



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ENFOQUE ECONÓMICO DE LA EMPRESA "MASCARO S.A."
MEDIANTE LA APLICACIÓN DE LOS INDICIOS FINANCIEROS 2018-
2019.

CASTILLO CORONEL ANDREA VANESSA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Enfoque económico de la empresa “Mascaro S.A.” mediante la aplicación de los índices financieros 2018-2019.

CASTILLO CORONEL ANDREA VANESSA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO TITULACIÓN
ANÁLISIS DE CASOS

Enfoque económico de la empresa "Mascaro S.A." mediante la aplicación de los
indicadores financieros 2018-2019.

CASTILLO CORONEL ANDREA VANESSA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

ORELLANA ULLOA MILCA NAARA

MACHALA, 01 DE MAYO DE 2020

MACHALA
2020

Enfoque económico de la empresa "Mascaro S.A." mediante la aplicación de los índices financieros 2018-2019

INFORME DE ORIGINALIDAD

3%

INDICE DE SIMILITUD

1%

FUENTES DE
INTERNET

0%

PUBLICACIONES

2%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

Submitted to Universidad Técnica de Machala

Trabajo del estudiante

1%

2

Submitted to Universidad Católica Los Angeles
de Chimbote

Trabajo del estudiante

1%

3

documentop.com

Fuente de Internet

1%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias

< 1%

Excluir bibliografía

Activo

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

La que suscribe, CASTILLO CORONEL ANDREA VANESSA, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado Enfoque económico de la empresa "Mascaro S.A." mediante la aplicación de los índices financieros 2018-2019., 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.

La autora 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.

La autora 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, 01 de mayo de 2020



CASTILLO CORONEL ANDREA VANESSA
0703814079

DEDICATORIA

Este trabajo de investigación se lo dedico en primer lugar a Dios que ha sido mi guía en estos años de estudio,

A mis padres Hugo Castillo y Celinda Coronel, que siempre me apoyaron incondicionalmente, y gracias a ellos los alcanzar mi meta de ser una profesional de la Patria.

A mis hermanas, sobrinos, a mis hijos Lia y Ian que por medio de su alegría y amor me motivaron a seguir adelante, sin su apoyo no hubiera podido lograr mi objetivo, los cuales han sido mi gran apoyo que siempre me brindaron día a día, a mis grandes amigos que estuvieron en el camino de mi preparación.

RESUMEN

El desarrollo de los sectores empresariales y de la economía global consideran la capacidad del ser humano como punto primordial para la generación de transformaciones partiendo de nuevas ideas; así mismo, existe la necesidad de mejorar los sistemas de información en los procesos técnicos financieros – contables y la eficiencia en su aplicación, de esta manera se logrará transformar el conocimiento en base al soporte tecnológico.

El nivel de desarrollo adquirido por la humanidad demuestra que las instituciones deben ir a la par de los cambios tecnológicos a fin de no quedarse atrás en sus formas de producción, en sus procesos financieros, administrativos y contables, es decir, rehabilitar sus gestiones productivas y establecer los procedimientos claves.

La investigación se centra en el análisis e interpretación de los Estados financieros de la empresa MASCARO S.A. de la ciudad de Machala, correspondiente a los periodos 2018 – 2019, para esto se planteó como objetivos “Realizar un enfoque económico por medio de indicadores financieros de solvencia, liquidez y rentabilidad de la empresa “Mascaro S.A.” para determinar los problemas que afectan su crecimiento y desarrollo, en base a los cuales se establecerá políticas que permitan mejorar la gestión empresarial” y “Evaluar por medio de indicadores financieros el comportamiento de la empresa “Mascaro S.A.” durante el período 2018 -2019 y determinar el cumplimiento de los objetivos previstos”, para esto se utilizó los estados financieros de la empresa “Mascaro S.A.”, y los métodos analíticos vertical, horizontal e indicadores financieros, después de realizado el análisis financiero de la empresa “Mascaro S.A.” fue posible establecer las siguientes conclusiones, el costo de ventas de la empresa es muy alto, este se incrementó más en el año 2019, del 66% al 72%, disminuyendo por ende las utilidades de la empresa; también los

gastos de administración y ventas son superiores durante el año 2019, se duplicó, todo esto se refleja al final del ejercicio 2019, en el cual las utilidades son negativas en -0,2%. Las cuentas de documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, otras cuentas por cobrar relacionadas, y la provisión cuentas incobrables mantienen a la empresa aun con problemas de cuentas por cobrar, las cuales dificultan su desempeño financiero. Las obligaciones con instituciones financieras han incrementado el pasivo corriente un 24% en relación al 2018. El patrimonio neto de la empresa se incrementó en 6%. Las condiciones financieras de la empresa fueron mejores durante el año 2018, esto se refleja en los principales indicadores como son la solvencia, la prueba ácida, el capital de trabajo y el margen de utilidad, por lo cual se recomienda vigilar con mucho cuidado los costos de venta y las cuentas por pagar en relación a la solvencia, debe existir una relación entre el monto del pasivo y el capital contable de la empresa, además de esto, también se recomienda el establecimiento de políticas de crédito adecuadas, estrategias acordadas que permitan controlar sus cuentas por cobrar, disminuir el riesgo de incobrabilidad; así mismo, las cuentas por pagar deben ser manejadas de manera eficiente, evitando así deudas innecesarias.

Palabras clave: Estados financieros, solvencia, liquidez,

ABSTRACT

The development of the business sectors and the global economy consider the capacity of the human being as the main point for the generation of transformations based on new ideas; Likewise, there is a need to improve the information systems in the financial-accounting technical processes and the efficiency in their application, in this way it will be possible to transform the knowledge based on the technological support.

The level of development acquired by humanity demonstrates that institutions must go hand in hand with technological changes in order not to be left behind in their forms of production, in their financial, administrative and accounting processes, that is, to rehabilitate their productive management and Establish the key procedures.

The research focuses on the analysis and interpretation of the financial statements of MASCARO S.A. from the city of Machala, corresponding to the 2018 - 2019 periods, for this purpose, the objectives were "To carry out an economic approach through financial indicators of solvency, liquidity and profitability of the company" Mascaro S.A. " to determine the problems that affect its growth and development, based on which policies will be established to improve business management "and" Evaluate through financial indicators the behavior of the company "Mascaro S.A." During the period 2018-2019 and determine the fulfillment of the planned objectives ", for this the financial statements of the company" Mascaro SA "were used, and the vertical, horizontal and financial indicators analytical methods, after the financial analysis of the company "Mascaro SA" It was possible to establish the following conclusions, the cost of sales of the company is very high, this increased more in 2019, from 66% to 72%, thus decreasing the profits of the company; administration and sales expenses are also higher during the year 2019, it doubled, all this is

reflected at the end of the 2019 fiscal year, in which profits are negative by -0.2%. Document accounts and accounts receivable from unrelated customers, other related accounts receivable, and the provision of bad accounts keep the company even with accounts receivable problems, which hinder its financial performance. Obligations with financial institutions have increased current liabilities by 24% compared to 2018. The company's net worth increased by 6%. The financial conditions of the company were better during 2018, this is reflected in the main indicators such as solvency, acid test, working capital and profit margin, so it is recommended to carefully monitor costs of sale and accounts payable in relation to solvency, there must be a relationship between the amount of the liability and the equity of the company, in addition to this, it is also recommended the establishment of appropriate credit policies, consistent strategies that allow controlling your accounts receivable, reduce the risk of bad debts; Likewise, accounts payable must be managed efficiently, thus avoiding unnecessary debts.

Keywords: Financial statements, solvency, liquidity,

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	7
1. CAPÍTULO I. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO.....	8
1.1. Definición y contextualización del objetivo de estudio.....	8
1.1.1. Tema de investigación.....	8
1.1.2. Objeto de estudio.....	8
1.1.3. Contextualización.....	8
1.2. Hechos de interés.....	10
1.2.1. Problemática de la empresa.....	10
1.2.2 Justificación de la investigación.....	12
CAPÍTULO II: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO – EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO.....	12
2.1. Enfoque epistemológico.....	12
2.1.1. Antecedentes investigativos.....	12
2.1.2. Fundamentación legal.....	13
2.1.3. Análisis financiero.....	15
2.1.3.1. Rentabilidad.....	16
2.1.3.2. Tasa de rendimiento.....	16
2.1.3.3. Liquidez.....	17
2.1.4. Motivaciones del análisis financiero.....	17
2.1.5. Pasos del análisis económico-financiero.....	18

2.1.6.	Análisis financiero vertical.....	18
2.1.7.	Análisis financiero horizontal.....	18
2.1.8.	Ratios financieros.....	19
2.1.8.1.	Solvencia.....	20
2.1.8.2.	Liquidez.....	20
2.1.8.3.	Endeudamiento.....	21
2.1.8.4.	Rentabilidad.....	21
3.	CAPÍTULO III.....	22
3.1.	Diseño o tradición de la investigación.....	22
3.1.1.	Métodos aplicados en la investigación.....	22
3.1.2.	Análisis de Factibilidad de la Investigación.....	23
3.2.	Sistema de categorización de análisis de datos.....	23
3.2.1.	Aplicación de los instrumentos.....	24
3.2.2.1.	Aplicación del análisis vertical.....	24
3.3.	Análisis horizontal de la empresa MASCARO S.A.....	25
3.4.	Análisis financiero por ratios.....	27
3.5.	Entrevista al contador de la empresa.....	30
4.	CAPÍTULO IV. RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN.....	33
4.1.	Descripción y argumentación de resultados.....	33
4.2.	Conclusiones.....	33
4.3.	Recomendaciones.....	34
5.	BIBLIOGRAFÍA.....	35
6.	ANEXOS.....	39

INTRODUCCIÓN

Se conoce como administración financiera a la rama de las ciencias administrativas que se dedica al análisis de las decisiones de inversión monetaria que van a realizar o realizan las empresas, al igual que las diferentes herramientas utilizadas para su evaluación; este tema se ha vuelto fundamental para las organizaciones, la evaluación del desempeño económico y financiero permite detectar las diferentes dificultades que se presentan e ir aplicando correctivos.

La evaluación adecuada de estas situaciones requiere del conocimiento y la experiencia necesaria acerca de los principios y herramientas financieras, tales como los indicadores financieros, los cuales resultan de mucha utilidad al momento de analizar e interpretar los resultados financieros del ciclo contable.

Por medio del análisis financiero será posible hacer a un lado la información de menor importancia y analizar los puntos fuertes y débiles de la empresa, esto facilitará la toma de decisiones en la empresa.

La principal información para evaluar a la empresa financieramente son los estados financieros, para esto será necesario el empleo de herramientas técnicas y analíticas de las cuales se originarán medidas y relaciones importantes al momento de tomar decisiones y para el crecimiento económico de la empresa, la finalidad de esto será la evaluación financiera presente y pasada, el resultado de las operaciones, así como la determinación de información relevante, de la interpretación de esta se obtendrán conclusiones por medio del uso de indicadores o ratios financieros.

El desarrollo de la investigación determinará la utilización y conocimiento del análisis financiero, las herramientas y técnicas para analizar la empresa, además de ello, servirá de aporte de información básica para interpretar los resultados y mejorar así la administración financiera de la institución.

1. CAPÍTULO I. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1. Definición y contextualización del objetivo de estudio.

1.1.1. Tema de investigación.

Enfoque económico de la empresa “Mascaro S.A.” mediante la aplicación de los índices financieros 2018-2019.

1.1.2. Objeto de estudio

La empresa “Mascaro S.A.” en los períodos 2018-2019 no ha realizado, un enfoque de los índices de liquidez, endeudamiento, indicadores de actividad e indicadores de rentabilidad, los cuales se van a realizar con los estados financieros de los periodos ya mencionados, cuyos resultados le servirán en la toma de decisiones.

1.1.3. Contextualización.

El crecimiento empresarial es imprescindible para la economía mundial, para esto, las empresas necesitan adaptarse a los cambios del entorno, más aún en un entorno globalizado que favorece la competencia global, lo cual exige a las organizaciones la búsqueda de herramientas eficaces que les permita optimizar la gestión financiera, y a su vez maximizar la rentabilidad y la competitividad.

A nivel mundial es posible encontrar un gran número de empresas altamente competitivas que buscan expandirse en el mercado, entre ellas están las del sector primario. El análisis de su situación financiera permitirá una adecuada toma de decisiones de acuerdo a las necesidades y características de la empresa.

La base para la toma de decisiones económicas-financieras en la empresa la suministran los estados financieros, serán los encargados de su análisis los que deberán identificar las oportunidades de crecimiento, la manera de reducir costos o en su defecto, estar prevenidos para mitigar los riesgos financieros (Chavez & Córdova, 2017). El cálculo de los indicadores financieros permite conocer la

situación en la que se encuentra la empresa (Molina, Oña, Tipán, & Topa, 2018). Todo esto permitirá obtener mejoras a futuro en la organización.

De acuerdo a la información que suministran, los indicadores financieros se clasifican en: indicadores de liquidez, indicadores de endeudamiento, indicadores de actividad u operación, indicadores de rentabilidad (Córdova & Agredo, 2018). Para esto es de mucha importancia que el sistema de información con el que cuenta la empresa garantice la presentación adecuada de datos, esto permitirá tomar decisiones acertadas.

Uno de los sectores productivos más activos en el Ecuador es la acuicultura, principalmente la cría de crustáceos marinos; de los productos no petroleros, el camarón es el principal producto de exportación, su principal destino es Asia, a este continente de destino el 66% en el año 2018; las exportaciones pasaron de 425.734 toneladas en el año 2017 a 589.670 toneladas en 2019 (Acuicultura, 2019). Sus características de sabor, color y textura lo han convertido en un producto reconocido a nivel mundial como gourmet, para el Ecuador este producto forma parte de los tres rubros de exportación no petrolera de mayor importancia.

En el Ecuador existen un total de 506 empresas activas del sector camaronero, las variables que se relacionan directamente con su rentabilidad son la Rentabilidad de la inversión, rentabilidad Neta del activo, endeudamiento del activo, apalancamiento Financiero, margen Operacional, estas explican la rentabilidad con un nivel de error del 2% (Espinoza, Figueroa, Laínez, & Malavé, 2017).

En la provincia de El Oro, para el año 1974, ya existían aproximadamente 600 hectáreas de cultivo de camarón, esto ha generado ingresos sustanciales a los empresarios dedicados a esta actividad, por lo cual se ha ido consolidando como una importante actividad económica (Vega, Apolo, & Sotomayor, 2019). A pesar de esto, para el año 2016 este sector productivo de la provincia registró pérdidas (Muñoz, 2018). Es por esto que resulta de mucha importancia la toma de decisiones acertadas basadas en el análisis de los estados financieros de la empresa.

Las industrias del sector primario y los problemas que estas puedan tener, debido a la gran cantidad de encadenamientos productivos que poseen, no solo afectan a su sector como tal, sino también a las demás empresas ligadas directa o indirectamente a su desempeño, sean estas de servicios o de venta de bienes para su adecuado desempeño, afectándoles también en su situación financiera.

La empresa “Mascaro S.A.” se encuentra en la necesidad de realizar anualmente el análisis de sus estados financieros con los respectivos índices de liquidez y mercado los cuales le ayudarán a tomar decisiones convenientes y un buen manejo de sus recursos.

1.2. Hechos de interés

1.2.1. Problemática de la empresa

El objetivo número cinco del Plan Nacional de Desarrollo 2017 – 2021 “toda una vida”, plantea Impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sostenible de manera redistributiva y solidaria, ante este contexto, el incremento de la competitividad de las empresas, y principalmente las del sector primario, es de mucha importancia para la economía del Ecuador, y de la provincia de El Oro.

El proceso de transformación actual trae consigo algunos problemas al sector empresarial, lo cual dificulta su permanencia en el mercado, es por esto que las organizaciones deben estar preparadas para gestionar de manera adecuada sus recursos financieros, y a su vez, las decisiones financieras que se tomen estén acordes con los objetivos de la empresa.

Uno de los sectores productivos con crecimiento constante en el Ecuador es el sector alimentario, por esta razón, las empresas buscan ser más competitivas que sus adversarios, esto ha llevado a que los empresarios precisen conocer su situación económica para de esta manera ser más eficientes al momento de tomar decisiones (Saldaña & Guamán, 2019).

La empresa “Mascaro S.A.” presenta inconvenientes al no realizar el respectivo análisis de sus estados financieros, ya que el mismo es una herramienta que ayudará al líder a tomar las mejores decisiones para que la empresa cumpla con sus metas, ya que tomar decisiones con escaso conocimiento de la situación financiera puede perjudicar a la empresa.

Los estados financieros de la empresa revelarán la situación económica y financiera real de la empresa (Hurtado, Oña, Sandoval, Recalde, & Scrich, 2019). Esto permitirá determinar si el manejo fue el adecuado durante el periodo de estudio.

1.2.2 Justificación de la investigación

Mejorar los niveles de competitividad de la empresa requiere del uso de esquemas de evaluación adecuados, que permitan evidenciar variaciones de los recursos, lo cual permitirá monitorear de forma permanente su comportamiento comercial, económico y financiero, esto disminuirá sustancialmente los niveles de incertidumbre en la actividad económica.

La información contable exacta, oportuna y veraz es de mucha importancia para cualquier tipo de organización, la toma de decisiones adecuadas depende de esta, para esto deben estar bien definidos los procesos financieros, los cuales, en la empresa “Mascaro S.A.” no se desarrollan de manera apropiada.

Los procedimientos y políticas que respaldan a la empresa deben estar bien fundamentadas en base a sus intereses y necesidades, esto servirá de garantía para su adecuado funcionamiento. El éxito de la organización dependerá de la correcta actividad operativa, contable y financiera.

La implementación de procedimientos financieros en la empresa “Mascaro S.A.” es factible, estos servirán de fuente de información para que los administradores de tomen decisiones oportunas y eficaces que permitan el crecimiento de la empresa.

1.3. Objetivos

1.3.1 Objetivo general:

Realizar un enfoque económico por medio de indicadores financieros de solvencia, liquidez y rentabilidad de la empresa "Mascaro S.A." para los problemas que afectan su crecimiento y desarrollo, en base a los cuales se establecerá políticas que permitan mejorar la gestión empresarial.

1.3.2 Objetivos específicos:

Evaluar por medio de indicadores financieros el comportamiento de la empresa "Mascaro S.A." durante el período 2018 -2019 y el cumplimiento de los objetivos previstos.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO – EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia

2.2.1. Antecedentes investigacion

El proceso de enseñanza-aprendizaje de la contabilidad se cumple en la actualidad por medio de la transmisión de conocimientos acerca de su procedimiento y de las normas contables, las cuales pueden ser utilizadas adecuadamente, sin embargo, en algunos casos se ignoran los fundamentos lógicos que las garantizan; la contabilidad como ciencia social garantiza el adecuado funcionamiento de la empresa, genera conocimientos ligados a otras ciencias como la economía y las finanzas, calcula el patrimonio sea éste público o privado, establece pérdidas y ganancias, y precisa compromisos de los contribuyentes (Torres & Lam, 2012).

La epistemología tiene como finalidad reconocer las bases que fundamenta la creación de conocimiento; la contabilidad, garantiza el adecuado funcionamiento de la organización, es entonces cómo se está generando conocimientos vinculados con la economía y las finanzas, lo cual es generado por la epistemología

Previo al análisis de información literal referente al tema se investigaron algunos trabajos realizados similares, los cuales se detallan a continuación.

De acuerdo a Arias & Herrera (2018), la utilización de herramientas de análisis financiero aplicado a los estados financieros de la empresa Geocimientos S.A., permitió aclarar y descubrir los problemas económicos y financieros más frecuentes que presentaba la compañía, fue posible valorar su salud financiera durante los períodos 2015-2016-2017, luego de lo cual se propuso un modelo de solución que permita el pago y repartición de dividendos y utilidades que se mantenían atrasadas al momento de la investigación.

Ribbeck (2014) en su investigación referente a los estados financieros de las empresas de la industria metalmeccánica, las cuales, de acuerdo al análisis realizado estarían en riesgo de sufrir problemas de liquidez y rentabilidad, además de la falta de liquidez existente, la afectación de su rentabilidad ha ocasionado riesgo crediticio; el alto grado de competencia existente en esta industria les exige contar con información contable confiable.

Según el trabajo realizado por Irrazabal (2018), luego de aplicar el análisis de ratios financieros, llega a la conclusión de que por medio del uso del análisis e interpretación de los estados financieros del 2014, los administradores de la empresa de transportes Copacabana S.A. tomaron mejores decisiones, las cuales contribuyeron de manera favorable crecimiento económico de la organización.

Manchego (2016), en su investigación acerca de la toma de decisiones en la empresa clínica Promedic, concluye que según el ratio de liquidez, la organización ha mejorado significativamente, el indicador de rotación de inventarios presenta pequeñas variaciones durante los años 2012 al 2013, lo cual da a entender que no han sido utilizados los sinceramientos de los costos de servicios.

De acuerdo a Suclupe (2017), luego de proponer un plan financiero para la empresa pesquera Edwin Suclupe Urcia, concluye que los indicadores financieros solvencia y liquidez se mantienen estables, esto hace posible la adquisición de un activo de producción que permita elevar el nivel de ventas, disminuir costos y mejorar los niveles de rentabilidad, la cual se evidencia en el ROE, el cual para el año 2017 tuvo un porcentaje del 28%, el margen de utilidad operativa se incrementó de manera considerable al 35%, mientras que el margen de utilidad neta ascendió al 24%.

Como se puede apreciar en las diferentes investigaciones realizadas, el análisis financiero permite a las empresas contar con una visión clara del contexto económico en el que se desenvuelven y cómo va a evolucionar.

2.2. Fundamentación legal

Norma Internacional de Contabilidad N° 1 (NIC 1)

Presentación de estados financieros

Los estados financieros, de acuerdo a la norma NIC 1, en su párrafo 7, son una representación ordenada de la situación financiera y el rendimiento de la organización, su objetivo es la presentación de información en relación a la situación financiera, rendimiento y de flujos de efectivo, y que sirva de utilidad a una gran cantidad de usuarios para la toma de decisiones; estos también revelan los resultados de gestión cumplidos por los representantes de la organización con los recursos confiados a ellos.

Los estados financieros proveen información referente a activos, pasivos, patrimonio neto, gastos e ingresos, estos últimos incluirán pérdidas y ganancias, otros cambios en el patrimonio neto, y flujos de efectivo.

Cumplimiento de las NIIF

La norma NIC 1, en su párrafo 13, explica que los estados financieros reflejarán de manera fiel, la realidad, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la organización; se supondrá que la aplicación de las NIIF irá acompañada de información anexa en caso de ser preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable.

Las instituciones que cumplan con la norma NIIF en sus estados financieros, desarrollará, en las notas, una afirmación explícita y sin reservas, de acatamiento. A menos que se cumplan todos los requisitos de las normas NIIF, en los estados financieros no se declarara que se cumple con estas.

Empresa en funcionamiento

La norma NIC, párrafo 23, manifiesta que, al momento de elaborar los estados financieros, la dirección será la encargada de evaluar la capacidad de la

organización para continuar funcionando, dichos estados financieros serán hechos en base a la hipótesis de empresa en funcionamiento, salvo la excepción de que la administración tenga la pretensión de liquidar o que, en su defecto, no exista otra opción.

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI)

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en su artículo 11 acuerda que las sociedades personas naturales obligada a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad podrán compensar las pérdidas que hayan sufrido en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables obtenidas durante los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que este exceda el 25% de las utilidades que se han obtenido en cada periodo, entendiéndose como utilidades o pérdidas a la diferencia entre los ingresos gravados que no estén exentos menos los costos y gastos deducibles.

En el caso de que se llegara a liquidar la sociedad o que sus actividades cesaren en el país, el saldo de la pérdida acumulada en el transcurso de los últimos cinco ejercicios será deducible totalmente en el ejercicio impositivo en que finiquitó su liquidación o se ocasione la terminación de sus actividades. Las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, ejercicios, participaciones, otros derechos característicos de capital u otros derechos que permitan la investigación, aprovechamiento, concesión o similares, no serán aceptadas.

De acuerdo al Artículo 19 de la LORTI, todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados obtenidos, así como las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio anterior sean superiores a los límites establecidos en el reglamento, esto incluye aquellas personas naturales que se desenvuelven en actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

La LORTI, en su artículo 21 acuerda que los estados financieros serán la base para presentar declaraciones de impuestos y para su presentación en la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros.

En el Ecuador existe la Ley de compañías, la cual, de acuerdo a los artículos 20 y 23 dispone que las sociedades sujetas a la vigilancia y observación de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, tendrán la obligación de enviar la información financiera el primer cuatrimestre de cada año, la información financiera y societaria, así como los demás datos que contemple el reglamento expedido la Entidad (Superintendencia de Compañías, 2020).

La Superintendencia de compañías, en el año 2015 emite el respectivo reglamento sobre la información y documentos que están obligadas a remitir anualmente a la superintendencia de compañías, valores y seguros, las sociedades sujetas a su control y vigilancia, estos son, los estados financieros y sus anexos, lo cual lo podrán hacer por medio del portal web de la institución.

La presentación de los estados financieros por parte de las empresas será obligatorio para poder solicitar algún tipo de crédito a alguna institución financiera que forme parte del sistema financiero ecuatoriano, además para pedir los beneficios de las Leyes de Fomento, registro de contratos con el Estado y declaración del impuesto a la renta.

2.1.3. Análisis financiero

En la actualidad la dimensión económica conserva un rol protagónico en relación a la gestión empresarial, a fin de alcanzar un nivel de efectividad (Nogueira, Medina, Hernández, Comas, & Medina, 2016).

Las organizaciones requieren ser monitoreadas permanentemente en relación a sus actividades económicas y financieras, esto es posible gracias al uso de los estados financieros (Ollague, Ramón, Soto, & Novillo, 2017).

La efectividad en la empresa es sin duda muy importante, más aún si se refiere a la parte económica, es por esto que se han planteado técnicas que se basan en la información presente en los estados financieros de las empresas para de esta manera obtener conclusiones en relación al desenvolvimiento del negocio.

El encargado de elaborar los estados financieros es el contador, los cuales tienen como finalidad servir de fuente de información real para los inversionistas, es por esta razón que estos documentos deben ser lo más claros y concisos para que puedan ser analizados de manera adecuada (Esparza, Calderón, Villa, Arias, & Naranjo, 2018). Si la persona encargada del análisis de los estados financieros de la empresa no cuenta con información fiable será difícil que sean una fuente de información apropiada, y que por ende se puedan tomar decisiones correctas.

En el análisis financiero se estudian los ingresos, costos y rentabilidad de la empresa, para esto se toma en cuenta el total de los factores de producción obtenidos; para su ejecución es indispensable el uso de los indicadores financieros, por medio de estos es posible establecer su condición financiera (Tapia, Jaramillo, Ramón, Astudillo, & Cajas, 2018).

Conocer la condición financiera en la que se encuentra la empresa es de mucha importancia, para esto se parte del balance general, a partir del cual se procede al análisis de ingresos, costos y rentabilidad, lo cual es posible gracias al uso de indicadores financieros.

2.1.3.1. Rentabilidad

La rentabilidad se identifica por el cociente entre beneficio e inversión (González J. , 2016). Existe estrecha relación entre rentabilidad y crecimiento económico, razón por la cual, es un factor de mucha importancia para la supervivencia de la organización a largo plazo (González & Méndez, 2017).

2.1.3.2. Tasa de rendimiento

La empresa tiene como primera gran responsabilidad ser rentable, el análisis de este indicador es de vital importancia en planificación estratégica (Martínez & Hontoria, 2020). Por medio de este índice es posible analizar la rentabilidad de la organización en relación a las inversiones realizadas, sus ganancias e ingresos.

Todo negocio tiene como objetivo la producción de utilidades, es decir, la mayor o menor rentabilidad hace que se justifique su existencia en el mercado, impulsando al mismo tiempo su crecimiento económico.

2.1.3.3. Liquidez

La evaluación económica y financiera de una empresa a corto plazo requiere de la utilización de los indicadores financieros de liquidez; los índices de liquidez no solo hacen referencia a las finanzas totales, también a la destreza de la empresa para convertir en efectivo los activos y pasivos corrientes, para medir esto se basa en dos medidas básicas, liquidez corriente y prueba Ácida (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016).

Mientras más líquido es un activo resulta más rápido venderlo y el riesgo de pérdida es menos, el activo más líquido es el dinero en efectivo, resulta muy fácil intercambiarlo por otros activos cuando se requiera.

2.1.4. Motivaciones del análisis financiero

Por medio del análisis financiero el analista busca dar respuesta a preguntas como: (Prieto, 2010).

- ¿El nivel de activos es el indicado para las operaciones que realiza la empresa?
- ¿El capital de trabajo con el que se cuenta es el suficiente para atender el normal desempeño de la empresa?
- ¿De qué manera se ha financiado el activo de la empresa?

- ¿La estructura de capital es la adecuada?
- ¿La empresa será capaz de atender sus obligaciones a largo plazo?

Sea buena o mala la situación en la que se encuentre la organización, el análisis financiero permitirá buscar opciones a los problemas, o en su defecto, idear las estrategias adecuadas que le permitan explotar los aspectos positivos (Ricra, 2014).

2.1.5. Pasos del análisis económico-financiero

El proceso del análisis económico-financiero sigue los siguientes pasos: especificar el objetivo, instaurar la forma de análisis, la cual puede ser estática o dinámica, delimitar el método de análisis, sea este vertical, horizontal, cálculo de ratios y análisis de tendencias, diagnóstico e interpretación, análisis de los inductores de acción, y recomendaciones (Nogueira, Medina, Hernández, Comas, & Medina, 2017).

El análisis económico-financiero está formado por dos apartados como son el económico y el financiero, el económico hace referencia al análisis para la obtención de los resultados de la empresa durante el transcurso de un ejercicio, permite conocer la cantidad exacta ganada por la empresa en el periodo; El apartado financiero hace posible determinar el monto exacto de dinero que maneja la organización, incluye lo que genera la actividad de negocio como los préstamos de los que se haya beneficiado.

2.1.6. Análisis financiero vertical

El análisis por medio de esta herramienta permite comprender la constitución de los estados financieros internamente, y confrontar las declaraciones porcentuales de una organización con las de la competencia, o con la media de la industria (Puerta, Vergara, & Huertas, 2018).

Este análisis permite determinar la participación de las cuentas presentes en el estado financiero en referencia al total de activos, total del patrimonio o el total de ventas para el estado de resultados (Pacífico, 2016). El análisis vertical consiste en

establecer el porcentaje o peso proporcional de cada cuenta en el estado financiero que se está analizando, lo cual permite determinar su composición y estructura.

2.1.7. Análisis financiero horizontal

Por medio de este se analiza la variación absoluta o relativa de las partidas de los estados financieros en un periodo de tiempo determinado en relación a otro, es posible comparar las cuentas de diferentes periodos contables (Pacífico, 2016).

El análisis financiero horizontal hace posible la comparación de estados financieros homogéneos correspondientes a dos o más períodos sucesivos, por medio de los cuales se determinará aumentos, disminuciones o variaciones en las cuentas.

Este método de análisis es dinámico, estudia los estados financieros en fechas diferentes para de esta manera comparar aumentos o disminuciones en base a los resultados (Robles, 2012).

A diferencia del análisis vertical, el horizontal es dinámico, este relaciona los cambios financieros que se presentan en aumentos o disminuciones entre un periodo y otro, también muestra las variaciones en cifras absolutas, porcentajes o razones, esto hace posible observar los cambios que se han presentado y estudiarlos, interpretarlos y tomar decisiones.

2.1.8. Ratios financieros

Entre los instrumentos de mayor utilidad para el análisis financiero de la empresa están las razones financieras, por medio de estas es posible medir en un alto grado su eficacia, los cuales además es posible compararlos con la competencia, es por esto que es una herramienta vital al momento de tomar decisiones (Pacífico, 2016).

Estas herramientas llamadas ratios financieros son utilizadas por cualquier director financiero, por medio de estas es posible analizar la situación financiera de una organización. El análisis de las ratios es viable conocer si se está gestionando bien o mal, se pueden realizar proyecciones económico-financieras adecuadamente fundamentadas.

Mediante este método se analizan al balance general y al estado de resultados, para esto se combina las partidas sea de un estado financiero o de ambos; cuando se combinan solo las partidas correspondientes al balance general se denominan estáticas por estar a una fecha fija, en cambio, cuando se trata de las partidas del estado de resultados se las conoce como dinámicas, estas corresponden a un determinado periodo, la combinación de ambas se denomina estático-dinámicas; la finalidad de estas razones es el estudio de cuatro indicadores primordiales como son: solvencia, actividad o productividad, endeudamiento y rentabilidad (Robles, 2012).

Se denomina indicador financiero o razón financiera a la relación existente entre una cifra con otra que puede estar dentro o entre los estados financieros de una organización, estos permitirán evaluar los resultados obtenidos; los más comunes evalúan los aspectos solvencia, rentabilidad, liquidez, utilización de los activos y de pasivo (Guajardo & Andrade, 2008).

Un ratio financiero consiste en la relación existente entre dos variables, su utilidad radica en conocer cómo analizar un balance de situación, producto de esto es posible la obtención de información referente a la situación financiera de la empresa

Dependiendo del fin que persiga la empresa o los usuarios a cargo será la elección de los indicadores; El sector inversor y los accionistas prestan mayor interés a la rentabilidad, las instituciones financieras se preocupan por conocer el riesgo para conceder un crédito, además de la solvencia, autofinanciación y liquidez en relación a los activos (González J. , 2016).

2.1.8.1. Solvencia

A lo largo del tiempo se han utilizado varios criterios para analizar la solvencia de la empresa, en su mayoría se basan en la información de los fondos, estos han tenido como fuente principal de información el balance (Gonzalez & Pessoa, 2018).

Es la capacidad de respuesta de la organización para cumplir con sus compromisos y garantizar el pago a los socios, esta ratio es posible medirlo por medio de

diferentes razones financieras (Ticona, 2017). Una herramienta básica en la toma de decisiones es el análisis de la solvencia, también resulta de utilidad para conocer la situación actual en la que se encuentra un deudor que hace frente a sus obligaciones.

2.1.8.2. Liquidez

Uno de los indicadores más importantes es la liquidez, esta indica la disponibilidad de liquidez de la organización, de este factor depende su operatividad en relación al respeto de sus obligaciones financieras, sean estas con sus empleados, usuarios, la capacidad para renovar su tecnología y acrecentar su capacidad de trabajo (Veloz & Cárdenas, 2018).

La liquidez de una organización expresa su capacidad de hacer frente a las obligaciones financieras en un corto plazo.

Una de las medidas de liquidez de la empresa es el capital de trabajo utilizable para consumir sus compromisos a corto plazo al instante en que estas vengán; este resulta de la diferencia entre activos y pasivos corrientes (Espinoza, Zurita, Plua, Loo, & Pine, 2017).

2.1.8.3. Endeudamiento

Un tema central en las entidades públicas o privadas es el endeudamiento, su utilidad consiste en el impulso que esta puede dar a la institución (Argüelles, Quijano, Fajardo, Medina, & Cruz, 2018).

Se llama endeudamiento al conjunto de obligaciones de pago correspondientes a una persona o empresa para con un tercero, sea este persona o institución; esta ratio muestra la proporción entre la financiación exterior y los recursos propios, de esta manera será posible saber si la deuda es adecuada tomando en consideración los fondos propios.

2.1.8.4. Rentabilidad

De acuerdo al tradicional análisis financiero, la rentabilidad de la organización resulta de la relación entre el total de activos y los resultados financieros, sean estos operativo o netos (López & Sierra, 2019).

La rentabilidad hace referencia a la capacidad de la inversión para arrojar beneficios superiores a los invertidos después de un periodo de tiempo, es un elemento fundamental en el proceso de planificación económica y financiera.

CAPÍTULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1. Diseño o tradición de la investigación seleccionada.

Un trabajo investigativo para ser considerado de carácter científico debe ser realizado con la aplicación de una metodología sistemática, en la cual se propongan objetivos comprobables y medibles; las variables deben estar correctamente definidas a fin de proporcionar resultados claros y objetivos, para esto se emplean diversas formas de hacer investigación: en base a los objetivos planteados, al objeto a estudiar, a los datos utilizados, a la manipulación de las variables, entre otras.

Los métodos de investigación son primordiales para la aceptación de las técnicas utilizadas para la recolección y análisis de datos que el investigador tomará en cuenta para expresar sus hallazgos, esto dependerá del enfoque utilizado en la investigación (Corona, 2016).

3.1.1. Métodos aplicados en la investigación

Científico: Este método constituye un conjunto de métodos, leyes y procedimientos, los cuales orientan los esfuerzos de la investigación hacia la búsqueda de dar solución a los problemas científicos con el mayor nivel de eficiencia (Otzen, Manterola, Rodríguez, & García, 2017).

Analítico – Sintético: Este método hace referencia a dos procesos intelectuales inversos como son el análisis y la síntesis; el primero es un procedimiento lógico que hace posible la descomposición mental de un todo en sus partes y cualidades, el segundo permite el estudio de estas partes (Rodríguez & Pérez, 2017).

El análisis de los estados financieros de la empresa “Mascaro S.A.” es necesario el estado de situación financiera y El Estado de Resultado correspondiente a los periodos 2018-2019, los cuales serán analizados por medio de indicadores financieros.

3.1.2 Métodos de análisis financieros

Para el análisis de los estados financieros de la empresa “Mascaro S.A.” se utilizó el Balance General y El Estado de Resultado correspondientes a los periodos 2018-2019, los cuales fueron analizados por medio de los métodos vertical, horizontal e indicadores financieros.

3.1.3. Análisis de Factibilidad de la Investigación

El análisis de factibilidad implica evaluar el proceso que se realiza para alcanzar los objetivos planteados, definiendo los recursos a emplear. Está conformado por los siguientes componentes:

Factibilidad Operativa: Este tipo de factibilidad hace referencia al talento humano que será parte del equipo de investigación, para esto se recurre a preguntas de investigación como: ¿Qué procesos serán precisos? ¿Quiénes ejecutarán estos procesos?

La investigación propuesta se basará en la recolección y análisis de los estados financieros de la empresa, para lo cual será necesario de una persona que recoja la información y la analice.

Factibilidad Técnica: constituye todas las herramientas, equipos e insumos necesarios para la ejecución del proyecto, para esto se debe hacer la pregunta ¿Con qué equipamiento y tecnología se hará?

Para la realización del proyecto de investigación será necesario de un equipo de computación e internet, por medio del cual se podrá acceder a la información científica necesaria.

Factibilidad Económica: aquí se hace referencia a los recursos económicos necesarios para la ejecución de la investigación, en este caso, el investigador se pregunta: ¿Cuál es el costo económico del proyecto?

El estudio se basa en el análisis de los estados financieros de la empresa y su interpretación, los gastos en los cuales se incurrirá son de internet, electricidad, gastos de impresión, entre otros.

La presente investigación cumple los requisitos para su ejecución, por sus características de análisis financiero, los recursos necesarios no son exagerados.

3.2. Sistema de categorización en el análisis de datos

3.2.1. Aplicación de los instrumentos

3.2.2.1. Aplicación del análisis vertical

Por medio del análisis vertical fue posible observar las diferentes cuentas que intervienen en el Balance General y el Estado de Resultados, donde se reflejan los cambios que han sufrido los activos, pasivos y patrimonio de la empresa “Mascaro S.A.” durante el transcurso del ciclo contable, así mismo, se estableció si la empresa cuenta con una distribución equitativa en base a sus necesidades.

Para la realización del análisis vertical se contó con los Balances y Estado de Resultado correspondientes a los años 2018 - 2019.

Cuadro 1. Análisis vertical

	2018	2019	Análisis vertical 2018	Análisis vertical 2019
Ventas netas	\$ 5.269.937,95	\$4.753.521,71	100%	100%
Costos de ventas	\$ 3.482.736,35	\$3.426.415,03	66%	72%
Utilidad bruta	\$ 1.787.201,60	\$1.327.106,68	34%	28%
Gastos de administración y ventas	\$ 911.937,99	\$ 972.890,85	17%	20%
Utilidad operacional	\$ 875.263,61	\$ 354.215,83	17%	7%
Otros ingresos	\$ 135.197,22	\$ 7.778,97	3%	0%
Gastos financieros	\$ 135.459,20	\$ 188.007,65	3%	4%

Otros egresos	\$	169.821,01	\$	295.256,57	3%	6%
Utilidad antes de impuestos	\$	705.180,62	\$	-121.269,42	13%	-3%
Impuesto a la renta	\$	176.295,16	\$	-30.317,36	3%	-1%
Utilidad neta	\$	528.885,47	\$	-90.952,07	10%	-2%

Fuente: MASCARO S.A.

Elaboración Andrea Castillo

El costo de ventas de la empresa durante el periodo 2019 fue más alto, 66% en 2018 y 72% en 2019, lo cual se ve reflejado en la utilidad bruta, la misma que también se redujo por estas razones, de 34% en 2018 a 28% en 2019.

Los gastos de administración y ventas fueron superiores durante el transcurso del año 2019, estos pasaron del 17% del total de las ventas en 2018 a 20% en 2019, reduciendo así la utilidad operacional de la empresa del 17% al 7% en 2019.

La cuenta otros egresos se duplicó durante el año 2019, del 3% en 2018 al 6% en 2019.

La utilidad antes de impuestos de la empresa durante el año 2018 fue de 13%, mientras que para el año 2019 resultó negativa con -0,3%, al igual que la utilidad neta, la cual fue de -2% para el periodo 2019.

3.3. Análisis horizontal de la empresa MASCARO S.A.

Cuadro 2. Análisis vertical del balance general

Empresa Mascaro	2018	2019	V. Absoluta	V. Relativa	Favorable/ Desfavorable
Activo	5.131.316,50	4.733.231,93	-398.084,57	92,24	NF
Activo corriente	4.522.606,17	4.187.633,02	-334.973,15	92,59	NF
Efectivo y equivalentes al efectivo	100.838,78	276.256,34	175.417,56	273,96	F
Caja general	89.875,64	159.796,44	69.920,80	177,80	F
Bancos	10.963,14	116.459,90	105.496,76	1.062,29	F
Activos financieros	1.392.987,76	996.983,77	-396.003,99	71,57	F
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	301.058,27	481.240,92	180.182,65	159,85	NF
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	1.101.287,88	407.347,78	-693.940,10	36,99	F
Otras cuentas por cobrar relacionadas	11.500,00	173.500,00	162.000,00	1.508,70	NF
Otras cuentas por cobrar	459,61	3.280,07	2.820,46	713,66	NF
(-) Provisión cuentas incobrables	-21.318,00	-68.385,00	-47.067,00	320,79	NF
Inventarios	2.609.738,38	2.334.353,98	-275.384,40	89,45	NF
Servicios y otros pagos anticipados	209.766,51	106.476,72	-103.289,79	50,76	F
Seguros pagados por anticipado	565,84	4.886,10	4.320,26	863,51	F
Anticipos a proveedores	209.200,67	101.590,62	-107.610,05	48,56	F
Activos por impuestos corrientes	146.578,79	352.849,70	206.270,91	240,72	F
Crédito tributario (imp. a la renta/iva)	146.033,15	710,52	-145.322,63	0,49	F
Anticipo de impuesto a la renta	545,64	545,64	-	100,00	F
Otros activos corrientes	62.695,95	120.712,51	58.016,56	192,54	F

Activo no corriente	608.710,33	545.598,91	-63.111,42	89,63	NF
Propiedades, planta y equipo	733.506,12	643.635,77	-89.870,35	87,75	NF
Terrenos	205.000,00	205.000,00	-	100,00	F
Edificios	234.576,12	234.576,12	-	100,00	F
Equipos de oficina	4.461,84	4.461,84	-	100,00	F
Maquinarias	12.000,00	12.000,00	-	100,00	F
Otros activos	503,38	-	-503,38	-	F
Equipos de computación y software	10.390,88	899,00	-9.491,88	8,65	NF
Vehículos	263.060,81	183.185,72	-79.875,09	69,64	NF
Muebles y enseres	3.513,09	3.513,09	-	100,00	F
Depreciación acumulada	-138.444,35	-130.556,70	7.887,65	94,30	F
Activos por impuestos diferidos	3.349,17	5.470,17	2.121,00	163,33	F
Otros activos no corrientes	10.299,39	27.049,67	16.750,28	262,63	F
Total activo	5.131.316,50	4.733.231,93	-398.084,57	92,24	NF
Pasivo	3.391.962,15	2.873.509,52	-518.452,63	84,72	F
Pasivo corriente	1.923.478,98	2.396.058,58	472.579,60	124,57	NF
Cuentas y documentos por pagar	1.240.055,78	1.046.431,28	-193.624,50	84,39	F
Proveedores locales	104.318,72	128.841,26	24.522,54	123,51	NF
Proveedores del exterior	1.135.737,06	917.590,02	-218.147,04	80,79	F
Obligaciones con instituciones financieras	212.969,17	1.015.708,31	802.739,14	476,93	NF
Otras obligaciones corrientes	390.886,69	198.725,60	-192.161,09	50,84	F
Anticipo ventas futura	79.567,34	135.193,39	55.626,05	169,91	F
Pasivo no corriente	1.468.483,17	477.450,94	-991.032,23	32,51	F

Cuentas y documentos por pagar	484.016,36	399.023,97	-84.992,39	82,44	F
Pasivo a largo plazo	71.795,41	26.749,97	-45.045,44	37,26	F
Provisiones por beneficios a empleados	54.219,00	51.677,00	-2.542,00	95,31	F
Total pasivo	3.391.962,15	2.873.509,52	-518.452,63	84,72	F
Patrimonio neto	1.739.354,35	1.859.722,42	120.368,07	106,92	F
Capital	200.000,00	200.000,00	-	100,00	F
Reservas	39.042,57	39.042,57	-	100,00	F
Resultados acumulados	1.195.401,49	1.531.087,47	335.685,98	128,08	F
Ganancias acumuladas	1.253.290,79	1.588.976,77	335.685,98	126,78	F
Resultados acum. por adopción NIIF primera vez	-57.889,30	-57.889,30	-	100,00	F
Resultados del ejercicio	345.732,29	113.736,38	-231.995,91	32,90	NF
Total patrimonio	1.739.354,35	1.859.722,42	120.368,07	106,92	F
Total pasivo y patrimonio	5.131.316,50	4.733.231,94	-398.084,56	92,24	NF

Fuente: MASCARO S.A.

Elaboración: Andrea Castillo

El efectivo y el activo corriente de la empresa disminuyeron respecto al año de 2018 en 7,76% y 7,41% respectivamente.

Las cuentas por cobrar de la empresa, si bien es cierto disminuyeron respecto al año 2018 en un 28,43%, sin embargo, estos siguen siendo elevados, esto se debe al incremento en las cuentas de documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, otras cuentas por cobrar relacionadas, y la provisión cuentas incobrables, las cuales se incrementaron durante el periodo 2019 en 159,85%, 1508,70% y 320,79%.

Existe una variación de 10,37% de los activos no corrientes de la empresa, la cual obedece a la disminución en las cuentas otros activos, equipos de computación y software y vehículos.

El pasivo corriente de la empresa se incrementó de 1.923.478,98 a 2396058,58, es decir un 24% en relación al 2018, esto se debe al incremento de la cuenta obligaciones con instituciones financieras, esta se incrementó de 212969,17 en 2018 a 1015708,31 en 2019.

El pasivo no corriente de la empresa disminuyó de 1468483,17 a 477450,94 en 2019.

El patrimonio neto de la empresa se incrementó durante el periodo 2019 en 6%, de 1739354,35 a 1859722,42.

3.4. Análisis financiero por ratios

Cuadro 3. Solvencia

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

$$\text{(2018) Solvencia} = \frac{4522606,17}{1923478,98}$$

$$\text{Solvencia} = 2,35 \text{ (Año 2018)}$$

$$\text{(2019) Solvencia} = \frac{4187633,02}{2396058,58}$$

$$\text{Solvencia} = 1,75 \text{ (Año 2019)}$$

Análisis: El año 2018 la empresa fue más solvente que el 2019, este indicador disminuyó de 2,35 a 1,75, es decir que la empresa en 2019 cuenta con menos

dólares por dólar de deuda, sin embargo, todavía se encuentra equilibrada, sin embargo, es posible que esta tengo un exceso de activos improductivos.

Prueba ácida

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

$$(2018) \text{ Prueba ácida} = \frac{4522606,17 - 2609738,38}{1923478,98}$$

$$(2018) \text{ Prueba ácida} = 0,99$$

$$(2019) \text{ Prueba ácida} = \frac{4187633,02 - 2334353,98}{2396058,58}$$

$$(2019) \text{ Prueba ácida} = 0,77$$

Análisis: Tanto durante el año 2018 como 2019 este indicador fue inferior a la unidad, esto indica que la empresa tiene problemas para enfrentar sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, también es posible que la empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo de manera eficiente, que la rotación de sus inventarios sea muy rápida.

Capital de trabajo

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

$$(2018) \text{ Capital de trabajo} = 4522606,17 - 1923478,98$$

$$(2018) \text{ Capital de trabajo} = 2.599.127,19$$

$$(2019) \text{ Capital de trabajo} = 4187633,02 - 2396058,58$$

$$(2019) \text{ Capital de trabajo} = 1.791.574,44$$

Análisis: El capital de trabajo de la empresa ha sido positivo para los dos años 2018 y 2019, es decir que los fondos disponibles a corto plazo de los activos corrientes son suficientes para el pago de pasivos.

Rotación de inventarios

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$$

$$(2018) \text{ Rotación de inventarios} = \frac{5269937,95}{869912,79}$$

$$(2018) \text{ Rotación de inventarios} = 4$$

$$(2019) \text{ Rotación de inventarios} = \frac{3426415,03}{778117,99}$$

$$(2019) \text{ Rotación de inventarios} = 4,40$$

Análisis: El inventario de la empresa a rotado un poco más durante el año 2018 que el 2019, esto es 4,40 veces en el año; mientras más alta sea la rotación de mercancías estas permanecerán menor tiempo almacenadas, esto puede ser consecuencia de una adecuada administración de los inventarios.

Plazo promedio de reposición de inventarios

$$\text{Plazo promedio de reposición de inventarios} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$$

$$(2018) \text{ Plazo promedio de reposición de inventarios} = \frac{360 \text{ días}}{4}$$

$$(2018) \text{ Plazo promedio de reposición de inventarios} = 90 \text{ días}$$

$$(2019) \text{ Plazo promedio de reposición de inventarios} = \frac{360 \text{ días}}{4,40}$$

$$(2019) \text{ Plazo promedio de reposición de inventarios} = 81,81 \text{ días}$$

Análisis: El inventario de la empresa ha sido repuesto más rápidamente en el 2018 que en el 2019, 81 y 90 días respectivamente, lo cual es favorable para la empresa ya que el inventario se estaría reponiendo cuatro veces en el año.

Rotación de activos totales

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

$$(2018) \text{ Rotación de activos totales} = \frac{5269937,95}{5131316,5}$$

$$(2018) \text{ Rotación de activos totales} = 1,03$$

$$(2019) \text{ Rotación de activos totales} = \frac{4753521,71}{4733231,93}$$

$$(2019) \text{ Rotación de activos totales} = 1,00$$

Análisis: La rotación de activos totales fue inferior en 2019 en comparación con el 2018, esto es 1,004 y 1,03 respectivamente, es decir que los activos totales de la empresa han rotado una vez en el año.

Razón del pasivo frente al activo

$$\text{Razón del pasivo frente al activo} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

$$(2018) \text{ Razón del pasivo frente al activo} = \frac{3391962,15}{5131316,50}$$

$$(2018) \text{ Razón del pasivo frente al activo} = 0,66$$

$$(2019) \text{ Razón del pasivo frente al activo} = \frac{2873509,52}{4733231,93}$$

$$(2019) \text{ Razón del pasivo frente al activo} = 0,60$$

Análisis: Los valores tanto para el año 2018 como para el 2019 de este indicador son superiores a 60%, esto indica que la empresa estaría siendo financiada por terceros en una buena parte, lo cual en el futuro podría llevarle a perder su autonomía, además de generarle una gran carga de intereses.

Margen neto de utilidad

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

$$(2018) \text{ Margen neto de utilidad} = \frac{528885,47}{5269937,95}$$

$$(2018) \text{ Margen neto de utilidad} = 0,10$$

$$(2019) \text{ Margen neto de utilidad} = \frac{-90952,07}{4753521,71}$$

$$(2019) \text{ Margen neto de utilidad} = -0,019$$

Análisis: Las utilidades de la empresa son muy pocas, y en el año 2019 han disminuido sustancialmente; los porcentajes que la empresa ha sido capaz de convertir en ventas son muy bajos. La empresa corre serios riesgos financieros al analizar de acuerdo a este indicador.

Razón de deuda patrimonio

$$\text{Razón deuda patrimonio} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$$

$$(2018) \text{ Razón deuda patrimonio} = \frac{3391962,15}{1739354,35}$$

$$(2018) \text{ Razón deuda patrimonio} = 1,95$$

$$(2019) \text{ Razón deuda patrimonio} = \frac{2873509,52}{1859722,42}$$

$$(2019) \text{ Razón deuda patrimonio} = 1,54$$

Análisis: Los recursos ajenos a la empresa constituyen entre el 1,95% y 1,54%, esto es con relación a los años 2018 y 2019, es decir que por cada \$ 1,95 la empresa tiene \$ 100 de financiación propia.

Margen de utilidad bruta

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta en ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$(2018) \text{ Margen de utilidad bruta} = \frac{705180,62}{5269937,95}$$

$$(2018) \text{ Margen de utilidad bruta} = 0,13$$

$$(2019) \text{ Margen de utilidad bruta} = \frac{-121269,42}{4753521,71}$$

$$(2019) \text{ Margen de utilidad bruta} = -2,55$$

Análisis: El margen de utilidad bruta del 2018 fue muy superior al del 2019, sin embargo, ambos resultados no son favorables para la empresa.

3.5. Entrevista al GERENTE de la empresa

¿Cuáles son las estrategias de la empresa para mejorar el margen de utilidad para el próximo año?

Se está buscando alternativas de productos que dejen mayor rentabilidad a la empresa, además de esto, se trabaja en distintas estrategias para bajar los costos de ventas de la empresa, los cuales en la actualidad son muy altos.

¿Qué piensan hacer en el futuro para resolver el problema de sobreendeudamiento de la empresa?

Para este año se tiene planificado contratar un profesional en planificación estratégica a fin de maximizar la eficiencia de la empresa en el uso de los recursos.

¿En la actualidad la empresa tiene problemas para enfrentar sus obligaciones a corto plazo, que propone usted como gerente de la empresa para mejorar esta situación?

La empresa pretende invertir para el 2020 en activos de fácil salida al mercado, conocidos por los productores, esto le permitirá tener liquidez mientras se sale de alguna mercadería de más lenta rotación.

¿La empresa realiza algún presupuesto anual para enfrentar los problemas de liquidez?

No, no se han realizado presupuesto alguno para enfrentar el problema

¿La solvencia de la empresa ha disminuido para el año 2019, que se pretende hacer al respecto de este indicador para este año?

Como se dijo anteriormente, se pretende contratar un asesor en planificación estratégica a fin de planificar adecuadamente la estrategia financiera de la empresa, la cual deberá abarcar las áreas claves en base a los resultados del análisis estratégico.

¿Usted considera que el capital de trabajo de la empresa para este año es el adecuado?

Creo que vamos a tener problemas a final de año por las deudas adquiridas en años anteriores, sin embargo, los principales de la empresa estamos positivos ante el

crecimiento del mercado internacional de la materia prima como es el camarón, por lo cual esperamos tener buenas ventas este año.

¿Cuáles son las estrategias para este nuevo año

Para este año 2020 la empresa tiene planificadas campañas de marketing y presentación en ferias de producción demostrativas para dar a conocer los productos con los que se cuenta, ya que algunos de ellos son nuevos en el mercado y por esa razón los productores tienen desconfianza de los resultados que puedan obtener

Entrevista al contador de la empresa

¿Existen en la empresa normas y procedimientos para el control de inventarios?

En la actualidad no, los registros se realizan de manera manual, lo cual no permite tener saldos reales de inventarios.

¿Cuenta usted con registros de entrada y salida de inventario?

Existen documentos archivados como facturas de compras y devoluciones, declaraciones, por medio de estos se realiza control de las existencias de la empresa.

¿Cada que tiempo se realiza constatación física de inventarios dentro de la empresa?

Normalmente se la hace una vez cada seis meses

¿Se ha realizado algún tipo de capacitación para el personal encargado de inventarios?

La última capacitación fue hace dos años, desde ahí no ha habido más

¿El sistema de control de inventario que utilizan en la actualidad presenta algún tipo de error?

Si, presenta algunos errores, no permite la buena presentación de los estados financieros y un adecuado control, esto se transmite en información errónea que se presenta a gerencia.

¿La información contable es registrada en tiempo real?

Sí, la información es ingresada a tiempo, en algunas ocasiones se hace antes el registro de las operaciones.

4. CAPÍTULO IV. RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

4.1. Descripción y argumentación de resultados

Por medio del análisis financiero es posible evaluar la posición financiera de una empresa, presente y pasada, le permite establecer estimaciones y predicciones en relación a futuros escenarios que se pudieren presentar, es por esto que un análisis bien realizado será de mucha utilidad a los altos mandos de la empresa, les permitirá detectar falencias y patrones negativos que requieran de la implementación de correctivos. Por medio de este tipo de análisis será posible predecir, comparar y evaluar el desempeño de la empresa en un determinado periodo de tiempo, con la finalidad de conocer su tendencia y compararla con otras empresas del sector servicios.

4.2. Conclusiones

Después de realizado el análisis financiero de la empresa "Mascaro S.A." fue posible establecer la siguiente conclusión:

Por medio del análisis financiero realizado a la empresa "Mascaro S.A." fue posible determinar que su situación financiera es bastante riesgosa, sus utilidades correspondientes a los dos últimos años son demasiado bajas, la empresa estaría siendo financiada por terceros en más del 60%, lo cual le genera altas tasas de interés.

4.3. RECOMENDACIONES

En base a las conclusiones obtenidas fue posible plantear las siguientes recomendaciones:

A fin de precautelar la situación de la empresa se recomienda no adquirir nuevos pasivos corrientes, tampoco pasivos no corrientes hasta no disminuir las deudas, y los pasivos corrientes que se adquirieran como cuentas y documentos por pagar y pasivos a largo plazo, para que la empresa funcione deberán ser analizados minuciosamente, además de esto, hacer lo posible por disminuir las cuenta por cobrar.

5. BIBLIOGRAFÍA

Acuacultura, C. N. (Diciembre de 2019). *Cámara Nacional de Acuacultura*. Recuperado el 19 de Enero de 2020, de <https://www.cna-ecuador.com/el-camaron-el-primero-de-los-no-petroleros/>

Argüelles, L., Quijano, R., Fajardo, M., Medina, F., & Cruz, C. (2018). El endeudamiento como indicador de rentabilidad financiera en las mipymes turísticas de Campeche. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 11(1), 39-51. Recuperado el 25 de Enero de 2020, de <http://www.theibfr2.com/RePEc/ibf/riafin/riaf-v11n1-2018/RIAF-V11N1-2018-4.pdf>

Arias, O., & Herrera, J. (2018). *Análisis Financiero de la Empresa Geocimientos S.A.* Guayaquil: Universidad de Guayaquil. Recuperado el 27 de Enero de 2020, de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/37122/1/TESIS%20PDF%200%2012.8%20AN%C3%81LISIS%20FINANCIERO%20GEOCIMENTOS%20S%20A.pdf>

Chávez, N., & Córdova, C. (2017). Medición del riesgo de la gestión financiera de las compañías con la utilización del análisis discriminante: el caso de las industrias de la región 7 del Ecuador. *Revista Publicando*, 4(13), 90 - 107. Recuperado el 18 de Enero de 2020, de https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/779/pdf_563

Compañías, S. d. (27 de Enero de 2020). *Supercias*. Obtenido de https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/a2/Info-remitir-a-SCVS.pdf

- Córdova, L., & Agredo, L. (2018). Análisis del riesgo financiero de impago en las pymes del sector manufacturero de Colombia, subsector elaboración de alimentos. *Revista Science of Human Action*, 3(1), 34 - 64. doi:<https://doi.org/10.21501/2500-669X.2711>
- Correa, J., Gómez, S., & Londoño, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, XXVI(2), 129 - 144. doi:<https://doi.org/10.18359/rfce.3859>
- Esparza, F., Calderón, E., Villa, C., Arias, P., & Naranjo, J. (2018). Competitividad de las empresas industriales mediante la aplicación de análisis financiero comparativo. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, Marzo, 1-32. Recuperado el 22 de Enero de 2020, de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/03/analisis-financiero-comparativo.html>
- Espinoza, J., Figueroa, I., Laínez, A., & Malavé, L. (2017). Rentabilidad financiera del Sector camaronero: Formulación del árbol de decisión mediante el algoritmo de CHAID. *Revista de Negocios & PyMES*, 3(9), 27 - 34. Recuperado el 19 de Enero de 2020, de https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vo13num9/Revista_de_Negocios_&_PYMES_V3_N9_3.pdf
- Espinoza, P., Zurita, A., Plua, D., Loor, M., & Pine, W. (2017). Emisión de obligaciones como instrumento financiero para generar liquidez en las empresas ecuatorianas. *Observatorio Economía Latinoamericana*, Julio, 1-27. Recuperado el 25 de Enero de 2020, de <https://ideas.repec.org/a/erv/observ/y2017i23329.html>
- González, J. (2016). *Análisis de la empresa a través de su información económica-financiera* (Quinta edición ed.). Madrid: Pirámide.

Recuperado el 22 de Enero de 2020, de <https://www.edicionespiramide.es/libro.php?id=4602802>

González, J., & Pessoa, A. (2018). Análisis de solvencia en empresas no financieras: Modelo estático versus modelo dinámico. *Tribuna económica*(905), 135-152. Recuperado el 25 de Enero de 2020, de <http://www.revistasice.com/index.php/ICE/article/view/6731/6681>

González, M., & Méndez, M. (2017). Determinantes de la Rentabilidad Financiera de las MIPYMES de los Sectores Prioritarios en el Período 2012-2015. *X-Pedientes Económicos*, 1(1), 42-55. Recuperado el 23 de Enero de 2020, de http://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/view/7

González, R., & Castro, D. (2018). Crecimiento financiero en las entidades del sector cooperativo a través de la bolsa de valores de Colombia. *Revista científica CENTROS*, 8(1), 129. Recuperado el 18 de Enero de 2020, de <https://revistas.up.ac.pa/index.php/centros/article/view/485/396>

Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad financiera* (Quinta edición ed.). México: McGRAW-HILL/Interamericana Editores, S.A. Recuperado el 22 de Enero de 2020, de https://www.academia.edu/25499343/LIBRO_CONTABILIDAD_FINANCIERA_DE_GUAJARDO_CANTU

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 23 de Enero de 2020, de https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/56665440/13249-45984-1-PB_1.pdf?response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DPB_1.pdf&X-Amz-Algorithm=AWS4-HMAC-SHA256&X-Amz-C

redential=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A%2F20200123%2Fus-east-1%2Fs3%2Faws4_request&

Hurtado, K., Oña, B., Sandoval, M., Recalde, M., & Scrich, A. (2019). Referentes conceptuales acerca de la influencia de la Auditoría Financiera en la gestión de las medianas empresas industriales del Ecuador. *Espacios*, 40(13), 1-16. Recuperado el 20 de Enero de 2020, de <https://www.revistaespacios.com/a19v40n13/a19v40n13p04.pdf>

Irrazabal, V. (2018). *Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima metropolitana en el periodo 2015*. Lima: Universidad Ricardo Palma. Recuperado el 27 de Enero de 2020, de <http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1464/APLICACION%20DEL%20ANALISIS%20E%20INTERPRETACION%20DE%20LOS%20ESTADOS%20FINANCIEROS%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20PARA%20LA%20TOMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

López, J., & Sierra, V. (2019). Análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad. *Brazilian Journals of Business*, 1(4), 1534-1553. Recuperado el 25 de Enero de 2020, de <http://www.brazilianjournals.com/index.php/BJB/article/view/4217/3976>

Manchego, T. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica Promedic S. Civil. R.L, Tacna, periodo 2011 - 2013*. Tacna: Universidad privada de Tacna. Recuperado el 27 de Enero de 2020, de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>

Martínez, I., & Hontoria, E. (2020). El efecto tamaño y sector sobre la rentabilidad de las empresas vinculadas al deporte en España. *Retos*, 37, 160-166. Recuperado el 23 de Enero de 2020, de

https://www.researchgate.net/publication/337151666_El_efecto_tamano_y_sector_sobre_la_rentabilidad_de_las_empresas_vinculadas_al_deporte_en_Espana/link/5dc7e8be299bf1a47b281935/download

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 18 de Enero de 2020, de <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1202/857>

Muñoz, J. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 3(9), 102 - 115. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v3.n9.2018.686>

Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2016). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, XXXVIII(1), 106-115. Recuperado el 21 de Enero de 2020, de <http://scielo.sld.cu/pdf/rii/v38n1/rii100117.pdf>

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*, XXXVIII(1), 106-115. Recuperado el 25 de Enero de 2020, de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>

Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., & Novillo, E. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22-41. Recuperado el 25 de Febrero de 2020, de <http://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/328/358>

Pacífico, I. (2016). *Análisis financiero en las empresas*. Quito: Instituto Pacífico. Recuperado el 25 de Enero de 2020, de

<https://contabilidadparatodos.com/libro-analisis-financiero-en-las-empr esas/>

Prieto, C. (2010). *Análisis financiero* (Primera edición ed.). Bogotá: Fundación para la Educación Superior San Mateo. Recuperado el 23 de Enero de 2020, de <https://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>

Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85-104. doi:<https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>

Quinaluisa, N., Ponce, V., Muñoz, S., Ortega, X., & Pérez, J. (2018). El control interno y sus herramientas de aplicación entre COSO y COCO. *Cofin Habana*, 12(1), 268 - 283. Recuperado el 18 de Enero de 2020, de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612018000100018

Ribbeck, C. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de ate vitarte, 2013*. Lima: Universidad de San Martín de Porras. Recuperado el 27 de Enero de 2020, de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/1112/ribbeck_gcg.pdf;jsessionid=8CF71E60F3AA819483276FEB6C8123DA?sequence=1

Ricra, M. (2014). Análisis financiero en las empresas. *Actualidad empresarial*, 1-40. Recuperado el 23 de Enero de 2020, de https://www.academia.edu/34688266/Libro_Analisis_Financiero_-_Mariana_Ricra_Milla

- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. México: Red Tercer Milenio. Recuperado el 25 de Enero de 2020, de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Saldaña, C., & Guamán, G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Revista Economía y Política*, XV(30), 1-18. doi:<https://doi.org/10.25097/rep.n30.2019.04>
- Suclupe, J. (2017). “*Plan financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa pesquera Edwin Suclupe Urcia. Distrito de Santa Rosa - 2017*”. Chiclayo: Universidad César Vallejo. Recuperado el 27 de Enero de 2020, de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/31494/Suclupe_UJF.PDF?sequence=1&isAllowed=y
- Tapia, H., Jaramillo, C., Ramón, G., Astudillo, P., & Cajas, D. (2018). Análisis comparativo de la gestión financiera de tres Instituciones de Educación Superior del cantón Cuenca. *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento*, 2(1), 550-582. Recuperado el 22 de Enero de 2020, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6732905>
- Ticona, P. (2017). La calidad de la cartera de créditos y su incidencia en la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de la región Puno, periodo 2012 – 2014. *Revistas Unap*, 6(2), 125-152. doi:<http://dx.doi.org/10.26867/se.2017.2.70>
- Torres, C., & Lam, A. (2012). Los fundamentos epistemológicos de la contabilidad y su incidencia en la formación competitiva del contador público. *Sotavento MBA*, 19, 32-50. Recuperado el 27 de Enero de 2020, de <https://dialnet.unirioja.es/download/articulo/5137549.pdf>

Vega, F., Apolo, N., & Sotomayor, J. (2019). La productividad del sector camaronero en la provincia de El Oro y su impacto al medio ambiente. *Revista Científica Agroecosistemas*, 7(1), 39 - 44. Recuperado el 19 de Enero de 2020, de <https://aes.ucf.edu.cu/index.php/aes/article/view/240/260>

Veloz, M., & Cárdenas, A. (2018). Modelización econométrica bajo la metodología de Box-Jenkins. Estudio empírico a la liquidez del sistema financiero ecuatoriano. *Revista investigación operacional*, 39(4), 592-606. Recuperado el 25 de Enero de 2020, de <http://www.invoperacional.uh.cu/index.php/InvOp/article/download/635/595>

6. ANEXOS

Estado de Situación Financiera - 2018 (Modo de com

Archivo Inicio Insertar Diseño de página Fórmulas Datos Revisar Vista ¿Qué desea hacer?

Tahoma Fuente Alineación Número

Portapapeles Pegar Fuente Alineación Número Formato condicio

F2

A B C D

1 **CRUSTACEOS & PECES DE SUD AMERICA S. A . CRUPESA**

2 **Estado de Situación Financiera**

3 **Fecha Corte: '20181231'**

Cuenta	Nombre	Saldo
		01 de enero 2018
1.	ACTIVO	5.131.316,50
7	ACTIVO CORRIENTE	4.522.606,17
8	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	100.838,78
9	CAJA GENERAL	89.875,64
10	BANCOS	10.963,14
11	ACTIVOS FINANCIEROS	1.392.987,76
12	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	301.058,27
13	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1.101.287,88
14	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	11.500,00
15	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	459,61
16	INVENTARIOS	2.609.738,38
17	MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	978.263,39
18	OTROS INVENTARIOS	0,02
19	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	209.766,51
20	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	565,84
21	ANTICIPOS A PROVEEDORES	209.200,67
22	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	146.578,79
23	Anticipo De Impuesto A La Renta	545,64
24	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	62.695,95
25	ACTIVO NO CORRIENTE	608.710,33
26	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	733.506,12
27	DEPRECIACION ACUMULADA	(138.444,35)
28	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	3.349,17
29	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10.299,39
30	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10.299,39
31	TOTAL ACTIVO	5.131.316,50

Sheet1 Hoja1

Escribe aquí para buscar

ANÁLISIS FINANCIERO - Excel

Archivo Inicio Insertar Diseño de página Fórmulas Datos Revisar Vista ¿Qué desea hacer?

Tahoma Fuente Alineación Número Formato Dar formato Est

Portapapeles Pegar Fuente Alineación Número Formato Dar formato Est

A3

A B C D E

EMPRESA MASCARO	2018	2019	V.ABSOLUTA	V.RELATIVA
ACTIVO	5.131.316,50	4.733.231,93	-398.084,57	92,24
ACTIVO CORRIENTE	4.522.606,17	4.187.633,02	-334.973,15	92,59
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	100.838,78	276.256,34	175.417,56	273,96
CAJA GENERAL	89.875,64	159.796,44	69.920,80	177,80
BANCOS	10.963,14	116.459,90	105.496,76	1.062,29
ACTIVOS FINANCIEROS	1.392.987,76	996.983,77	-396.003,99	71,57
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	301.058,27	481.240,92	180.182,65	159,85
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1.101.287,88	407.347,78	-693.940,10	36,99
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	11.500,00	173.500,00	162.000,00	1.508,70
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	459,61	3.280,07	2.820,46	713,66
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-21.318,00	-68.385,00	-47.067,00	320,79
INVENTARIOS	2.609.738,38	2.334.353,98	-275.384,40	89,45
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO A TERCEROS	1.631.474,97	1.757.093,61	125.618,64	107,70
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	978.263,39	576.102,18	-402.161,21	58,89
OTROS INVENTARIOS	0,02	1.158,19	1.158,17	5.790.950,00
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	209.766,51	106.476,72	-103.289,79	50,76
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	565,84	4.886,10	4.320,26	863,51
ANTICIPOS A PROVEEDORES	209.200,67	101.590,62	-107.610,05	48,56
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	146.578,79	352.849,70	206.270,91	240,72
CRÉDITO TRIBUTARIO (IMP. A LA RENTA/IVA)	146.033,15	710,52	-145.322,63	0,49
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	545,64	545,64	-	100,00

Hoja1 Hoja2

Escribe aquí para buscar