



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis horizontal y vertical de estados financieros de INDUSTRIAL
INDUSTRIALPETROL S.A. para medir su rentabilidad (2022-2023).**

**MOREIRA SANCHEZ MELISSA JULISA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2024**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis horizontal y vertical de estados financieros de
INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. para medir su
rentabilidad (2022-2023).**

**MOREIRA SANCHEZ MELISSA JULISA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2024**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Análisis horizontal y vertical de estados financieros de
INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. para medir su
rentabilidad (2022-2023).**

**MOREIRA SANCHEZ MELISSA JULISA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

CHAVEZ CRUZ GONZALO JUNIOR

**MACHALA
2024**



Análisis horizontal y vertical de estados financieros de INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. para medir su rentabilidad (2022-2023).

7%
Textos sospechosos

7% Similitudes
1% similitudes entre comillas
0% entre las fuentes mencionadas
1% Idiomas no reconocidos

| | | |
|---|--|--|
| <p>Nombre del documento: ANALISIS DE CASO MOREIRA_SANCHEZ_MELISSA_JULISA.docx ID del documento: 99df954d68c9cdf5d214a56ad8ad1b457ed7f663 Tamaño del documento original: 304,98 kB Autor: MELISSA JULISA MOREIRA SÁNCHEZ</p> | <p>Depositante: GONZALO JUNIOR CHAVEZ CRUZ Fecha de depósito: 26/2/2025 Tipo de carga: interface fecha de fin de análisis: 26/2/2025</p> | <p>Número de palabras: 10.045 Número de caracteres: 67.322</p> |
|---|--|--|

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

| N° | Descripciones | Similitudes | Ubicaciones | Datos adicionales |
|----|---|-------------|-------------|--|
| 1 | <p>Documento de otro usuario #59e2b7 El documento proviene de otro grupo 16 fuentes similares</p> | 2% | | Palabras idénticas: 2% (185 palabras) |
| 2 | <p>www.dcie.org.pe 3 fuentes similares</p> | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (91 palabras) |
| 3 | <p>dspace.unl.edu.ec 14 fuentes similares</p> | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (70 palabras) |
| 4 | <p>repositorio.uide.edu.ec 1 fuente similar</p> | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (45 palabras) |
| 5 | <p>dialnet.unirioja.es 14 fuentes similares</p> | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (47 palabras) |

Fuentes con similitudes fortuitas

| N° | Descripciones | Similitudes | Ubicaciones | Datos adicionales |
|----|---|-------------|-------------|--|
| 1 | <p>repositorio.uide.edu.ec Repositorio Digital UIDE: Influencia de la administración d... https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/3952</p> | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (32 palabras) |
| 2 | <p>dspace.utb.edu.ec Gestión financiera de la empresa Ingeniería Integral y Construc... http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/15687</p> | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (26 palabras) |
| 3 | <p>ANÁLISIS DE CASO_YAIRLY_ESPINOZA_MARÍA_SEGARRA.docx El control i... #728c80 El documento proviene de mi grupo</p> | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (22 palabras) |
| 4 | <p>Documento de otro usuario #db6df6 El documento proviene de otro grupo</p> | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (22 palabras) |
| 5 | <p>ANALISIS DE CASO_BURGOS KERLY.docx Análisis financiero en la toma de ... #cc67ba El documento proviene de mi grupo</p> | < 1% | | Palabras idénticas: < 1% (17 palabras) |

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

La que suscribe, MOREIRA SANCHEZ MELISSA JULISA, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado Análisis horizontal y vertical de estados financieros de INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. para medir su rentabilidad (2022-2023), 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.



MOREIRA SANCHEZ MELISSA JULISA

1314115831

AGRADECIMIENTO

Quiero comenzar este agradecimiento dirigiéndome a Dios, a quien le doy gracias infinitas por haberme protegido y guiado en todo momento. Su misericordia y amor me han dado fuerzas en los momentos más difíciles, y por ello le estoy eternamente agradecida.

A toda mi familia, gracias por su apoyo incondicional, por su amor y por estar siempre a mi lado. En especial, a mi madre, Rosa Sánchez, quien ha sido mi pilar fundamental durante todo este proceso. Mamá, tu fortaleza, tu dedicación y tu amor inquebrantable me han dado el aliento necesario para continuar. No hay palabras suficientes para agradecerte todo lo que has hecho por mí. A mi novio, gracias por ser mi apoyo constante. Tu paciencia, comprensión y amor me han dado la seguridad de que siempre puedo contar contigo en cada paso del camino.

A mi tutor, Ing. Gonzalo Chávez, le agradezco profundamente por su guía y paciencia a lo largo de todo el proceso. Su orientación y consejo han sido esenciales para mi desarrollo y logro de este objetivo.

Finalmente, a mi compañero y amigo, Marlon Brito, gracias por tu apoyo y amistad. Tu presencia en este camino ha sido invaluable y me siento muy afortunada de contar con alguien como tú a mi lado. A todos ustedes, gracias de corazón por su amor, apoyo y compromiso. ¡Este logro es también de ustedes!

Resumen

El análisis financiero de INDUSTRIAL PETROL S.A. durante el periodo 2022-2023 tuvo como objetivo principal evaluar su rentabilidad a través del análisis horizontal y vertical de sus estados financieros, así como mediante el uso de indicadores financieros clave. Este análisis se llevó a cabo debido a la necesidad de comprender mejor la situación económica de la empresa, con el fin de optimizar la toma de decisiones estratégicas y abordar problemas relacionados con la rentabilidad y la sostenibilidad financiera de la organización.

La metodología utilizada en este estudio fue cuantitativa, descriptiva y no experimental, aplicando las técnicas de análisis horizontal y vertical sobre los estados financieros de la empresa. Los datos utilizados provienen de fuentes secundarias, principalmente de los registros internos de INDUSTRIAL PETROL S.A. y la Superintendencia de Compañías. El análisis de los estados financieros permitió identificar y evaluar diversas áreas de la empresa que requerían atención para mejorar su rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

Uno de los principales hallazgos del análisis fue un incremento del 56% en la liquidez de la cuenta "caja", lo que indica que la empresa ha mejorado su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Este aumento en la liquidez fue un aspecto positivo que fortaleció la posición financiera de la empresa, permitiéndole manejar de manera más efectiva sus compromisos inmediatos. Sin embargo, también se detectaron algunas ineficiencias operativas en la gestión de los recursos de la empresa, las cuales se reflejaron en el aumento desproporcionado de los costos. Este incremento de costos afectó negativamente a varios indicadores financieros clave de la empresa, como el margen bruto, el ROA (retorno sobre activos) y el ROE (retorno sobre el capital), lo que sugiere que la rentabilidad de la empresa se vio comprometida durante el periodo analizado.

El análisis también identificó que, a pesar de la mejora en la liquidez, la empresa enfrenta serios desafíos en la gestión de sus costos operativos, lo que podría dificultar su capacidad para mantener niveles adecuados de rentabilidad o para hacer posibles inversiones en el futuro. Las ineficiencias en la gestión de los costos operativos son un factor clave que afecta negativamente a los resultados financieros de la empresa, lo que hace necesario

que se implementen medidas para optimizar el uso de los recursos y mejorar la eficiencia operativa.

En definitiva, INDUSTRIAL PETROL S.A. se enfrenta a importantes desafíos relacionados con la gestión de costos y la mejora de su eficiencia financiera. Para superar estos problemas y mejorar su rentabilidad, se recomienda que la empresa implemente estrategias que optimicen sus inversiones, equilibrando el nivel de endeudamiento y mejorando la rentabilidad operativa. Estas acciones ayudarán a garantizar la sostenibilidad financiera de la empresa y asegurar su crecimiento en el futuro. Además, se sugiere que la compañía preste especial atención a la gestión de sus costos operativos y busque formas de reducirlos sin comprometer la calidad de sus productos o servicios. Solo con una estrategia sólida en este sentido podrá la empresa mantener un crecimiento sostenido y mejorar su rentabilidad a largo plazo.

Palabras Claves: Análisis Financiero, Industria Petrolera, Gestión empresarial.

Abstract

The financial analysis of INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. during the period 2022-2023 aimed to assess its profitability through the horizontal and vertical analysis of its financial statements, as well as through financial indicators. This was mainly driven by the need to clarify its economic situation to optimize strategic decision-making and address profitability and financial sustainability issues. The methodology adopted a quantitative, descriptive and non-experimental approach, with horizontal and vertical analysis techniques applied to the company's financial statements. The data was obtained from secondary sources, including internal records and the Superintendency of Companies. The results showed a 56% increase in the liquidity of the "cash" account, strengthening the company's ability to meet short-term obligations. However, operational inefficiencies were detected due to the disproportionate increase in costs, which negatively affected key indicators such as gross margin, ROA and ROE. In conclusion, INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. faces significant challenges related to cost management and improving its financial efficiency. It was recommended to implement strategies that optimize investment, balance debt and strengthen operating profitability to ensure the sustainability and financial growth of the company.

Keywords: Financial Analysis, Oil Industry, Business Management.

TABLA DE CONTENIDO

| | |
|--|----|
| INTRODUCCIÓN | 7 |
| CAPÍTULO I | 9 |
| GENERALIDADES DEL CONTEXTO DE ESTUDIO | 9 |
| 1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio..... | 9 |
| 1.1.1. Planteamiento del problema..... | 11 |
| 1.2. Hechos de interés | 13 |
| 1.3. Objetivos de investigación..... | 15 |
| 1.3.1. Objetivo general..... | 15 |
| 1.3.2. Objetivos específicos | 15 |
| CAPÍTULO II..... | 16 |
| FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO – EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO..... | 16 |
| 2.1. Descripción del enfoque epistemológico del estudio | 16 |
| 2.1.1. Paradigma epistemológico..... | 16 |
| 2.1.2. Naturaleza del conocimiento | 17 |
| 2.2. Bases teóricas de la investigación..... | 17 |
| 2.2.1. Estados Financieros | 17 |
| 2.2.2. Análisis Financiero | 20 |
| 2.2.3. Ratios financieros | 22 |
| CAPÍTULO III..... | 26 |
| PROCESO METODOLÓGICO | 26 |
| 3.1. Diseño o tradición de la investigación..... | 26 |
| 3.2. Proceso de recolección de datos de la investigación | 26 |
| 3.2.1. Diseño metodológico | 26 |
| 3.3. Sistema de categorización en el análisis de datos..... | 31 |
| 3.3.1. Matriz de operacionalización de variables..... | 31 |
| CAPÍTULO IV | 34 |

| | |
|--|----|
| RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN..... | 34 |
| 4.1. Descripción y argumentación práctica de resultados..... | 34 |
| 4.1.1. Tabulación e interpretación de entrevista realizada..... | 34 |
| 4.1.2. Reporte del análisis horizontal llevado a cabo en la empresa INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023..... | 40 |
| 4.1.3. Reporte sobre el análisis de la composición y estructura de la empresa INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023..... | 43 |
| 4.1.4. Reporte del análisis de indicadores de Rentabilidad llevado a cabo en la empresa INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023. | 45 |
| 4.2. Conclusiones | 48 |
| 4.3. Recomendaciones | 50 |
| 5. BIBLIOGRAFÍA | 51 |
| 6. ANEXOS | 57 |

INTRODUCCIÓN

El presente estudio se centra en el análisis financiero de la empresa INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A., durante el periodo 2022-2023, evaluando su rentabilidad mediante el análisis de sus estados financieros de forma horizontal y vertical. La razón por la cual se efectuó esta investigación es la falta de claridad sobre la posición financiera de la empresa, lo que a su vez ha dificultado la toma de decisiones estratégicas, conduciendo a una baja eficiencia operativa y menores indicadores de rentabilidad. Por ende, este estudio pretende aportar información relevante y precisa para optimizar la gestión de recursos, mejorar la rentabilidad y potenciar la sostenibilidad financiera de las empresas independientemente de la actividad económica que realicen.

La revisión de la literatura destaca la importancia del análisis financiero como herramienta para evaluar la salud económica de una empresa. Estudios previos, como el de Aguirre y Albán (2020), apuntan el impacto de la volatilidad del precio del petróleo y las políticas tributarias en el desempeño financiero de las empresas de la industria petrolera. Además, estudios como el de Intriago y Gómez (2020) resaltan la importancia de adoptar prácticas sustentables y tecnologías innovadoras para seguir siendo competitivos en mercados desafiantes como el petrolero.

La metodología adoptada fue cuantitativa, siguiendo un paradigma positivista y utilizando un enfoque deductivo. El estudio fue descriptivo, no experimental. Se emplean técnicas de análisis horizontal y vertical para examinar las variaciones absolutas y relativas en los informes financieros de la empresa. La información fue recolectada a través de fuentes secundarias como la Superintendencia de Compañías y registros contables internos de INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A.

Los hallazgos revelaron áreas positivas y críticas del desempeño financiero de la empresa. La liquidez en la cuenta “caja” aumentó un 56%, mejorando la capacidad de la compañía para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, debido al crecimiento desmesurado de los costos de producción y ventas, también existen problemas con la eficiencia operativa, lo que ha tenido un impacto negativo en los indicadores de ganancias. Los hallazgos clave incluyen disminuciones en el margen de beneficio bruto, el rendimiento sobre los activos (ROA) y el rendimiento sobre el capital (ROE), lo que indica una gestión ineficiente de los recursos.

La estructura del estudio de caso se conformó de 4 capítulos, el primero trató sobre las generalidades del contexto de estudio, el segundo sobre la fundamentación teórica epistemológica de la investigación, el tercero sobre el proceso metodológico optado para recolectar la información y el cuarto acerca los resultados obtenidos del análisis de datos.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DEL CONTEXTO DE ESTUDIO

1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio.

El objeto de estudio de esta investigación es analizar la situación financiera de la empresa INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023, la misma que será evaluada mediante el uso de técnicas de análisis horizontal, vertical e indicadores de rentabilidad. Este análisis tiene como objetivo principal medir la rentabilidad de la empresa y proporcionar una visión clara y detallada de su estado financiero, con el fin de facilitar una toma de decisiones más informada y eficiente a la administración.

INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. es una empresa ecuatoriana con más de tres décadas de experiencia en el mercado, dedicada al mecanizado, soldadura y manufactura de herramientas utilizadas en la industria petrolera. Fundada en la ciudad de el Quito, Pichincha, la compañía comenzó como un pequeño taller y ha evolucionado significativamente, ampliando sus operaciones y su gama de productos para satisfacer las demandas cambiantes del sector. La misión de INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. es proporcionar soluciones innovadoras y de alta calidad en mecanizado, soldadura y manufactura de herramientas para la industria petrolera, contribuyendo al éxito de sus clientes mediante un servicio excepcional, tecnología avanzada y un compromiso inquebrantable con la excelencia. Tiene como visión ser líderes en la industria de herramientas para extracción de petróleo a nivel regional, reconocidos por su capacidad de innovación, calidad de productos y servicios, y su compromiso con el desarrollo sostenible, generando valor para sus clientes, empleados y la comunidad.

Para comprender adecuadamente la situación financiera de INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023, es esencial contextualizar el objeto de estudio en tres niveles: macro, meso y micro. En el nivel macro, se analiza el entorno económico general y la industria en la que opera la empresa. El mercado global de la industria petrolera ha experimentado fluctuaciones significativas en los precios del petróleo debido a factores geopolíticos, cambios en la demanda y oferta, así como políticas energéticas y ambientales internacionales. Estas fluctuaciones impactan directamente en los costos de producción y los márgenes de beneficio de las empresas que suministran herramientas y servicios a la industria petrolera (Aguirre & Albán, 2020).

En Ecuador, la economía ha estado marcada por desafíos como la variabilidad en los ingresos petroleros, la inflación y cambios en la política fiscal y regulatoria. El sector petrolero es uno de los pilares de la economía ecuatoriana, y las políticas gubernamentales, como incentivos fiscales y regulaciones ambientales, afectan significativamente a las empresas del sector.

La industria petrolera en Ecuador enfrenta una competencia muy fuerte, en el que participan empresas nacionales e internacionales, por otro lado, las innovaciones tecnológicas en la exploración y extracción de petróleo, las nuevas prácticas de sostenibilidad, son cruciales para mantener la competitividad (Intriago & Gómez, 2020). Industrial INDUSTRIALPETROL S.A. para ello debe adaptarse a las innovaciones de punta para seguir siendo relevante en el mercado.

En el nivel meso, se estudia el sector específico y el contexto organizacional de INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. La empresa opera en un sector donde la eficiencia operativa y la capacidad de innovación son esenciales para continuar en este mercado. Debe atender regulaciones específicas del sector, como políticas de contenido local y normativas ambientales, que influyen en su capacidad de operar y competir. Esta empresa se ha consolidado como una empresa líder en el mecanizado, soldadura y manufactura de herramientas para la industria petrolera.

La empresa ha crecido significativamente, ampliando su gama de productos y servicios para satisfacer las demandas cambiantes del mercado. Con una alta reputación de calidad y servicio a sus clientes, por lo que enfrenta la necesidad constante de innovar y mejorar sus procesos para mantener su competitividad.

En el nivel micro, se analizará detalladamente la situación financiera y operativa de INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. Actualmente, no se tiene una claridad precisa sobre el estado financiero de la empresa, lo que ha generado la necesidad de realizar un análisis exhaustivo de sus finanzas. Este análisis se centrará en el uso de técnicas de análisis horizontal y vertical para medir la rentabilidad de la empresa y proporcionar una visión clara de su situación actual de los estados financieros.

El análisis horizontal permitirá identificar las tendencias y cambios significativos en las cuentas de estado de resultados integrales, estado de situación financiera y estado de flujos de efectivo de la empresa a lo largo del tiempo. Este enfoque analizará cómo han

variado las diferentes partidas financieras entre los años 2022 y 2023, facilitando la identificación de patrones y áreas de preocupación que requieren atención.

Por otro lado, el análisis vertical se enfocará en la estructura interna de los estados financieros, analizando las proporciones relativas de los diferentes componentes dentro de un mismo periodo. Este método evaluará la participación de cada cuenta en el total de activos, pasivos y patrimonio, así como en los ingresos y gastos. De esta manera, se podrá evaluar la eficiencia operativa y financiera de INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A., proporcionando una visión clara y detallada de la situación financiera de la empresa para facilitar la toma de decisiones estratégicas y operativas.

Este enfoque permitirá a la empresa entender mejor su situación financiera actual, identificar posibles ineficiencias y áreas de mejora, y tomar decisiones informadas para mejorar su rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

1.1.1. Planteamiento del problema

La falta de claridad en el reporte de la real situación financiera de INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023 ha generado una serie de desafíos críticos para la empresa. Uno de los problemas principales es la ausencia de un análisis horizontal y vertical de sus estados financieros. Esta carencia ha llevado a decisiones empresariales inadecuadas, ya que, sin un análisis detallado y preciso, la empresa no puede evaluar correctamente sus ingresos, gastos, activos, pasivos y su patrimonio. La falta de este análisis riguroso ha afectado negativamente la capacidad de la empresa para planificar y controlar su presupuesto de manera efectiva, resultando en inversiones mal dirigidas y una asignación deficiente de sus recursos.

Además, la falta de información precisa sobre las variaciones absolutas y relativas en los estados financieros ha contribuido significativamente a la pérdida de rentabilidad. Sin un conocimiento claro de cómo han variado las diferentes partidas financieras, la empresa no puede identificar áreas de mejora ni optimizar sus operaciones. Esto ha llevado a una reducción en las utilidades netas y un aumento en los costos financieros, ya que la empresa no puede tomar decisiones informadas para mejorar su eficiencia operativa y reducir gastos innecesarios.

Otra causa crítica es la identificación insuficiente de las variaciones significativas en los activos y pasivos, lo que ha dificultado la capacidad de la empresa para asegurar

financiamiento externo. Las variaciones no identificadas pueden indicar inestabilidad financiera, lo que genera desconfianza entre los inversionistas y las instituciones financieras. Esta falta de claridad en la estructura financiera de la empresa ha deteriorado la relación con inversionistas y accionistas, aumentando el riesgo de insolvencia y limitando las oportunidades de crecimiento y expansión de Industrial Petrol S.A.

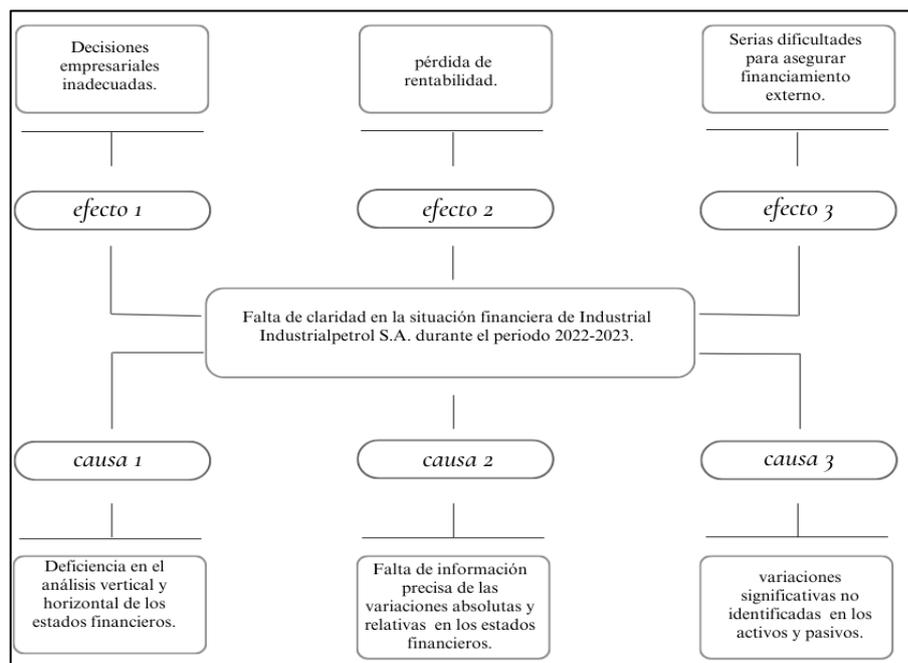
La combinación de estos factores es urgente mejorar los métodos de análisis financiero dentro de INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. Un análisis horizontal y vertical detallado y preciso de los actuales estados financieros es esencial para proporcionar una visión clara de la situación financiera de la empresa. Solo con información razonable la administración tomará decisiones empresariales informadas que financien la rentabilidad, aseguren el financiamiento externo y fortalezcan la posición financiera de la empresa en el mercado.

Por los antecedentes que se plantean propongo la siguiente pregunta de investigación:

- ¿Cómo influye la falta de claridad en la situación financiera de INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023 en las variaciones identificadas mediante el análisis horizontal y vertical de los estados financieros en la rentabilidad y en la toma de decisiones empresariales?

Figura 1

Árbol de problemas



Elaborado por: La autora.

1.2. Hechos de interés

Para establecer una base sólida en esta investigación, es fundamental revisar los antecedentes y el estudio del arte en relación con el análisis horizontal y vertical de los estados financieros y su impacto en la rentabilidad empresarial. La revisión de la literatura permitirá identificar los vacíos y brechas en la investigación existente, lo que contribuirá a justificar la importancia y relevancia del presente estudio. Las variables de estudio se centran en el análisis horizontal y vertical de los estados financieros como la variable independiente y la rentabilidad de la empresa como la variable dependiente.

El análisis horizontal y vertical de los estados financieros es crucial para la toma de decisiones en las empresas. En el artículo “Análisis horizontal y vertical a los estados financieros para la toma de decisiones en empresas de servicios – caso: empresa de transportes Bella Esperanza E.I.R.L – 2023”, los autores Gonzales *et al.* (2023) destacan la importancia de estas herramientas analíticas para evaluar la situación financiera de las empresas. Para estos autores, “el análisis horizontal compara cuentas contables de los estados financieros entre periodos anuales, semestrales, etc. y por ello también se denomina un análisis dinámico” (p.3), mientras que el análisis vertical facilita la comprensión de la estructura financiera al relacionar cada componente con un total base. Estos enfoques combinados ayudan a los gerentes a tomar decisiones más informadas, mejorar la eficiencia operativa y planificar estrategias financieras efectivas.

El análisis contable y financiero también se presenta como una herramienta clave para la gestión eficiente de una empresa. En el estudio realizado por Riera *et al.* (2020) se destaca que el análisis horizontal y vertical es esencial para determinar la “liquidez, solvencia y rentabilidad de una empresa” (p.623). Estos métodos permiten detectar dificultades financieras y aplicar medidas correctivas necesarias, proporcionando una base sólida para la toma de decisiones. Los resultados del estudio muestran que tanto empresas privadas como instituciones públicas enfatizan la utilización de estos análisis para asegurar un crecimiento sostenible y una gestión financiera robusta.

En el contexto de la gestión financiera durante situaciones de crisis, Rodríguez y López (2021) examinan las buenas prácticas contables y financieras ante el impacto del Covid-19 en joyerías artesanales. Su artículo destaca cómo el análisis horizontal y vertical de los estados financieros puede ayudar a las empresas a adaptarse rápidamente a cambios económicos adversos. El análisis horizontal permite identificar rápidamente variaciones

significativas en ingresos y gastos, mientras que el análisis vertical proporciona una visión clara de cómo se distribuyen los recursos financieros dentro de la empresa. Estos enfoques son esenciales para desarrollar estrategias de mitigación de riesgos y asegurar la continuidad del negocio durante periodos de incertidumbre.

Finalmente, Cuzco et al. (2019) en su estudio sobre el modelo Canvas para empresas de software, también enfatizan la relevancia de la importancia del proceso de planificación, ya que, en esta se distribuyen los recursos y las responsabilidades necesarias. Esta función fundamental permite a la empresa prepararse hoy para competir en el futuro, aprovechando las oportunidades mientras minimiza los riesgos inherentes al negocio y estableciendo planes de contingencia para enfrentar cualquier imprevisto.

Por otro lado, la rentabilidad empresarial es una medida clave del desempeño financiero de una empresa, ya que evalúa su capacidad para generar beneficios en relación con los recursos utilizados. Según la investigación de Camargo y Ruiz (2023) la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) tiene efectos variados sobre la rentabilidad financiera, dependiendo del sector económico y del indicador de desempeño financiero considerado. En su estudio, encontraron que la RSE muestra un efecto positivo en la rentabilidad de los activos en los sectores de manufactura y servicios, mientras que, en el sector minero, la rentabilidad del patrimonio se ve positivamente afectada. Sin embargo, en los sectores de construcción y servicios, la relación es negativa.

El análisis de Duque et al. (2019) sobre la influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial revela que una gestión eficiente del capital de trabajo es crucial para mejorar la rentabilidad. Textualmente los autores mencionan que el capital de trabajo “es un factor relevante en la administración empresarial, puesto que proporciona a las firmas los recursos necesarios para llevar a cabo sus operaciones regulares de forma ininterrumpida, mediante el financiamiento de las inversiones de corto plazo” (p.2). Este estudio destaca que las empresas que optimizan su capital de trabajo, manteniendo un equilibrio adecuado entre sus activos y pasivos corrientes, tienden a mejorar su rentabilidad y estabilidad financiera.

Los investigadores López y Vásquez (2023) exploran la relación entre el control de costos de servicio y la rentabilidad empresarial en el sector de transporte. Su investigación subraya que un control de costos efectivo permite a las empresas no solo reducir gastos innecesarios, sino también mejorar su competitividad y posición en el mercado. El

análisis de costos y la implementación de estrategias para su optimización son prácticas esenciales que contribuyen directamente a aumentar la rentabilidad de las empresas.

Por otro lado, Martínez (2020) analiza el impacto de factores del desarrollo cultural organizacional en la rentabilidad empresarial. El estudio concluye que elementos como la eficacia, eficiencia, productividad y talento humano, cuando son desarrollados adecuadamente dentro de la cultura organizacional, pueden conducir a un aumento significativo de la rentabilidad. Este enfoque integrador de la gestión empresarial subraya la importancia de una cultura organizacional sólida y bien alineada con los objetivos estratégicos de la empresa para lograr una rentabilidad sostenible.

Estos antecedentes muestran la importancia del análisis horizontal y vertical de los estados financieros en la gestión empresarial y cómo su correcta aplicación puede influir positivamente en la rentabilidad de la empresa. Sin embargo, todavía existen vacíos en la investigación, especialmente en el contexto específico de empresas de mecanizado, soldadura y manufactura de herramientas para la industria petrolera en Ecuador, como es el caso de Industrial INDUSTRIALPETROL S.A. Esta brecha de investigación subraya la necesidad de estudios específicos que aborden estas técnicas de análisis en dicho contexto, contribuyendo así a un mejor entendimiento y aplicación de estas herramientas financieras en la industria local.

1.3. Objetivos de investigación

1.3.1. Objetivo general

Analizar las variaciones de los estados financieros de la empresa Industrial INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023, por medio del análisis horizontal y vertical, con el propósito de conocer con exactitud la situación financiera de la empresa y facilitar la toma de decisiones.

1.3.2. Objetivos específicos

- Evaluar cómo la influencia de las variaciones significativas en los estados financieros ha influido la toma de decisiones empresariales en Industrial INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023.
- Aplicar los indicadores financieros de rentabilidad a los estados financieros de Industrial INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023 y analizar sus resultados.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO – EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1. Descripción del enfoque epistemológico del estudio

El presente estudio se basa en un enfoque epistemológico que integra paradigmas para proporcionar una comprensión amplia y profunda del fenómeno investigado. La epistemología es la rama de la filosofía que estudia la naturaleza, el origen y los límites del conocimiento. En el contexto de este estudio, la epistemología se refiere a las creencias sobre qué constituye un conocimiento válido y cómo se puede adquirir dicho conocimiento (Jiménez y otros, 2021).

2.1.1. *Paradigma epistemológico*

2.1.1.1. Positivismo

El positivismo es un paradigma que se enfoca en el conocimiento observable y medible. Se basa en la idea de que el conocimiento válido se obtiene a través de la observación empírica y la medición precisa de los fenómenos (Guamán y otros, 2020). En el positivismo, el conocimiento se considera objetivo y existe independientemente del observador.

Este enfoque es comúnmente asociado con métodos cuantitativos que permiten la recolección de datos numéricos y el análisis estadístico (Huamán y otros, 2022). A esto se suma lo que menciona García (2021), que el positivismo “hace referencia a la observación de los hechos económicos de una manera objetiva, en dónde la contabilidad es visualizada como es, admitiendo conocimientos con base en la experiencia, dejando de lado cualquier concepción idealista y absolutista” por lo tanto el positivismo sostiene que todas las ciencias deben basarse en hechos observables y verificables.

En el contexto de este estudio, el positivismo se aplica mediante el uso de técnicas cuantitativas para analizar los estados financieros de Industrial INDUSTRIALPETROL S.A. El análisis horizontal y vertical de los estados financieros permite observar y medir las variaciones en las cuentas de resultados, balances generales de manera objetiva. Al utilizar datos financieros históricos y compararlos de manera sistemática, se puede identificar tendencias y patrones que informan sobre la eficiencia operativa y la rentabilidad de la empresa.

2.1.2. Naturaleza del conocimiento

2.1.2.1. Objetividad

En el positivismo, el conocimiento es considerado objetivo y existe independientemente del observador. Los investigadores buscan minimizar la influencia de sus valores y expectativas personales en la recolección y análisis de datos, asegurando que los resultados sean replicables y verificables por otros científicos (Arbeláez y otros, 2023).

En este estudio, la objetividad se asegura mediante la utilización de métodos cuantitativos para el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. Estos métodos permiten una evaluación precisa y neutral de las variaciones en las cuentas de resultados, balances generales y flujos de efectivo, proporcionando datos empíricos que fundamentan las decisiones empresariales sin sesgos personales.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Estados Financieros

2.2.1.1. Estado de Situación Financiera.

El estado de situación financiera, también conocido como balance general, es un documento fundamental dentro del proceso contable, ya que proporciona una representación estructurada de la situación y evolución económica de una entidad en una fecha o periodo determinado. Su principal objetivo es ofrecer información cuantitativa expresada en unidades monetarias sobre la posición financiera de una organización, permitiendo conocer sus activos, pasivos y capital contable. Esta información resulta esencial para la toma de decisiones económicas tanto a nivel interno, por parte de la administración, como externo, para inversionistas, acreedores y otros interesados en la estabilidad de la empresa (Guim-Bustos y otros, 2023).

Este estado muestra los activos, pasivos y patrimonio de la empresa, proporcionando una visión clara de su solvencia y estabilidad financiera según Jiménez y Meléndez (2020) y Orobio et al. (2018) se los describe de la siguiente manera:

2.2.1.1.1. Activos.

Los activos son los recursos económicos propiedad de la empresa que se espera generen beneficios futuros. Se dividen en activos corrientes, que son aquellos que se espera

convertir en efectivo dentro de un año, y activos no corrientes, que son bienes y derechos con una vida útil superior a un año. Ejemplo: Efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, propiedades, planta y equipo.

Los activos en una empresa se encuentran conformados por: activos disponibles, exigibles, realizables, depreciables, no depreciables, diferidos, también se clasifican en no corriente y estos son al corrientes y no corrientes.

2.2.1.1.2. Pasivos.

Los pasivos representan las obligaciones financieras que la empresa debe pagar a terceros. Se clasifican en pasivos corrientes, que son deudas por pagar en el corto plazo (dentro de un año), y pasivos no corrientes, que son deudas a largo plazo. Ejemplo: Cuentas por pagar, préstamos bancarios, bonos por pagar.

El pasivo está representado por todas las obligaciones que ha contraído la empresa, para poder desarrollar sus actividades se clasifica en corto y largo plazo, también encontramos a todas las obligaciones con la administración tributaria.

2.2.1.1.3. Patrimonio

El patrimonio, también conocido como capital contable, representa los recursos residuales de los propietarios después de deducir los pasivos. Incluye el capital social, las reservas y las utilidades retenidas. Ejemplo: Capital social, reservas legales, utilidades acumuladas.

2.2.1.2. Estado de Resultados.

El estado de resultados, también conocido como estado de pérdidas y ganancias, es un informe financiero que muestra los ingresos y gastos de una empresa durante un periodo determinado. Textualmente Guim-Bustos et al. (2023) lo define como “un estado de ganancias que se describen en los activos que ingresan por medio de la actividad comercial en las empresas” (p.157). Dentro de las transacciones de los estados de resultados se encuentran:

2.2.1.2.1. Ingresos

Los ingresos son las entradas de dinero o recursos que una empresa obtiene de sus actividades operativas, como la venta de bienes o la prestación de servicios. Ejemplo: Ventas netas, ingresos por servicios, ingresos por intereses.

Los ingresos según Guadalupe y Solano (2019) representan un incremento en los beneficios económicos de una entidad, reflejados en el aumento de sus activos o la disminución de sus pasivos. En contraste, los gastos surgen cuando se produce una reducción en los recursos económicos disponibles, lo que se traduce en una disminución de activos o un incremento de pasivos

2.2.1.2.2. Costos de Ventas

Una comprensión detallada de los costos de ventas permite según Quispe (2018) a las empresas establecer estrategias de precios más precisas, basadas en datos concretos en lugar de métodos empíricos. Pudiendo definir que los costos de venta son “una rebaja en los activos netos como consecuencia de los servicios económicos para generar ingresos” (Guevara, 2022, p. 7). Esto facilita la identificación del precio marginal adecuado para ventas específicas, optimizando las oportunidades comerciales y mejorando la rentabilidad. Al contar con una estructura de costos bien definida, las empresas pueden aplicar precios de manera más efectiva, evitando la improvisación y basándose en análisis detallados de sus costos y márgenes de beneficio.

2.2.1.2.3. Gastos Operativos

Los gastos operativos son los costos incurridos en el funcionamiento diario de la empresa que no están directamente relacionados con la producción de bienes o servicios. Ejemplo: Gastos de administración, gastos de ventas, gastos de marketing.

2.2.1.2.4. Utilidad Neta

La utilidad neta es el resultado final del estado de resultados, que se obtiene restando los gastos operativos y otros gastos de los ingresos totales. Ejemplo: Utilidad antes de impuestos, utilidad después de impuestos.

2.2.1.3. Estado de Flujo de Efectivo

El estado de flujo de efectivo es un informe financiero que muestra las entradas y salidas de efectivo de una empresa durante un periodo determinado. Este estado según autores como Guamán et al. (2020) se divide en tres categorías principales: actividades operativas, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

2.2.1.3.1. Actividades Operativas

Las actividades operativas son las principales fuentes de ingresos y gastos de la empresa relacionadas con sus operaciones diarias. Ejemplo: Cobros a clientes, pagos a proveedores, pagos de sueldos.

2.2.1.3.2. Actividades de Inversión

Las actividades de inversión incluyen las compras y ventas de activos a largo plazo y otras inversiones no relacionadas con las operaciones diarias. Ejemplo: Compra de propiedades, venta de inversiones, adquisiciones de activos fijos.

2.2.1.3.3. Actividades de Financiamiento

Las actividades de financiamiento son las transacciones que afectan el capital y los préstamos de la empresa. Ejemplo: Emisión de acciones, obtención de préstamos, pago de dividendos.

2.2.2. Análisis Financiero

El análisis financiero es una técnica fundamental utilizada para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa. Involucra el examen detallado de los estados y otros informes financieros con el objetivo de tomar decisiones informadas sobre la gestión, inversión y financiación de la empresa (Barreto, 2020). El análisis financiero utiliza diversas herramientas y métodos para interpretar los datos financieros, identificar tendencias y medir la eficiencia operativa, la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de una empresa.

Este análisis tiene como objetivo proporcionar una comprensión clara y precisa de la situación financiera de una empresa. A través del análisis de los estados financieros, los analistas pueden evaluar la capacidad de la empresa para generar ingresos, controlar costos y administrar sus recursos de manera eficiente (Macías & Sánchez, 2022). Además, el análisis financiero ayuda a identificar riesgos y oportunidades, facilitando la toma de decisiones estratégicas y operativas.

Existen varias herramientas y técnicas utilizadas en el análisis financiero, entre las cuales se destacan el análisis horizontal, análisis vertical y ratios financieros.

2.2.2.1. Análisis Horizontal

El análisis horizontal es una técnica de análisis financiero que permite evaluar las tendencias y cambios en las partidas de los estados financieros a lo largo de varios periodos. Esta técnica se basa en comparar los valores de las partidas financieras de un periodo con los valores correspondientes de periodos anteriores para identificar variaciones significativas y patrones de cambio (Caminos y otros, 2022). Este análisis “consiste en comparar estados financieros homogéneos en periodos consecutivos” (Saldaña & Guamán, 2019, pág. 75). Este análisis implica el cálculo de las tasas de crecimiento o decremento de las partidas financieras de un año a otro, tal y como lo indica Vera et al. (2024) “se lo realiza adjuntando indicadores financieros de años anteriores” (pág. 532).

Para llevar a cabo un análisis horizontal, se calcula la diferencia absoluta y relativa de cada partida entre dos periodos consecutivos. La fórmula básica para la variación porcentual es:

Ecuación 1. Variación porcentual

$$\text{variación porcentual} = \left(\frac{\text{Valor del P. Anterior} - \text{Valor del P. Anual}}{\text{Valor del P. Anterior}} \right) \times 100$$

Esta metodología permite cuantificar el crecimiento o decremento de cada partida, facilitando la comparación y el análisis de los cambios financieros a lo largo del tiempo.

El análisis horizontal ofrece varios beneficios, como la capacidad de identificar tendencias a largo plazo, evaluar la eficacia de las estrategias financieras y prever problemas futuros. Sin embargo, también presenta limitaciones. Por ejemplo, los cambios en las partidas financieras pueden ser influenciados por factores externos no controlables, como cambios en la economía o en la industria, lo que puede dificultar la interpretación precisa de los resultados. Dado que el análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro (Nieto & Cuchiparte, 2022).

2.2.2.2. Análisis Vertical

El análisis vertical es una técnica de análisis financiero que permite evaluar la estructura de los estados financieros en un solo periodo (Nieto & Cuchiparte, 2022), mostrando la relación proporcional de cada partida con una cifra base, como los ingresos totales, los

activos totales o los pasivos totales. Es así como “el análisis vertical se caracteriza por que permite analizar partidas contables de los estados financieros de un periodo o de un periodo en curso sobre un monto total” (Adrián & Gonzáles, 2023, pág. 4). Es decir, esta técnica se utiliza para entender cómo se distribuyen los diferentes componentes dentro de un estado financiero y para comparar la composición financiera de una empresa a lo largo del tiempo o con otras empresas del mismo sector.

Para realizar un análisis vertical, se utiliza la siguiente fórmula para calcular el porcentaje de cada partida respecto a la cifra base:

Ecuación 2. Porcentaje de partida para análisis vertical

$$\text{Porcentaje} = \left(\frac{\text{Valor de la partida}}{\text{Cifra base}} \right) \times 100$$

Por ejemplo, en un estado de resultados, el costo de ventas se puede expresar como un porcentaje de las ventas netas, y en un balance general, los activos corrientes se pueden expresar como un porcentaje del total de activos. Esta metodología facilita la comparación entre diferentes partidas y periodos, proporcionando una visión clara de la estructura financiera de la empresa.

El análisis vertical se utiliza para evaluar la eficiencia operativa y la gestión de recursos de una empresa. Por ejemplo, al analizar los estados financieros de INDUSTRIALPETROL S.A., se puede determinar qué proporción de los ingresos se destina a costos operativos, gastos administrativos y otros rubros. Esto ayuda a identificar áreas donde la empresa puede mejorar su eficiencia y reducir costos innecesarios. Además, el análisis vertical permite comparar la estructura financiera de Industrial INDUSTRIALPETROL S.A. con la de otras empresas del mismo sector, proporcionando un contexto para evaluar su rendimiento relativo.

2.2.3. Ratios financieros

Las ratios financieras son indicadores cuantitativos que se utilizan para evaluar el desempeño financiero de una empresa. Estas ratios se calculan a partir de los datos disponibles en los estados financieros y proporcionan información crucial sobre la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de la empresa. Según Párraga et al., (2021) son “una herramienta comúnmente utilizada para el análisis de estados

financieros, son una relación matemática entre un número y otro número, pues se utiliza como índice para evaluar el desempeño financiero de la empresa en cuestión” (p.16).

2.2.3.1. Rentabilidad Empresarial

La rentabilidad empresarial es un indicador clave del desempeño financiero de una empresa, que refleja su capacidad para generar beneficios a partir de sus operaciones y recursos. Este concepto es fundamental para la toma de decisiones estratégicas, ya que mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para producir ingresos y gestionar sus costos. Ante esto Manosalva et al., (2023) indica que la mayoría de las empresas no suelen llevar con precisión los controles de las operaciones lo que es un limitante para conocer con exactitud la rentabilidad de las mismas.

Según Yépez et al. (2022), la rentabilidad es el resultado de una adecuada gestión de recursos, la eficiencia en los costos y una correcta planificación financiera. En este sentido, para que una empresa pueda mejorar su desempeño financiero, es fundamental contar con personal calificado, activos fijos bien gestionados y un buen financiamiento. Además, implementar estrategias como el control de inventarios y la optimización de procesos contribuye significativamente a mejorar la rentabilidad y el desempeño económico de la organización.

Del mismo modo, Quintero et al. (2020) indica que la rentabilidad empresarial se mide a través de razones financieras como el margen bruto, margen operacional y margen neto, los cuales permiten analizar la capacidad de una empresa para convertir sus ingresos en utilidades. Estos indicadores son fundamentales para evaluar el desempeño económico y determinar la viabilidad de un negocio, ya que reflejan en qué medida una organización puede obtener ganancias tras asumir sus costos y gastos operacionales.

2.2.3.2. Rentabilidad Neta del Activo

Muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

Ecuación 3. Rentabilidad Neta del Activo

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}}$$

2.2.3.3. Margen Bruto

Permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

Ecuación 4. Margen bruto

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de venta}}{\text{Ventas}}$$

2.2.3.4. Margen Operacional

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Ecuación 5. Margen operacional

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

2.2.3.5. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

Ecuación 6. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

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

2.2.3.6. Rentabilidad Operacional del Patrimonio

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.

Ecuación 7. Rentabilidad operacional del patrimonio

$$\text{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

CAPÍTULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1. Diseño o tradición de la investigación

Este trabajo de investigación está empleado bajo la revisión de documentos financieros, basándose en el análisis horizontal y vertical de los estados financieros de la compañía INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A., por lo que la información se recopiló por medio de la Superintendencias de Compañías, y por otro lado mediante la proporción de información por parte de la empresa, y con ello analizar los datos obtenidos para de esta manera cumplir con los objetivos de la investigación.

Tabla 1.

Matriz metodológica

| MATRIZ DE LA METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN | | | | | | | | |
|--|-----------|-----------|------------------------|-----------------|--|---|---|--|
| Enfoque | Paradigma | Método | Tipos de Investigación | Diseño | Técnicas | Instrumento | Unidades de Estudio | Participantes |
| Cuantitativo | Positivo | Deductivo | Descriptivo | No experimental | Encuesta cerrada Análisis horizontal y vertical Ratios financieros | Estados financieros Cuestionario de encuesta | Población: empresa manufacturera de herramientas para la industria petrolera, ubicada en la ciudad de coca. Muestra: INDUSTRIAL INDUSTRIAL PETROL S.A. | Departamento contable: Gerente contador; y 1 auxiliar contable. |

Nota. Elaborado por autora.

3.2. Proceso de recolección de datos de la investigación

3.2.1. Diseño metodológico

3.2.1.1. Enfoque cuantitativo

El presente caso de estudio tiene como enfoque el método cuantitativo, por la razón de que impera contar con información cuyo carácter es numérico para la ejecución del

análisis financiero. Haciendo un hincapié especial sobre en qué consiste este enfoque, los autores Huamán et al. (2022) explican que sus bases epistemológicas son el realismo crítico, el positivo y el neo positivismo, que postulan la existencia de un conocimiento objetivo, que es observable y cuantificable.

Bajo este contexto de estudio se aplicará un enfoque cuantitativo para el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, así como el desarrollo de los respectivos ratios, además se emplea encuesta cerrada que se aplicará a 3 participantes de la empresa para un análisis reflexivo de sus respuestas.

3.2.1.2. Paradigma Positivismo

Este enfoque filosófico estipula que la realidad es procedente de eventos observables que pueden ser medibles o cuantificables, por lo tanto, es un conocimiento objetivo, con gran contribución a la ciencia. Acorde a Herrera (2024) el paradigma positivista tiene como objetivo la explicación, predicción y control de fenómenos a través de la corroboración de leyes y teorías.

Otros autores que destacan la relevancia de este paradigma para las investigaciones cuantitativas son Miranda y Ortiz (2020) quienes argumentan que posibilita alcanzar verdades absolutas siempre que se analicen los problemas con rigurosidad y se mantenga una separación clara entre el investigador y el objeto de estudio, es decir, el investigador rige como un sujeto imparcial, mientras que la realidad examinada se considera independiente y libre de cualquier influencia.

Mediante lo manifestado anteriormente, el conocimiento de este estudio será desarrollado mediante un análisis sobre los estados financieros de la empresa, lo cual permitirá obtener una noción fundamentada sobre su situación económica.

3.2.1.3. Método Deductivo

El fundamento principal del método deductivo es que lleva a la aplicación de verdades generales a un contexto particular, es decir, se desea demostrar si una hipótesis la cual es considerada como una verdad de carácter general tiene validez dentro de un escenario local, verificando su validez en diferentes escenarios. Lo expuesto es sustentado por Prieto (2017) quien argumenta que el método deductivo se construye a partir de fundamentos teóricos configurables en prácticas particulares.

Bajo lo planteado, se partirá desde los estados financieros, para analizar un análisis específico, es decir un análisis tanto vertical como horizontal, analizando las principales cuentas de los estados financieros de la empresa para determinar si estos análisis realmente permiten una toma de decisiones acertadas en una empresa local.

3.2.1.4. Tipo de Investigación

El tipo de investigación selecto es descriptiva, esta tipología de investigación acorde a Guevara et al. (2020) se basa en la descripción de todos los elementos principales de una realidad. Cabe indicar que, la información que se suministre por medio de esta tipología debe cumplir con las cualidades de ser verídica, sistemática y precisa. Es decir, debe evitarse cualquier tipo de inferencia, destacando sólo las características que son observables y comprobables.

Lo anteriormente expuesto es avalado por Corona y Fonseca (2023) quienes argumentan que tipología descriptiva es una de las más aplicadas por parte de los investigadores debido su sencillez metodológica que radica precisamente en determinar las características o atributos del objeto que se está estudiando.

Este tipo de investigación es ideal considerando el contexto de descripción del comportamiento de los componentes de mayor relevancia de los estados financieros, tales como los activos, pasivos, patrimonio, entre otros, teniendo los resultados validez al ser obtenidos de fuentes comprobables.

3.2.1.5. Diseño

El diseño optado bajo este contexto de análisis es el “no experimental” mediante el cual no existe manipulación de las variables, siendo observados los fenómenos en su contexto natural (Arispe y otros, 2020). Es decir, mediante este diseño de estudio se asegura que no se desarrolló una manipulación deliberada de las variables de interés, enfocándose los resultados en observaciones y datos recolectados dentro del contexto natural de las variables para ser analizados posteriormente.

3.2.1.6. Instrumentos

Como parte de los instrumentos, se consideró tanto la aplicación de un cuestionario mediante el cual se desarrolló la encuesta cerrada y también la obtención de los informes financieros de la empresa en los períodos 2022 y 2023.

La entrevista de acuerdo a los argumentos de González et al. (2022) permite la interpretación de la realidad social, ideologías y cosmovisiones, mediante un discurso subjetivo a través del cual el investigador asigna un significado a los comentarios expuestos por el entrevistado.

Sobre el cuestionario de preguntas, se estipula que es una excelente alternativa para la recolección de datos de primera mano de los sujetos involucrados con el problema de estudio. Destacando algunas ventajas que ofrece la aplicación de la encuesta, los autores Feria et al. (2020) mencionan que permite la obtención de opiniones de un mayor número de personas así estos estén distribuidos en distintos espacios geográficos, además de permitir una mejor tabulación de los datos recopilados.

Mientras que los estados financieros son informes en los cuales se expone la situación económica de una empresa valorada a través de componentes como sus activos, pasivos, patrimonio, ingresos y egresos lo que permite que los usuarios interesados obtengan un panorama general sobre el rendimiento financiero del ente.

Con relación al desarrollo del análisis vertical y horizontal de los estados financieros los investigadores Nieto y Cuchiparte (2022) destacan que el análisis horizontal tiene como objetivo identificar los cambios que ha experimentado una partida específica entre dos periodos distintos. Este método es útil para evaluar si ha habido un incremento o una reducción en un lapso de tiempo definido. Por otro lado, el análisis vertical es un enfoque más simple que se basa en examinar un solo estado financiero, ya sea el estado de situación financiera o el estado de resultados, y comparar cada uno de sus componentes con un total o subtotal dentro del mismo documento, conocido como la cifra base.

3.2.1.7. Unidades de Estudio

3.2.1.7.1. Población

La población es en la cual convergen todos los sujetos u objetos de interés, es decir, hace elocuencia a todos los objetos, sujetos o elementos los cuales comparten particularidades y características comunes (Vizcaíno y otros, 2023). La población que se tomará en cuenta en esta investigación será el 100% por ser una población pequeña.

3.2.1.7.2. Muestra

La muestra es una extracción de sujetos u objetos de la población total, ante la imposibilidad de analizarlos a todos íntegramente. De acuerdo a lo mencionado por

Quispe et al. (2020) un tamaño adecuado de la muestra permite una mejor corroboración de la hipótesis de interés, siendo de suma importancia para los estudios cuantitativos. En este caso, INDUSTRIALPETROL S.A. viene a representar un subconjunto del total de empresas manufactureras que trabajan para la industria petrolera.

No se aplicará la fórmula del tamaño muestral por ser un universo pequeño, pero en este caso se dejará indicado la fórmula de la muestra en una población finita.

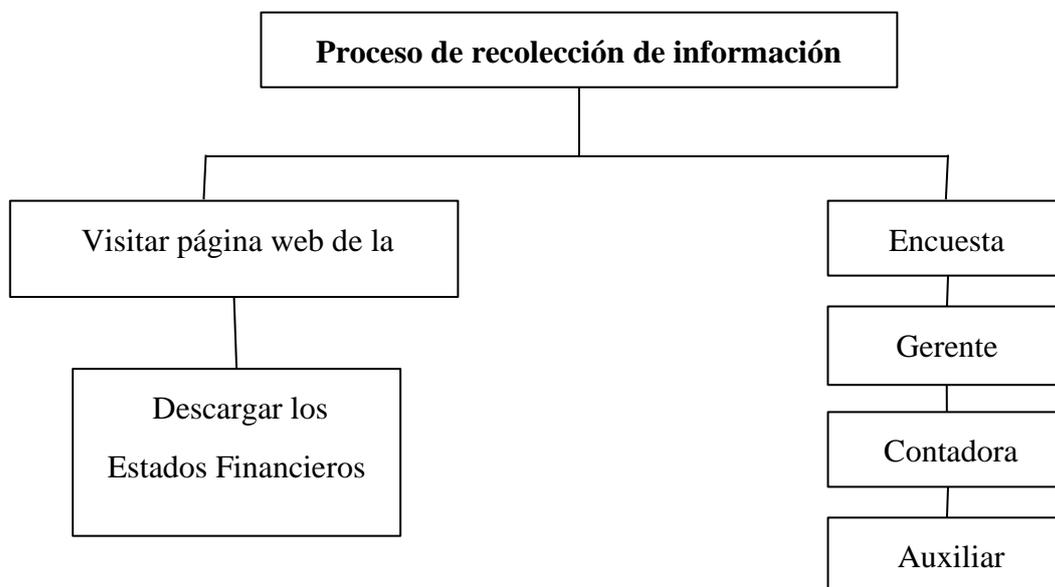
$$n = \frac{N \times Z_{\alpha}^2 \times p \times q}{e^2 \times (N - 1) + Z_{\alpha}^2 \times p \times q}$$

3.2.1.7.3. Participantes

Los participantes son los individuos a los cuales se encontrará dirigida la encuesta, quienes son seleccionados por su relevancia dentro de la problemática. En este caso, los participantes serán el gerente y los trabajadores pertenecientes al departamento contable de la empresa INDUSTRIALPETROL S.A. por su relevancia en la articulación y elaboración de la información financiera de la empresa.

Figura 2

Proceso de recolección de información



Elaborado por: La autora.

3.3. Sistema de categorización en el análisis de datos

3.3.1. Matriz de operacionalización de variables

Tabla 2.

Operacionalización de Variables

| Operacionalización de Variables | | | | | | |
|--|--------------------------------|--|--------------------------------------|---|--|--|
| Título: Análisis horizontal y vertical de estados financieros de Industrial INDUSTRIALPETROL S.A. para medir su rentabilidad (2022-2023). | | | | | | |
| Objetivo General: Analizar las variaciones y estructura financiera de los estados financieros de la empresa Industrial INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023, por medio del análisis horizontal y vertical, con el propósito de conocer con exactitud la situación financiera de la empresa y facilitar la toma de decisiones. | | | | | | |
| Objetivos Específicos | Variables | Conceptos | Dimensión | Subdimensión | Indicadores | Autores |
| Evaluar la influencia de las variaciones significativas en los estados financieros sobre la toma de decisiones empresariales en Industrial INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023. | análisis Horizontal y vertical | El análisis horizontal es una técnica de análisis financiero que permite evaluar las tendencias y cambios en las partidas de los estados financieros a lo largo de varios periodos. Por otro lado, el análisis vertical es una | Análisis de los estados financieros. | Análisis horizontal y Análisis vertical | Variación absoluta y relativa Estructura financiera | Caminos et al. (2022). Nieto y Cuchiparte (2022). |

| | | | | | | |
|---|--------------|--|-------------------------|---------------------|---|---------------------------|
| | | técnica de análisis financiero que permite evaluar la estructura de los estados financieros en un solo periodo, mostrando la relación proporcional de cada partida con una cifra base, como los ingresos totales, los activos totales o los pasivos totales. | | | | |
| Aplicar los indicadores financieros de la razón de rentabilidad a los estados financieros de Industrial PETROL S.A. durante el periodo 2022-2023 y analizar sus resultados. | rentabilidad | La rentabilidad empresarial se refiere a la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con sus ingresos, activos o patrimonio. | indicadores financieros | Factor Rentabilidad | <ol style="list-style-type: none"> 1. Rentabilidad Neta del Activo 2. Margen Bruto 3. Margen Operacional 4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) 5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio | Intriago y Gómez, (2020). |

| | | | | | | |
|--|--|--|--|--|-------------------------------|--|
| | | | | | 6. Rentabilidad Financiera | |
|--|--|--|--|--|-------------------------------|--|

Nota. Elaborado por autora.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

El trabajo de investigación tiene como objeto de estudio analizar la situación financiera de Industrial INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023, la misma que será evaluada mediante el uso de técnicas de análisis horizontal, vertical e indicadores de rentabilidad, con el fin de medir la rentabilidad de la empresa y proporcionar recomendaciones para la toma de decisiones futuras eficiente a la administración.

Por lo cual se evidencia el interés de corroborar el uso de herramientas financieras para la evaluación interna de la entidad, para ello se elaboró una encuesta dirigida al gerente general, contadora y auxiliar contable de la empresa, por lo tanto, se obtuvieron los siguientes resultados.

4.1. Descripción y argumentación práctica de resultados.

4.1.1. Tabulación e interpretación de entrevista realizada.

Figura 3

¿Se ha realizado análisis de los estados financieros de INDUSTRIAL PETROL S.A. con respecto a periodos anteriores?



Elaborado por: La autora.

Fuente: encuesta cerrada

Interpretación

De un total del 100%, el 67% del personal encuestado manifiesta que no se han realizados análisis a los estados financieros, respectos a períodos anteriores, mientras que el 33% del personal desconoce la información.

Figura 4

¿La ausencia del análisis financiero en la empresa INDUSTRIALPETROL S.A. no permite una toma acertada de las decisiones por parte de la administración?



Elaborado por: La autora.

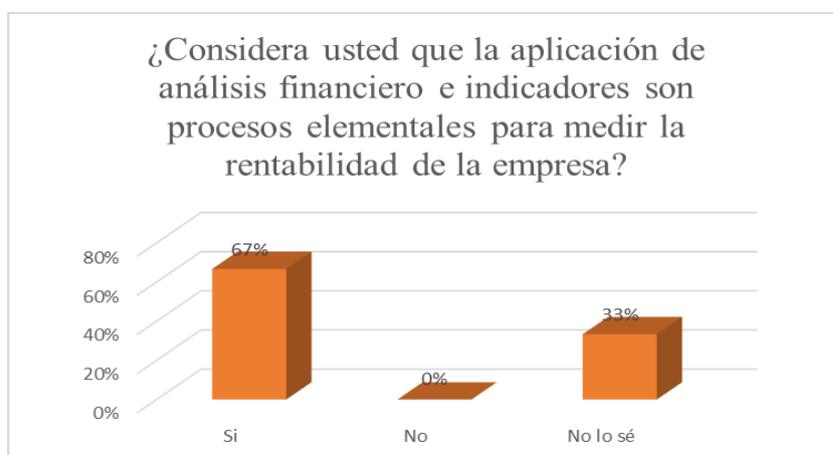
Fuente: encuesta cerrada

Interpretación

El 100% de los encuestados está de acuerdo con que la ausencia del análisis financiero en la empresa INDUSTRIALPETROL S.A. no permite una toma acertada de las decisiones por parte de la administración

Figura 5

¿Considera usted que la aplicación de análisis financiero e indicadores son procesos elementales para medir la rentabilidad de la empresa?



Elaborado por: La autora

Fuente: encuesta cerrada

Interpretación

El 67% del personal encuestado considera que la aplicación de análisis financieros e indicadores, son elementales para medir la rentabilidad de la empresa, mientras que el 33% del personal desconoce si es importante o no lo es.

Figura 6

¿Para ejecutar la toma de decisiones realizan un análisis de los resultados obtenidos en los Estados Financieros?



Elaborado por: La autora.

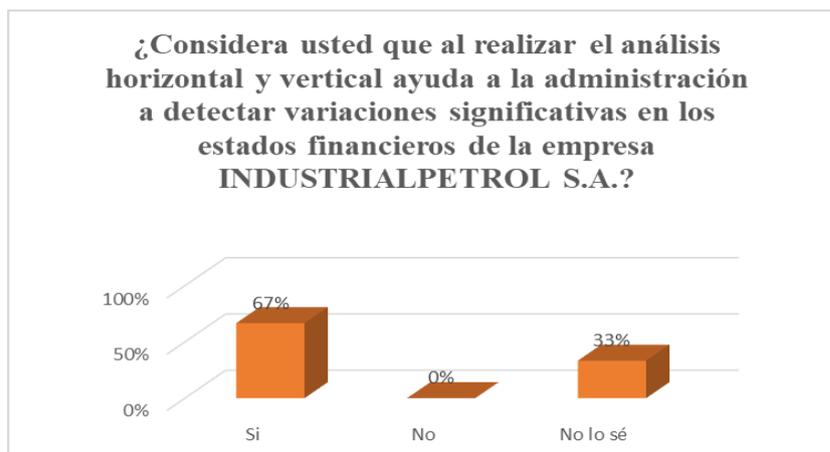
Fuente: encuesta cerrada

Interpretación

El 100% de los encuestados manifiestan que, para llevar a cabo la toma de decisiones en la empresa, no se realizan análisis de los resultados obtenidos en los estados financieros.

Figura 7

¿Considera usted que al realizar el análisis horizontal y vertical ayuda a la administración a detectar variaciones significativas en los estados financieros de la empresa?



Elaborado por: La autora.

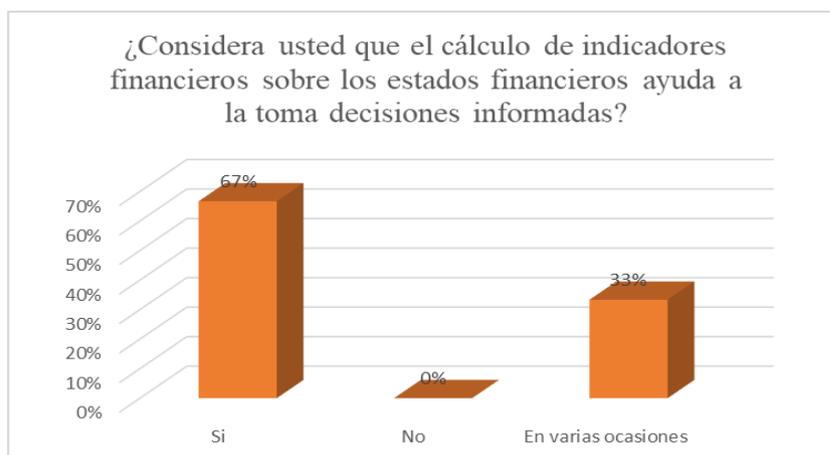
Fuente: encuesta cerrada

Interpretación

El 67% del personal encuestados considera que al efectuar análisis horizontal y vertical ayuda a detectar variaciones significativas en los estados financieros de la empresa, mientras que el 33% del personal desconoce la información.

Figura 8

¿Considera usted que el cálculo de indicadores financieros a los estados financieros ayuda a la toma de decisiones informadas?



Elaborado por: La autora.

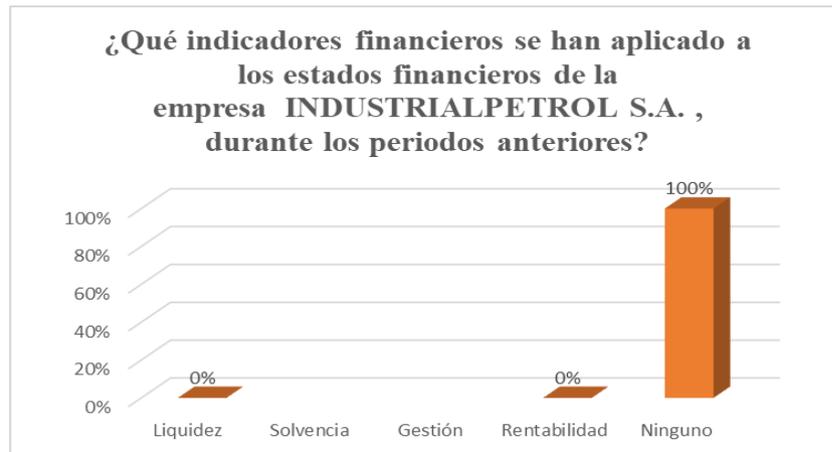
Fuente: encuesta cerrada

Interpretación

El 67% del personal encuestados está de acuerdo con que el cálculo de indicadores financieros sobre los estados financieros ayuda a la toma de decisiones, mientras que el 33% del personal manifiesta que en algunas ocasiones estos cálculos ayudan a la toma de decisiones de las empresas.

Figura 9

¿Qué indicadores financieros se han aplicado a los estados financieros de la empresa INDUSTRIAL PETROL S.A., durante los periodos anteriores?



Elaborado por: La autora.

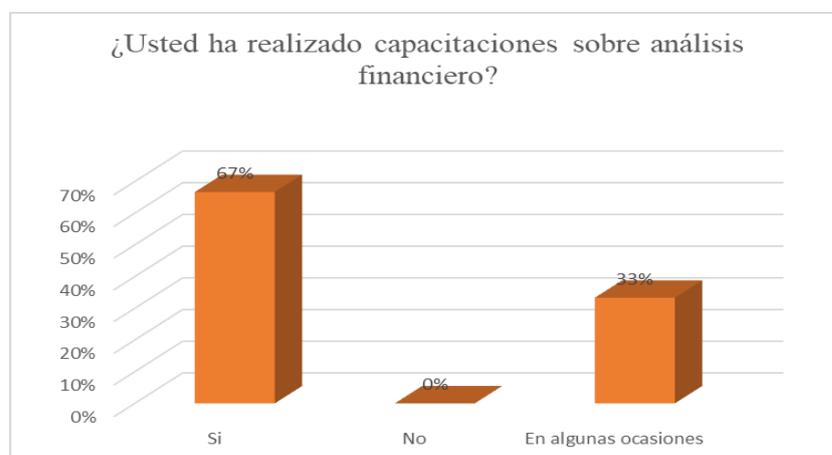
Fuente: encuesta cerrada

Interpretación

El 100% de los encuestados manifiestan que no se han aplicado indicadores financieros en los estados financieros de la empresa, durante periodos anteriores.

Figura 10

¿Usted ha realizado capacitaciones sobre análisis financiero?



Elaborado por: La autora.

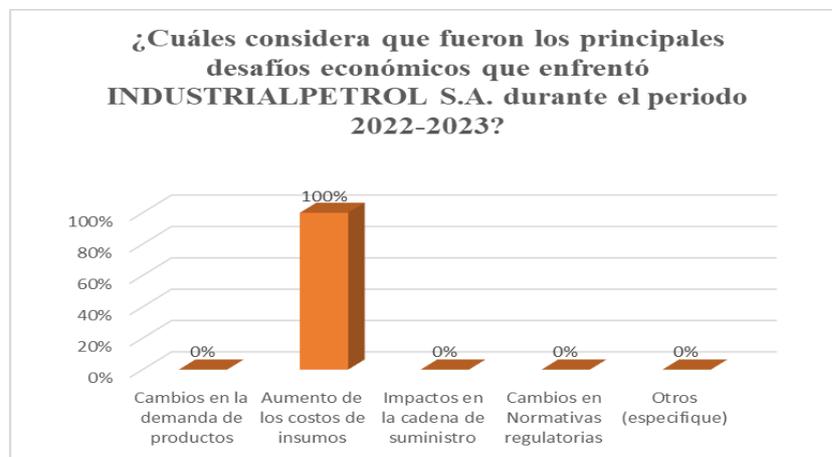
Fuente: encuesta cerrada

Interpretación

El 67% del personal encuestados ha realizado capacitaciones sobre análisis financiero, mientras que el 33% del personal manifiesta que en algunas ocasiones estos cálculos ayudan a la toma de decisiones de las empresas.

Figura 11

¿Cuáles considera que fueron los principales desafíos económicos que enfrentó INDUSTRIAL PETROL S.A. durante el periodo 2022-2023?



Elaborado por: La autora.

Fuente: encuesta cerrada

Interpretación

El 100% de los encuestados manifiestan que uno de los principales desafíos económicos que enfrenta INDUSTRIAL PETROL S.A. durante el 2022-2023, fue el aumento de los costos de insumos.

Figura 12.

¿La rentabilidad obtenida en periodos anteriores en la empresa INDUSTRIAL PETROL S.A. es la deseada por los propietarios y administradores?



Elaborado por: La autora.

Fuente: encuesta cerrada

Interpretación

El 100% de los encuestados están de acuerdo con que en algunas ocasiones la rentabilidad obtenida en la empresa INDUSTRIALPETROL S.A. es la deseada por los propietarios y administradores.

4.1.2. Reporte del análisis horizontal llevado a cabo en la empresa INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023.

Conforme a los objetivos que persigue este trabajo investigativo, a continuación, se

Presentan los principales resultados que se obtuvieron en el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera:

- Durante el periodo analizado, la cuenta “caja” experimentó un aumento de 56%. En el año 2023, esta cuenta alcanzó los US\$90,06, lo que representa un aumento de US\$32,36 con respecto a los US\$57,70 del 2022. Este aumento es una señal positiva de una mejora en la liquidez de la empresa, pero es importante que ese valor aumente, ya que, no es un valor significativo para hacer frente a sus obligaciones financieras y aprovechar oportunidades de inversión.
- La cuenta de “Instituciones financieras privadas” mostró una disminución de -97%. En el año 2023, esta cuenta reflejó un US\$541,11, lo que representa una

disminución de US\$-14.720,59 con respecto a los US\$15.261,70 del 2022. Esta disminución es preocupante para la empresa, ya que indica una caída significativa en relación con este sector financiero. Esta reducción podría reflejar problemas de liquidez o una menor dependencia de estos servicios, lo que podría afectar la estabilidad financiera a corto o largo plazo.

- En contraste, la cuenta de “depósito a plazo” obtuvo una disminución de -71%. En el año 2023, esta cuenta reflejó un US\$515,00, lo que representa una disminución de US\$ -1235,00 con respecto a los US\$1750 del 2022. Esta variación indica una reducción significativa en la inversión de la empresa en este tipo de activos. Esto podría sugerir una menor capacidad para generar ingresos por intereses o una reestructuración de la estrategia financiera.
- La cuenta de “cuentas y documentos a cobrar a clientes que generan intereses” obtuvo un incremento de 45%. En el año 2023, esta cuenta reflejó un US \$444.698,81, lo que representa un incremento de US\$137.869,70 con respecto a los US\$306.829,11 del 2022. El aumento indica un crecimiento en las ventas a crédito, lo que puede mejorar la rentabilidad. Sin embargo, es clave evaluar el riesgo de morosidad asociado.
- En contraste, la cuenta de "activo corriente" presentó un incremento de 86%. En el año 2023, esta cuenta mostró un US\$647.194,18 con respecto a los US\$348.501,50 del 2022. Este aumento es principalmente por las cuentas por cobrar, lo cual indica un crecimiento en las ventas a crédito. Esto podría mejorar la liquidez a corto plazo, pero también incrementa el riesgo de morosidad, por lo que es crucial gestionar eficientemente estos cobros para evitar posibles problemas de liquidez en el futuro.

- El análisis de la cuenta de "activos no corrientes" muestra un incremento significativo del 350% en 2023 en comparación con 2022, lo que refleja un cambio importante en la estructura financiera de la empresa. Este aumento de US\$268.997,89, pasando de US\$76.755,25 en 2022 a US\$345.753,14 en 2023, sugiere que la empresa ha realizado inversiones considerables en activos a largo plazo, tales como instalaciones, maquinaria y vehículos.
- La cuenta de " pasivo corriente" presentó un incremento de 115%. En el año 2023, esta cuenta reflejó un US\$307.196,71 con respecto a los US\$142.820,73 del 2022. Este aumento es debido a que, la empresa aumentó de proveedores, mantiene deudas con la administración tributaria y el IESS.
- La cuenta "pasivo no corriente" presentó una disminución de -31% que es equivalente a US\$ -29.420,00. En el año 2023, esta cuenta reflejó un US \$66.956,00 con respecto a los US\$96.376,00 del 2022. Este descenso se debe al pago de cuentas por pagar relacionadas, préstamos de accionistas y obligaciones financieras. Esto indica un manejo eficiente de las obligaciones, aunque podría afectar la liquidez a corto plazo.
- La cuenta "patrimonio neto" presenta un aumento de 233% lo cual corresponde a US\$432.734,59. Durante el año 2023 reflejó US\$618.794,61 con respecto a los US\$186.060,02 del 2022. Este incremento se atribuye al aumento del capital suscrito y a las ganancias acumuladas, lo que fortalece la estructura financiera de la empresa. Este crecimiento mejora la solvencia y reduce el riesgo financiero, lo cual proporciona una mayor capacidad para afrontar obligaciones y posibles inversiones futuras.

De acuerdo con el "Estado de Resultados" se obtuvieron los siguientes resultados:

- Durante el año 2023 INDUSTRIALPETROL S.A. en la cuenta “ingresos ordinarios” experimentó un aumento de 50%, lo cual corresponde a un aumento absoluto de US\$320.609,52. En el 2023 obtuvo US\$958.396,63, mientras que en el 2022 reflejó \$637.787,11. Este incremento indica una mayor demanda de los productos ofrecidos por la empresa. Sin embargo, se observó un aumento significativo en los costos de ventas y producción de 951% lo cual es preocupante, ya que supera el crecimiento del 50% en los ingresos. Esto sugiere un déficit en la eficiencia operativa, lo que reduce la ganancia bruta a 23% a pesar de haber tenido excelentes ventas.
- En la cuenta de gasto de venta reflejó una variación de 67%, los gastos administrativos disminuyeron en un -66%, mientras que los gastos financieros aumentaron a un 203%. Este aumento es preocupante, ya que a pesar de que, las obligaciones con las instituciones disminuyeron, las tasas de interés de los préstamos restantes podrían ser más altas, lo que incrementa los gastos financieros.
- La utilidad neta experimentó una variación relativa de 34% lo cual corresponde a US\$31.431,11. En el año 2023 reflejó US\$124.387,34, mientras que en el 2022 fue de US\$92.956,23. La reducción en los gastos administrativos y no aumentar los gastos de venta, además de la disminución de la cuenta de impuesto a la renta, son consideradas las razones del aumento de la utilidad neta.

4.1.3. Reporte sobre el análisis de la composición y estructura de la empresa INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023.

El análisis vertical proporciona una visión detallada de la composición de los estados financieros de INDUSTRIALPETROL S.A., en términos porcentuales permitiendo identificar la proporción de cada cuenta con respecto al total.

- En el 2023, los activos corrientes tuvieron una participación de US\$647.194,18, lo cual equivale al 65,18% del total de los activos. Mientras que en el 2022 tuvo una participación mayoritaria de 81,95%, es decir, US\$348.501,50 del total. Esta disminución en parte se debe a las “cuentas y documentos a cobrar a clientes que generan intereses” ya que en 2023 disminuyeron en 27,36% respecto al periodo anterior. En 2023, los inventarios de materia prima representan el 13,66% del total de activos, un cambio significativo respecto al 0% de 2022. Este aumento sugiere una mayor preparación para la producción o demanda futura. Sin embargo, un exceso de inventarios puede generar riesgos de obsolescencia y afectar la liquidez si no se venden a tiempo.
- Por otro lado, en el periodo 2023, la cuenta que predomina en los activos no corrientes es "maquinaria y equipo", con una participación del 16,54% respecto al total de activos, frente al 11,21% alcanzado en 2022. Esto indica que la empresa ha invertido en la adquisición de maquinarias, vehículos, instalaciones y equipo de computación, con el objetivo de mejorar sus operaciones. Sin embargo, es importante destacar que esta inversión en activos fijos no es completamente beneficiosa, ya que la cuenta de caja representa solo el 0,01% del total de los activos, lo que refleja una baja liquidez. Esto podría generar complicaciones financieras futuras, ya que la empresa no dispone de suficiente efectivo para afrontar sus obligaciones a corto plazo.
- En 2023, la cuenta de "proveedores" representó el 17,98% del total de los pasivos y patrimonio, frente al 11,94% de 2022. Este aumento refleja que la empresa ha incrementado sus compras de materia prima, lo que ha generado un mayor volumen de deudas con proveedores. Si bien este aumento puede ser una estrategia para asegurar la continuidad de la producción, también implica un mayor nivel de

endeudamiento a corto plazo, lo que podría afectar la liquidez de la empresa si no se gestiona adecuadamente.

- La cuenta costo de ventas y producción en el 2023, representó un -20.19% de los ingresos ordinarios, frente al -2,89 % en 2022. Este incremento negativo indica que los costos de producción y ventas superaron considerablemente los ingresos, reflejando una disminución en la rentabilidad y posibles ineficiencias operativas podrían afectar la estabilidad financiera de la empresa.
- La utilidad neta, que es una medida de la rentabilidad final de la empresa después de todos los costos y gastos, representa una disminución del 14,57% en 2022 al 12,98% en 2023 sugiere que, aunque la empresa sigue generando ganancias, su rentabilidad ha disminuido en relación con sus ingresos. Esto es atribuible a un incremento en los costos de venta y producción. Este aumento, sin una correspondencia proporcional en las ventas, redujo el margen de ganancia de la empresa.

4.1.4. Reporte del análisis de indicadores de Rentabilidad llevado a cabo en la empresa INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023.

Tabla 3.

Razón de Rentabilidad

| Razón de rentabilidad | | | | |
|------------------------------|----------------|----------------|------------------|-----------------------|
| Indicador | Fórmula | Periodo | Resultado | Interpretación |

| | | | | |
|------------------------------|---------------------------------|------|--------|--|
| Rentabilidad Neta del Activo | (Utilidad Neta / Activos Total) | 2022 | 21,86% | En el año 2022 la productividad de las ventas como resultado del empleo de los activos es del 21,86%; y en el año 2023 es de 12,53%. Se puede evidenciar una disminución de -9,33%. A pesar de haber tenido ingresos ordinarios considerable, este resultado sugiere que la empresa se ha vuelto menos eficiente en el uso de sus activos para generar beneficios. |
| | | 2023 | 12,53% | |

Nota. Elaborado por autores.

Tabla 4.

Margen Bruto

| Indicador | Fórmula | Periodo | Resultado | Interpretación |
|--------------|-------------------------------------|---------|-----------|--|
| Margen Bruto | (Ventas – Costo de Ventas) / Ventas | 2022 | 97,11% | Durante el año 2022 la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la |
| | | 2023 | 79,81% | La capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos fue de 97,11%, en el año 2023 se redujo a 79,81%, refleja una disminución de 17,31%. Esto sugiere que el margen de ganancias disponible para cubrir los gastos operativos y generar beneficios ha bajado. |

Nota. Elaborado por autores.

Tabla 5.

Margen Operacional

| Indicador | Fórmula | Periodo | Resultado | Interpretación |
|--------------------|------------------|---------|-----------|---|
| Margen Operacional | (Utilidad Neta / | 2022 | 22,72% | En el 2022 la empresa alcanza un margen operacional de 22,72%, pero en el año 2023 se redujo a 17,45%. Lo cual refleja que durante ese año la rentabilidad de la empresa no fue muy lucrativa, independientemente de la forma como ha sido financiada, debido |
| | | 2023 | 17,45% | |

Activos
Total)

a que, obtuvo una disminución
US\$5,26.

Nota. Elaborado por autores.

Tabla 6.

Rentabilidad Neta de Ventas

| Indicador | Fórmula | Periodo | Resultado | Interpretación |
|-----------------------------|------------------------|----------------|------------------|---|
| Rentabilidad Neta de Ventas | Utilidad Neta / Ventas | 2022 | 14,57% | La utilidad de la empresa por cada unidad de venta, es del 14,57% para el año 2022 y 12,98% en el 2023, la cual procede de sus actividades propias. |
| | | 2023 | 12,98% | |

Nota. Elaborado por autores.

Tabla 7.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

| Indicador | Fórmula | Periodo | Resultado | Interpretación |
|---|-------------------------------------|----------------|------------------|---|
| Rentabilidad Operacional del Patrimonio | (Utilidad Operacional / Patrimonio) | 2022 | 77,87% | Los resultados del periodo 2022 y 2023 proyectan la rentabilidad operacional del capital que han inyectado a la empresa los accionistas que es del 77,87% y 27,03% respectivamente; lo cual es preocupante ya que existe una disminución notable de 50,83%, esto da a entender que la empresa en el año 2023 no fue lo suficientemente eficiente en el uso de sus recursos para generar rentabilidad. |
| | | 2023 | 27,03% | |

Nota. Elaborado por autores.

Tabla 8.

ROE

| Indicador | Fórmula | Periodo | Resultado | Interpretación |
|------------------|----------------|----------------|------------------|---|
| ROE | | 2022 | 0,50% | El ROE de la empresa disminuyó significativamente del 0,50% en 2022 |

| | | | |
|----------------------------|------|-------|---|
| Utilidad Neta / Patrimonio | 2023 | 0,20% | al 0,20% en 2023, lo que refleja una reducción en la rentabilidad sobre el patrimonio de los accionistas. Esto indica que la empresa ha generado menos utilidades netas en relación con el capital invertido. |
|----------------------------|------|-------|---|

Nota. Elaborado por autores.

Tabla 9.

ROA

| Indicador | Fórmula | Periodo | Resultado | Interpretación |
|------------------|-----------------------------|----------------|------------------|---|
| ROA | Utilidad Neta / Activo Tota | 2022 | 1,21 | Por cada dólar invertido en los activos de la empresa durante el año 2022, la empresa generó US\$1,21 de utilidad. Esto indica que la empresa fue altamente eficiente en generar beneficios con los activos que tenía, en el año 2023 género US\$0,13 por cada dólar invertido. En este periodo se evidencia que la empresa está utilizando sus activos de manera mucho menos eficiente, lo que está relacionado con factores como: inversión no rentable en nuevos activos, una disminución en las ventas, y reducción en los márgenes de beneficio. |
| | | 2023 | 0,13 | |

Nota. Elaborado por autores.

4.2. Conclusiones

- Al finalizar mi investigación puedo concluir, que el análisis de los estados financieros de INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023 revela tanto aspectos positivos como áreas de preocupación. A pesar de un aumento en la liquidez, reflejado en un 56% en la cuenta “caja” que es una señal positiva para la empresa, ya que mejora su capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, el valor alcanzado es de US\$90,06 sigue siendo

insuficiente para afrontar grandes compromisos o aprovechar oportunidades de inversión. La disminución en las cuentas "instituciones financieras privadas" y "depósitos a plazo", junto con el excesivo aumento en los costos de ventas y producción, indican problemas de eficiencia operativa y posible presión sobre la rentabilidad. Por otro lado, la reducción en la utilidad neta y el aumento y el aumento de las deudas con proveedores también subrayan la necesidad de una gestión más eficiente de los recursos y la liquidez. Estos resultados resaltan la importancia de optimizar los costos operativos .

- Por otro lado, las variaciones significativas de INDUSTRIALPETROL S.A. entre 2022-2023 reflejo cambios importantes que impactan la toma de decisión empresarial. La disminución en los activos corrientes y baja liquidez, representada por una participación mínima de la cuenta caja, por tal razón, sugiere la necesidad de mejorar la gestión del activo para hacer frente a obligaciones de corto plazo. A pesar de que la inversión en maquinaria y equipo es positiva para el crecimiento a largo plazo, el aumento en deudas con proveedores y los costos elevados de venta y producción han afectado la rentabilidad. En contraste, estas variaciones destacan la importancia de un manejo equilibrado entre inversión, endeudamiento, eficiencia operativa para sostener la estabilidad de la empresa a largo plazo.
- Entre 2022 y 2023, INDUSTRIALPETROL S.A. sufrió una reducción en todos sus indicadores de rentabilidad, lo que evidencia una eficacia reducida en la generación de utilidades. El margen bruto y la rentabilidad neta del activo disminuyeron considerablemente, lo que señala que los gastos se incrementan más rápido que los ingresos. Adicionalmente, tanto la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) como la rentabilidad sobre los activos (ROA) se disminuyeron, lo que indica que la compañía no está empleando sus recursos de manera eficaz. Estos hallazgos señalan que la compañía enfrenta desafíos en su rentabilidad, lo que podría impactar en su estabilidad económica y capacidad de crecimiento futura.

4.3. Recomendaciones

- Con base en el análisis de los estados financieros de la INDUSTRIALPETROL S.A. durante 2022-2023, es fundamental incrementar la liquidez, mejorando la administración del capital operativo y adaptando y ajustando el inventario de materia prima para cubrir los compromisos a corto plazo.
- Además, es crucial reducir los gastos operativos a través de la revisión de los procesos de producción y la renegociación de precios con los proveedores. La compañía debe administrar meticulosamente sus obligaciones, dando prioridad a la más elevadas.
- También es elemental incrementar la rentabilidad, modificando las políticas de precios y optimizarla rendo la utilización de recursos. En última instancia, a pesar de que la inversión en maquinaria resulta beneficiosa a largo plazo, debe de ser balanceada con acciones que potencien la rentabilidad y liquidez, garantizando una mayor estabilidad financiera en el futuro.

5. BIBLIOGRAFÍA

- Párraga Franco , S. M., Pinargote Vázquez , N. F., García Álava , C. M., & Zamora Sornoza , J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.*, 8(2). <https://doi.org/https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Adrián, V., & Gonzáles, Y. S. (2023). Análisis horizontal y vertical a los estados financieros para la toma de decisiones en empresas de servicios–caso: empresa de transportes Bella Esperanza E.I.R.L-2023. *Divulgación Científica de Investigación y Emprendimiento*, 3. <https://doi.org/10.54798/EKRO5919>
- Aguirre, M., & Albán, Y. (2020). *Planificación estratégica para la empresa CPVEN servicios petroleros LTD*. Tesis de Grado, Universidad Internacional del Ecuador, Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas. <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4218/1/T-UIDE-0044.pdf>
- Arbeláez, G., Ayala, G., Erazo, J., Mosquera, G., & Bilbao, K. (2023). Epistemología de la investigación social. *Cambios*, 22(1). <https://doi.org/10.36015/cambios.v22.n1.2023.883>
- Arispe, C., Yangali, J., Guerrero, M., Lozada, O., Acuña, L., & Arellano, C. (2020). *La investigación científica. Una aproximación para los estudios de posgrado*. Universidad Internacional del Ecuador. <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4310/1/LA%20INVESTIGACION%20CIENTIFICA.pdf>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Camargo, D., & Ruiz, L. (2023). Efectos de la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) sobre la rentabilidad empresarial. *Panorama Económico*, 31(2), 93-115. <https://doi.org/10.32997/pe-2023-4547>
- Caminos, W., Guerrero, K., & Peñafiel, F. (2022). Análisis financiero como una herramienta para la toma de decisiones en la pandemia del covid 19. *Ciencia*

Latina Revista Científica Multidisciplinar, 6(5), 4581-4595.
https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i5.3418

- Corona, L., & Fonseca, M. (2023). Las hipótesis en el proyecto de investigación: ¿cuándo si, cuándo no? *MediSur*, 21(1), 269-273. <http://scielo.sld.cu/pdf/ms/v21n1/1727-897X-ms-21-01-269.pdf>
- Cuzco, E., Erazo, J., Narváez, C., & Andrade, G. (2019). El modelo Canvas como fundamento del plan de negocios para empresas de servicios de software de la ciudad de Cuenca. *CIENCIAMATRIA*, 5(1). <https://doi.org/10.35381/cm.v5i1.319>
- Duque, G., Espinoza, O., González, K., & Sigüencia, A. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. *INNOVA Research Journal*, 4(3.1), 1-17. <https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1060>
- Feria, H., Matilla, M., & Mantecón, S. (2020). La entrevista y la encuesta ¿métodos o técnicas de indagación empírica? *Didasc@lia: Didáctica y Educación*, 11(3). <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7692391>
- García, H. (2021). El positivismo contable: una explicación sucinta de esta corriente epistemológica. *ERUDITUS*, 2(3), 95-108. <https://doi.org/10.35290/re.v2n3.2021.412>
- Gonzales, Y., Adrián, V., & Saavedra, O. (2023). Análisis horizontal y vertical a los estados financieros para la toma de decisiones en empresas de servicios – caso: empresa de transportes Bella Esperanza E.I.R.L - 2023. *Divulgación científica de investigación y emprendimiento*(1). <https://doi.org/10.54798/YAUK2867>
- González, A., Molina, R., López, A., & López, G. (2022). La entrevista cualitativa como técnica de investigación en el estudio de las organizaciones. *New Trends in Qualitative Research*(14). <https://doi.org/10.36367/ntqr.14.2022.e571>
- Guadalupe, C., & Solórzano, L. (2019). Estado de resultados integrales dispuestos en las NIIF. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*(2). <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9633820>

- Guamán, C., Bonilla, S., & Moreno, V. (2020). Incidencia del flujo de efectivo en las decisiones empresariales de las estaciones de servicio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 5(4). <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i4.963>
- Guamán, K., Hernández, E., & Lloay, S. (2020). El positivismo y el positivismo jurídico. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(4), 265-269. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n4/2218-3620-rus-12-04-265.pdf>
- Guevara, C. (2022). *Rentabilidad sobre activos y costo de ventas en una empresa de alimentos registrada en la Bolsa de Valores, período 2017-2021*. Universidad Cesar Vallejo. Universidad Cesar Vallejo: https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/94660/Guevara_HCR-SD.pdf?sequence=4
- Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *RECIMUNDO*, 4(3), 163-173. [https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173)
- Guim-Bustos, P., Martillo-Mieles, O., Guerrero-Cortez, V., & Carrillo-Pérez, F. (2023). Los estados financieros y las tomas de decisiones. *Digital Publisher*, 8(2), 149-160. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8995434.pdf>
- Herrera, C. (2024). Paradigma Positivista . *Boletín Científico de las Ciencias Económico Administrativas del ICEA*, 12(24), 29-32. <https://doi.org/10.29057/icea.v12i24.12660>
- Huamán, J., Treviños, L., & Medina, W. (2022). Epistemología de las investigaciones cuantitativas y cualitativas. *Horizonte de la Ciencia*, 12(23), 27-47. <https://doi.org/10.26490/uncp.horizonteciencia.2022.23.1462>
- Intriago, A., & Gómez, C. (2020). *Plan de negocios sobre la importación y venta de aditivos para productos derivados de petróleo en el sector industrial*. Escuela Superior Politécnica del Litoral, Facultad de Ciencias Sociales y Humanísticas. <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/53428/1/T-111519%20Intriago%20-%20G%C3%B3mez.pdf>
- Jiménez, J., Chung, E., & Moreno, V. (2021). Enfoque epistemológico del método científico en textos de física de nivel media académica en Panamá. *Revista*

Universidad y Sociedad, 13(S2), 565-569.
https://www.researchgate.net/publication/360827477_ENFOQUE_EPISTEMOLOGICO

- Jiménez, M., & Meléndez, C. (2020). Hacia el Estado de Situación Financiera de acuerdo a las Normas de Información Financiera. *Boletín Científico De Las Ciencias Económico Administrativas Del ICEA*, 8(16), 37-41.
<https://doi.org/10.29057/icea.v8i16.4535>
- López, A., & Vásquez, M. (2023). Control de costos de servicio y rentabilidad empresarial; análisis de su relación en el sector transporte. *UNAAACIENCIA-PERÚ*, 2(1). <https://doi.org/10.56926/unaaaciencia.v2i1.35>
- Macías, M., & Sánchez, A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 5(10), 2-20. <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>
- Manosalva, L., Yalta, L., & Pérez, R. (2023). Costos de ventas y rentabilidad de una industria molinera en Cajamarca – Perú. *Región Científica*, 2(1). <https://doi.org/https://doi.org/10.58763/rc202316>
- Martínez, J. (2020). Impacto de factores del desarrollo cultural organizacional, en la rentabilidad empresarial. *Revista Científica Orbis Cognitiona*, 4(2), 140-157.
<https://doi.org/10.48204/j.orbis.v4n2a8>
- Miranda, S., & Ortiz, J. (2020). Los paradigmas de la investigación: un acercamiento teórico para reflexionar desde el campo de la investigación educativa. *Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 11(21).
<https://doi.org/10.23913/ride.v11i21.717>
- Nieto, W., & Cuchiparte, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dominio de las Ciencias*, 8(3), 1062-1085.
<https://doi.org/10.23857/dc.v7i4>
- Orobio, A., Rodríguez, E., & Acosta, J. (2018). Análisis del impacto de implementación de las normas internacionales de información financiera (NIIF) en el sector industrial de Bogotá para PYMEs. *Cuadernos de Contabilidad*, 19(48).
<https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc19-48.aiin>

- Prieto, B. (2017). El uso de los métodos deductivo e inductivo para aumentar la eficiencia del procesamiento de adquisición de evidencias digitales. *Cuadernos de Contabilidad*, 18(46). <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-46.umdi>
- Quintero, W., Arévalo, J., & Navarro, G. (2020). Perfiles de rentabilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en Colombia: Un análisis discriminante multivariado (AMD) y de conglomerados. *Revista Espacios*, 40(41). <https://www.revistaespacios.com/a20v41n40/a20v41n40p08.pdf>
- Quispe, A., Pinto, D., Huaman, M., Bueno, G., & Valle, A. (2020). Metodologías cuantitativas: Cálculo del tamaño de muestra con STATA y R. *Revista del Cuerpo Médico Hospital Nacional Almanzor Aguinaga Asenjo*, 13(1). <https://doi.org/10.35434/rcmhnaaa.2020.131.627>
- Quispe, P. (2018). *Estructura de costos para fijar el precio de venta del café de la cooperativa de servicios multiples sol & café ltda. Jaén 2018*. Universidad Señor de Sipán. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5307>
- Riera, B., Alarcón, N., Jiménez, N., & Cevallos, J. (2020). Análisis Contable y Financiero: Una Herramienta Clave Para La Eficiente Gestión Financiera Y Contable En La Empresa. *KnE Engineering*, 5(2), 613-631. <https://doi.org/10.18502/keg.v5i2.6284>
- Rodríguez, G., & López, C. (2021). Buenas prácticas contables y financieras ante el impacto del Covid-19. Caso: Joyerías artesanales de Chordeleg. *CIENCIAMATRIA*, 7(2), 538-566. <https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.521>
- Saldaña, C. X., & Guamán, G. A. (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*, 30, 72-95. http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2477-90752019000200072
- Vera, C., Zambrano, L., Zambrano, G., & Toala, S. (2024). Análisis Financiero de la Empresa Francelana S.A. 2021 - 2022. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 3(8). https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i3.11260

- Vizcaíno, P., Cedeño, R., & Maldonado, I. (2023). Metodología de la investigación científica: guía práctica. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 9723-9762. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7658
- Yépez, M., Cedeño, A., & Mera, C. (2022). Rentabilidad económica empresarial, análisis de costos caso Martagua S.A., Montecristi Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 7(7), 1806-1825. <https://doi.org/10.23857/pc.v7i7>

6. ANEXOS



| | | | | | | | | | | |
|---|--|---|---------|--|---------------|--|----------|--|----------|--|
|  | <p>UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Calidad, Pertinencia y Calidez CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA</p> |  | | | | | | | | |
| ENCUESTA | | | | | | | | | | |
| Título de investigación: | Análisis Horizontal y Vertical de estados financieros de INDUSTRIAL INDUSTRIALPETROL S.A. para medir su rentabilidad (2022-2023). | | | | | | | | | |
| Objetivo: | Analizar las variaciones de los estados financieros de la empresa Industrial Industrialpetrol S.A. durante el periodo 2022-2023, por medio del análisis horizontal y vertical, con el propósito de conocer con exactitud la situación financiera de la empresa y facilitar la toma de decisiones | | | | | | | | | |
| <p>1. ¿Se ha realizado análisis de los estados financieros de INDUSTRIALPETROL S.A. con respecto a los periodos anteriores?</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>Siempre</td><td></td></tr> <tr><td>Algunas veces</td><td></td></tr> <tr><td>Nunca</td><td></td></tr> <tr><td>No lo sé</td><td></td></tr> </table> | | | Siempre | | Algunas veces | | Nunca | | No lo sé | |
| Siempre | | | | | | | | | | |
| Algunas veces | | | | | | | | | | |
| Nunca | | | | | | | | | | |
| No lo sé | | | | | | | | | | |
| <p>2. ¿La ausencia del análisis financiero en la empresa INDUSTRIALPETROL S.A. no permite una toma acertada de las decisiones por parte de la administración?</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>Si</td><td></td></tr> <tr><td>No</td><td></td></tr> <tr><td>No lo sé</td><td></td></tr> </table> | | | Si | | No | | No lo sé | | | |
| Si | | | | | | | | | | |
| No | | | | | | | | | | |
| No lo sé | | | | | | | | | | |
| <p>3. ¿Considera usted que la aplicación de análisis financiero e indicadores son procesos elementales para medir la rentabilidad de la empresa?</p> | | | | | | | | | | |





| | |
|----------|--|
| Si | |
| No | |
| No lo sé | |

4. **¿Para ejecutar la toma de decisiones realizan un análisis de los resultados obtenidos en los Estados Financieros?**

| | |
|---------------|--|
| Si | |
| Algunas veces | |
| No | |
| No lo sé | |

5. **¿Considera usted que al realizar el análisis horizontal y vertical ayuda a la administración a detectar variaciones significativas en los estados financieros de la empresa INDUSTRIALPETROL S.A.?**

| | |
|----------|--|
| Si | |
| No | |
| No lo sé | |

6. **¿Considera usted que el cálculo de indicadores financieros sobre los estados financieros ayuda a la toma decisiones informadas?**

| | |
|--------------|--|
| Si | |
| No | |
| En ocasiones | |

7. **¿Qué indicadores financieros se han aplicados a los estados financieros de la empresa INDUSTRIALPETROL S.A., durante los periodos anteriores?**

| | |
|--------------|--|
| Liquidez | |
| Solvencia | |
| Gestión | |
| Rentabilidad | |
| Ninguno | |



8. ¿Usted ha realizado capacitaciones sobre análisis financiero?

| | |
|----------------------|--|
| Si | |
| No | |
| En algunas ocasiones | |

9. ¿Cuáles considera que fueron los principales desafíos económicos que enfrentó INDUSTRIALPETROL S.A. durante el periodo 2022-2023?

| | |
|-------------------------------------|--|
| Cambios en la demanda de productos | |
| Aumento de los costos de insumos | |
| Impactos en la cadena de suministro | |
| Cambios en Normativas regulatorias | |
| Otros (especifique) | |

10. ¿La Rentabilidad obtenida en periodos anteriores en la empresa INDUSTRIALPETROL S.A. es la deseada por los propietarios y administradores?

| | |
|----------------------|--|
| Si | |
| No | |
| En algunas ocasiones | |

| CUENTAS | AÑO 2023 | 2023 ANÁLISIS VERTICAL (%) | AÑO 2022 | 2022 ANÁLISIS VERTICAL (%) | ANÁLISIS HORIZONTAL DIFERENCIAS PORCENTUAL | |
|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|---|------------|
| ACTIVO | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | |
| CAJA | 90,06 | 0,01% | 57,70 | 0,01% | 32,36 | 56% |
| INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS | | 0,00% | 20,91 | 0,00% | -20,91 | -100% |
| INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS | 541,11 | 0,05% | 15.261,70 | 3,59% | -14.720,59 | -96% |
| CERTIFICADO DE DEPOSITO | 1.750,00 | 0,18% | - | 0,00% | 1.750,00 | 0% |
| DEPÓSITOS A PLAZO | 515,00 | 0,05% | 1.750,00 | 0,41% | -1.235,00 | -71% |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES QUE GENERAN INTERESES | 444.698,81 | 44,79% | 306.829,11 | 72,15% | 137.869,70 | 45% |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES QUE NO GENERAN INTERESES | 500,00 | 0,05% | - | 0,00% | 500,00 | 0% |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS | 3.000,00 | 0,30% | 24.582,08 | 5,78% | -21.582,08 | -88% |
| INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA | 135.677,30 | 13,66% | - | 0,00% | 135.677,30 | 0% |
| ANTICIPOS A PROVEEDORES | 1.399,17 | 0,14% | - | 0,00% | 1.399,17 | 0% |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 59.022,73 | 5,94% | - | 0,00% | 59.022,73 | 0% |
| TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE | 647.194,18 | 65,18% | 348.501,50 | 81,95% | 298.692,68 | 86% |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | | 0,00% | | |
| INSTALACIONES | 155.947,00 | 15,71% | - | 0,00% | 155.947,00 | 0% |
| MUEBLES Y ENSERES | 1.139,92 | 0,11% | 164,00 | 0,04% | 975,92 | 595% |

| | | | | | | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------|
| MAQUINARIA Y EQUIPO | 164.222,23 | 16,54% | 47.668,97 | 11,21% | 116.553,26 | 245% |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | 6.993,38 | 0,70% | 5.588,40 | 1,31% | 1.404,98 | 25% |
| VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL | 21.682,38 | 2,18% | 21.682,38 | 5,10% | - | 0% |
| OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 705,36 | 0,07% | 4.973,43 | 1,17% | -4.268,07 | -86% |
| REPUESTOS Y HERRAMIENTAS | - | 0,00% | 222,32 | 0,05% | -222,32 | -100% |
| (-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 31.727,13 | -3,20% | -7.649,25 | -1,80% | -24.077,88 | 315% |
| MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES | 53.580,00 | 5,40% | 4.105,00 | 0,97% | 49.475,00 | 1205% |
| (-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE | 26.790,00 | -2,70% | - | 0,00% | -26.790,00 | 0% |
| TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE | 345.753,14 | 34,82% | 76.755,25 | 18,05% | 268.997,89 | 350% |
| TOTAL DE ACTIVO | 992.947,32 | 100,00% | 425.256,75 | 100,00% | 567.690,57 | 133% |
| PASIVO | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | |
| PROVEEDORES | 178.509,11 | 17,98% | 50.765,75 | 11,94% | 127.743,36 | 252% |
| CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA | 27.304,29 | 2,75% | 22.376,62 | 5,26% | 4.927,67 | 22% |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO | 4.492,93 | 0,45% | - | 0,00% | 4.492,93 | 0% |
| CON EL IEISS | 34.354,64 | 3,46% | 11.008,11 | 2,59% | 23.346,53 | 212% |
| POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | 34.744,35 | 3,50% | 35.111,49 | 8,26% | -367,14 | -1% |

| | | | | | | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------|
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO | 25.091,39 | 2,53% | - | 0,00% | 25.091,39 | 0% |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | | 0,00% | 23.341,14 | 5,49% | -23.341,14 | -100% |
| OTROS | 2.700,00 | 0,27% | 217,62 | 0,05% | 2.482,38 | 1141% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 307.196,71 | 30,94% | 142.820,73 | 33,58% | 164.375,98 | 115% |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | | | |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 66.956,00 | 6,74% | 89.285,56 | 21,00% | -22.329,56 | -25% |
| OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES | 66.956,00 | 6,74% | 89.285,56 | 21,00% | -22.329,56 | -25% |
| CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS | - | 0,00% | 7.090,44 | 1,67% | -7.090,44 | -100% |
| PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS | - | 0,00% | 6.340,44 | 1,49% | -6.340,44 | -100% |
| OTROS | - | 0,00% | 750,00 | 0,18% | -750,00 | -100% |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 66.956,00 | 6,74% | 96.376,00 | 22,66% | -29.420,00 | -31% |
| TOTAL PASIVO | 374.152,71 | 37,68% | 239.196,73 | 56,25% | 134.955,98 | 56% |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | 335.511,00 | 33,79% | 800,00 | 0,19% | 334.711,00 | 41839% |
| APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | 55.670,99 | 5,61% | 105.375,88 | 24,78% | -49.704,89 | -47% |
| RESERVA LEGAL | 2.593,46 | 0,26% | 2.593,46 | 0,61% | - | 0% |
| GANANCIAS ACUMULADAS | 100.631,82 | 10,13% | | 0,00% | 100.631,82 | 0% |
| (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | - | 0,00% | -15.665,55 | -3,68% | 15.665,55 | -100% |
| GANANCIA NETA DEL PERIODO | 124.387,34 | 12,53% | 92.956,23 | 21,86% | 31.431,11 | 34% |

| | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|---------|-------------------|---------|------------|------|
| TOTAL DE PATRIMONIO NETO | <u>618.794,61</u> | 62,32% | <u>186.060,02</u> | 43,75% | 432.734,59 | 233% |
| TOTAL DE PATRIMONIO MAS PASIVO | <u>992.947,32</u> | 100,00% | <u>425.256,75</u> | 100,00% | 567.690,57 | 133% |