos y Ventas	60.900	23,7%	78.200	24,1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2.170	0,8%	2.500	0,8%
(-) Gastos Financieros	500	0,2%	1.580	0,5%
Otros Ingresos	7.000	2,7%	3.550	1,1%
UTILIDAD ANTES DE CORRECCIÓN MONETARIA	8.670	3,4%	4.470	1,4%
Corrección Monetaria	-625	-0,2%	3.800	1,2%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	8.045	3,1%	8.270	2,6%
(-) Participación Trabajadores	1.207	0,5%	1.241	0,4%
UTILIDAD DESPUÉS PARTIC. TRAB.	6.838	2,7%	7.029	2,2%
(-) Provisión de Impuesto a la Renta	1.710	0,7%	1.757	0,5%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	5.128	1,99%	5.272	1,6%

Análisis:

Los costos de ventas han mantenido su representatividad tanto en el año 2018 como en el 2019 pasando de 75.5% a 75.10% respectivamente, siendo apenas más eficiente para el último año.

Los gastos administrativos y ventas pasaron del 23.7% en el año 2018 a 24.1% en el año 2019, considerándose que están dentro de los parámetros para el cumplimiento de las actividades laborales de la empresa. La utilidad neta del ejercicio, a pesar de que en el año 2019 obtuvo mayores ventas que su año antecesor, tuvieron una disminución al pasar del 1.99% en el 2018 a 1.6% en el año 2019.

3. CONCLUSIONES

La empresa Mueblería Carmita Cía. Ltda., debe de implantar políticas de crédito, y cobros para mantener las cuentas por cobrar al día; debido al alto crecimiento de un 32.94% en el año 2019; los inventarios deben incrementar su rotación, para obtener mayor liquidez, y el cumplimiento de pago a terceros.

Con el análisis financiero, aplicado a través los métodos horizontal, y vertical respectivamente; se sugiere la importancia en la inversión en el área de ventas, y comercio exterior; para buscar nuevos mercados externos como Estados Unidos y Europa; y el fortalecimiento del mercado canadiense, clientes considerados potenciales, donde se comercializa gran parte de la producción.

Los pasivos, pasaron de \$37.290 en el año 2018, a \$53.065 en el año 2019; provocado por el incremento de las obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores, por lo que la empresa; debe optimizar las cuentas por cobrar, y la venta de inventario para obtener la liquidez necesaria para cumplir con los compromisos contraídos.

El patrimonio pasó de 97.235 dólares en el año 2018 a 125.066 dólares en el año 2020, provocado por la revaloración del patrimonio y valoraciones con la intensión de estar acorde al mercado.

La empresa Mueblería Carmita Cía. Ltda. a pesar de haber incrementado sus activos en un 32.41%, y que las ventas pasaron de \$257.070 en el año 2018, a \$324.000 en el año 2019; que significa un crecimiento del 26.04%; las utilidades tuvieron un crecimiento menor al esperado con un 2.81%, en comparación con el año 2018. En tanto que, la empresa debe ser más eficiente y buscar nuevos mercados para mantener un crecimiento sostenido que se vea reflejado en la obtención de mayores utilidades económicas.

BIBLIOGRAFÍA

- Briones, W., Morales, F., & Bajaña, F. (2017). Gestión financiera desde la competitividad de las agrícolas de un grupo bananero en las provincias de Guayas y Los Ríos. *Revista Ciencia e Investigación*, 2(8), 16-21.
- Carangui, P. A., Garbay, J., & Valencia, B. D. (2017). Finanzas personales: la influencia de la edad en la toma de decisiones financieras. *Revista Killkana Sociales*, 1(3), 81-88.
- Cardona, J. L., Martínez, A., Velásquez, S., & López, Y. (2015). Análisis de indicadores financieros del sector manufacturero del cuero y marroquinería: un estudio sobre las empresas colombianas. *Informador Técnico*, 79(2), 156-168.
- Galán, L. M., Castro, M., & Pérez, L. E. (2016). Aplicación del modelo de análisis financiero en las mipymes comercializadoras de Ocotlán, Jalisco. *Vinculatégica*, 2(1), 1434-1460.
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 151-160. Recuperado el 27 de julio de 2019, de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249/11757>
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación Sigma*, 5(1), 8-28. Recuperado el 29 de julio de 2019, de <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1202/857>
- Monterrosa, I., Ospino, M., & Quintana, J. C. (2018). Herramienta informática para analisis e interpretacion de estados financieros. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-10. Recuperado el 2 de agosto de 2019, de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/06/herramienta-estados-financieros.html>
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, XIV(48), 606-628.
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106-115. Recuperado el 31 de julio de 2019, de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397010>
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85-104. Recuperado el 31 de julio de 2019, de <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125/1616>
- Rodríguez, E. M. (Mayo-agosto de 2016). Sistema integral de información financiera para optimizar la gestión pública de las asociaciones, cooperativas, bancos comunales en el Estado Nueva Esparta. *3C Empresa*, 5(2), 83-98. Recuperado el 30 de julio de 2019, de <https://www.3ciencias.com/wp-content/uploads/2016/05/SISTEMA-INTEGRAL-DE-INFORMACION-FINANCIERA-PARA-OPTIMIZAR-LA-GESTION-P%C3%9ABLICA-DE-LAS-ASOCIACIONES-COOPERATIVAS-BANCOS-COMUNALES.pdf>