



Análisis económico y financiero de una microempresa dedicada a la comercialización de productos ferreteros

Economic and financial analysis of a microenterprise dedicated to the commercialization of hardware products

Análise econômico-financeira de uma microempresa dedicada à comercialização de produtos de hardware

Carmen Amelia Samaniego Erazo ^I
carmen.samaniego@esPOCH.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0001-9329-4623>

Adriana Margarita Morales Noriega ^{II}
adriana.morales@esPOCH.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-3442-0017>

Erika Viviana Vilema Tixi ^{III}
erika.vilema@esPOCH.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0003-1466-2761>

Correspondencia: carmen.samaniego@esPOCH.edu.ec

Ciencias Económicas y Empresariales
Artículo de Investigación

* **Recibido:** 23 de mayo de 2022 * **Aceptado:** 12 de junio de 2022 * **Publicado:** 18 de julio de 2022

- I. Máster Universitario en Dirección y Asesoramiento Financiero, Ingeniera de Empresas, Docente Investigador de la Carrera de Finanzas, Facultad de Administración de Empresas, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.
- II. Máster Universitario en Economía Social (Cooperativas y Entidades no Lucrativas), Economista, Licenciada en Economía y Gestión, Docente Investigador de la Carrera de Administración de Empresas, Facultad de Administración de Empresas, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.
- III. Licenciada en Finanzas, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.

Resumen

El análisis económico y financiero, fue realizado a una microempresa que la denominaremos "ABC" por reserva del nombre a solicitud del gerente propietario, se realizó un análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados y análisis de ratios financieros para identificar la situación real de la microempresa, posterior a ello se formuló estrategias financieras con el objetivo de optimizar los recursos económicos y financieros y cumplir los objetivos y metas propuestas por la microempresa. Se utilizó la siguiente metodología: enfoque cualitativo y cuantitativo con un nivel de investigación descriptivo y exploratorio, el tipo de investigación que se utiliza es el deductivo, inductivo y analítico. El análisis se realizó en base a la recopilación de datos obtenidos en los registros del área financiera, el diagnóstico se efectuó a partir del año 2018 hasta el 2020, considerando los tres años como base para realizar las proyecciones financieras hasta el año 2025. El análisis se realizó con una investigación de campo para recolectar la información necesaria acerca de la microempresa, donde se observa la inexistencia de un análisis financiero en su negocio, observándose un crecimiento en sus cuentas por cobrar a clientes, inadecuado manejo de sus inventarios, variabilidades en las cuentas por pagar a proveedores y un crecimiento de cuentas pendientes con la administración tributaria. Fue necesario la aplicación de políticas y estrategias financieras enfocadas al crecimiento de las ventas, la optimización de costos y gastos, regulación del periodo de cobro a clientes y pago a proveedores y la inversión en activos fijos, las cuales fueron plasmadas en una proyección tanto al estado de situación financiera como al estado de resultados.

Palabras Clave: Análisis; recursos; económicos y financieros; rentabilidad.

Abstract

The economic and financial analysis was carried out on a microenterprise that we will call "ABC" by reserving the name at the request of the owner manager, a horizontal and vertical analysis of the Statement of Financial Situation and the Income Statement and analysis of financial ratios was carried out to identify the real situation of the microenterprise, after which financial strategies were formulated with the aim of optimizing economic and financial resources and meeting the objectives and goals proposed by the microenterprise. The following methodology was used: qualitative and quantitative approach with a descriptive and exploratory level of research, the type of research used is deductive, inductive and analytical. The analysis was carried out based on the collection of data

obtained in the records of the financial area, the diagnosis was made from the year 2018 to 2020, considering the three years as the basis for making the financial projections until the year 2025. The analysis It was carried out with a field investigation to collect the necessary information about the microenterprise, where the non-existence of a financial analysis in its business is observed, observing a growth in its accounts receivable from clients, inadequate management of its inventories, variability in the accounts payable to suppliers and a growth in pending accounts with the tax administration. It was necessary to apply financial policies and strategies focused on sales growth, optimization of costs and expenses, regulation of the collection period for customers and payment to suppliers, and investment in fixed assets, which were reflected in a projection for both statement of financial position and income statement.

Keywords: Analysis; means; economic and financial; cost effectiveness.

Resumo

A análise econômico-financeira foi realizada em uma microempresa que chamaremos de "ABC" reservando o nome a pedido do gerente proprietário, análise horizontal e vertical da Demonstração da Situação Financeira e da Demonstração do Resultado e análise dos índices financeiros foi realizado para identificar a real situação da microempresa, após o que foram formuladas estratégias financeiras com o objetivo de otimizar os recursos econômico-financeiros e atender aos objetivos e metas propostos pela microempresa. Foi utilizada a seguinte metodologia: abordagem qualitativa e quantitativa com nível de pesquisa descritivo e exploratório, o tipo de pesquisa utilizado é dedutivo, indutivo e analítico. A análise foi realizada com base na coleta de dados obtidos nos registros da área financeira, o diagnóstico foi feito do ano de 2018 a 2020, considerando os três anos como base para confecção das projeções financeiras até o ano de 2025. A análise Foi realizada uma pesquisa de campo para coletar as informações necessárias sobre a microempresa, onde se observa a inexistência de uma análise financeira em seu negócio, observando-se um crescimento em suas contas a receber de clientes, gestão inadequada de seus estoques, variabilidade no as contas a pagar a fornecedores e um crescimento das contas pendentes com a administração fiscal. Foi necessária a aplicação de políticas e estratégias financeiras focadas no crescimento das vendas, otimização de custos e despesas, regulação do prazo de cobrança de clientes e pagamento a fornecedores e investimento em imobilizado, que se refletiram em uma projeção tanto para o balanço patrimonial e demonstração de resultados.

Palavras-chave: Análise; significa; econômico e financeiro; relação custo-benefício.

Introducción

El análisis financiero es una herramienta fundamental en las microempresas, permite planificar, dirigir y controlar el uso de los recursos económicos y financieros a través de mostrar las condiciones en las que opera la empresa respecto a los niveles de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento, rentabilidad; resultados que sin duda alguna permitirá la toma de decisiones oportuna y adecuada por parte de la alta dirección, mitigando los riesgos y garantizando la sostenibilidad de la empresa en el mercado.

La Microempresa denominada “ABC” se dedicada a la comercialización de productos ferreteros, se encuentra ubicada en el cantón Riobamba, provincia de Chimborazo presenta deficiencias en su gestión financiera puesto que no ha realizado análisis económico y financiero desde sus inicios como microempresa, lo que implica la toma de decisiones equívocas por parte del gerente propietario, observándose una reducción significativa en sus ventas, la falta de control a su información contable y la carencia de políticas y estrategias de ventas y comercialización, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar han sufrido variación que no contribuye al desarrollo empresarial, lo anteriormente mencionado debido a la carencia de un sustento financiero, en este contexto, el análisis financiero permitirá optimizar los recursos económicos y financieros de la empresa para obtener mayor rentabilidad.

El objetivo de este análisis económico y financiero es realizar un diagnóstico financiero a la microempresa, para determinar la situación real de la misma, plantear políticas y estrategias que permita la optimización de recursos e incremento en su rentabilidad; el análisis financiero es una herramienta clave desde el punto de vista gerencial y analítico que permite determinar las condiciones financieras históricas y actuales para predecir y contribuir al futuro empresarial.

Métodos

Para el desarrollo de la presente investigación se consideró el enfoque cualitativo “es un tipo de investigación sin mediciones numéricas, tomando encuestas, entrevistas, descripciones, experiencias de los investigadores, reconstrucción de hechos suscitados, no imponiendo en general la prueba de hipótesis como algo necesario en el proceso investigativo; y, el enfoque cuantitativo que, utiliza medidas numéricas, se fundamenta y utiliza la observación del proceso en forma de

recolección de datos y los analiza para llegar a responder las preguntas que se plantean en un inicio de la investigación” (Edisón Damian Cabezas Mejía & Santamaría, 2018 ; págs. 65-66)

Se realizará una evaluación sin medición numérica a través del desarrollo de teorías y conceptos investigativos; adicionalmente se realizará una recolección y análisis de datos de medición numérica mediante un análisis a los estados financieros de la empresa, así como también la aplicación de ratios financieros determinados por la Superintendencia de Compañías.

Se aplicó el nivel de investigación descriptivo que “muestra la realidad tal y como se presenta en una determinada situación, tiempo y espacio; se observa o pregunta y se registra describiendo así los fenómenos de investigación sin realizar modificaciones; y, el nivel exploratorio que, analiza un tema o problema a investigar que ha sido poco o nada estudiado por lo que existen ideas vagas sobre el mismo. (Rojas, 2015; pág. 7)

Entre los métodos utilizados en la investigación se encuentra el método deductivo que “considera la información general como válida, mediante el razonamiento lógico y las suposiciones; es utilizado en gran mayoría por las ciencias formales; el método inductivo aquel que a partir de la observación sobre el objeto particular de investigación establece generalidades; es válido siempre y cuando exista un número considerable de observaciones para realizar comparaciones y respaldar el resultado; y, el método analítico que evalúa cada elemento del objeto de estudio a investigarse con la finalidad de determinar el origen, las causas y efectos del mismo” (Hernández, 2018; Págs. 62 - 63)

El método deductivo permite la comprensión de conceptos, principios, definiciones, leyes y normas generales que se aplica al análisis financiero; el método inductivo establece conclusiones generales de la investigación mediante un diagnóstico situacional derivado de análisis horizontal y vertical, así como también de la aplicación de indicadores financieros; y, el método analítico descompone el objeto de estudio mediante la separación de cada una de las variables para estudiarlas en forma individual, haciendo énfasis en el reconocimiento de la problemática de la empresa, así como en la determinación de conclusiones y recomendaciones en base a los resultados obtenidos.

Resultados

Para el desarrollo del análisis económico y financiero de la microempresa denominada “ABC”; fue necesario, utilizar los registros del área financiera, mismos que fueron analizados para determinar

la salud financiera de la microempresa, en este contexto, se recurrió a varias conceptualizaciones con el objetivo de fundamentar aspectos relacionados al análisis financiero.

Análisis Financiero “Rama especializada de la Gestión Financiera, es un conjunto de instrumentos y herramientas que ayudan a la evaluación, análisis e interpretación de la información económica y financiera, para una óptima toma de decisiones basada en información técnica financiera que permita reducir los riesgos en la empresa” (Soto González et al., 2017, pág. 10).

El análisis financiero es una herramienta de gestión indispensable en toda empresa, permite a la alta dirección la toma de decisiones oportuna para optimizar los recursos y minimizar el riesgo empresarial.

“El análisis financiero utiliza información proveniente de los estados financieros para un análisis sobre la posición y el desempeño financiero empresarial tanto actual como futuro mediante la rentabilidad, los riesgos, las fuentes y la utilización de fondos” (Wild et al., 2016, pág. 12); el soporte fundamental del análisis financiero, es la información que arroja el estado de situación financiera y el estado de resultados, mismos que debe responder a la imagen fiel de la empresa para garantizar resultados confiables. Para el análisis financiero se utilizó el método horizontal, vertical y ratios financieros.

El análisis horizontal “es conocido también como análisis dinámico que confronta un período con otro y los cambios, estudiando los movimientos o comportamiento de las cuentas del Balance General y del Estado de Resultados; compara los cambios financieros que sufrió el negocio de un año con otro, los cuales pueden estar presentando aumentos o disminuciones, revelando las variaciones o cambios en cifras, porcentajes o razones” (Polanco, 2020, pág. 132)

Al realizar el análisis horizontal de la microempresa de los años 2018, 2019 y 2020, se denota cambios notables en las cuentas correspondientes a Activo, Pasivo y Patrimonio, como se detalla a continuación:

Tabla 1: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

| Cuentas | 2018 | 2019 | 2020 | 2018-2019 | | 2019-2020 | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | | | | Variación Absoluta (\$) | Variación Relativa (%) | Variación Absoluta (\$) | Variación Relativa (%) |
| ACTIVO | | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | |
| Caja General | \$2.874,00 | \$3.147,00 | \$3.987,00 | \$273,00 | 9,50% | \$840,00 | 26,63% |
| Bancos | \$2.879,00 | \$2.746,21 | \$2.687,00 | \$-132,79 | -4,61% | \$-59,21 | -2,16% |
| Inventario Tarifa 12% | \$2.014,00 | \$23.587,00 | \$27.140,00 | \$2.573,00 | 12,24% | \$3.553,00 | 15,06% |
| Inventario Tarifa 0% | \$2.478,00 | \$2.874,00 | \$2.902,87 | \$396,00 | 15,98% | \$28,87 | 1,00% |
| Cuentas por cobrar clientes | \$6.571,00 | \$7.640,00 | \$9.745,00 | \$1.069,00 | 16,27% | \$2.105,00 | 27,55% |
| Otras cuentas por cobrar | \$963,00 | \$960,00 | \$956,13 | \$-3,00 | -0,31% | \$-3,87 | -0,40% |
| Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA) | \$985,00 | \$935,60 | \$935,60 | \$-49,40 | -5,02% | \$ | 0,00% |
| Crédito Tributario a favor de la empresa (IFR) | \$957,00 | \$845,00 | \$978,00 | \$-112,00 | -11,70% | \$133,00 | 15,74% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | \$38.721,00 | \$42.734,81 | \$49.331,60 | \$4.013,81 | 10,37% | \$6.596,79 | 15,44% |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | | |
| Maquinaria | \$22.550,50 | \$22.550,50 | \$22.550,50 | \$ | 0,00% | \$ | 0,00% |
| (-) Depr. Acum. Maquinaria | \$2.985,05 | \$3.540,10 | \$4.095,15 | \$555,05 | 18,59% | \$555,05 | 15,68% |
| Equipo de Computo | \$2.100,80 | \$2.500,80 | \$2.500,80 | \$400,00 | 19,04% | \$ | 0,00% |
| (-) Depr. Acum. Equipo de Computo | \$166,93 | \$403,87 | \$570,80 | \$236,93 | 141,93% | \$166,93 | 41,33% |
| Muebles y Enseres | \$6.920,50 | \$6.920,50 | \$6.920,50 | \$ | 0,00% | \$ | 0,00% |
| (-) Depr. Acum. Muebles y Enseres | \$1.354,35 | \$1.736,40 | \$2.118,45 | \$382,05 | 28,21% | \$382,05 | 22,00% |
| Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil | \$42.500,75 | \$42.500,75 | \$42.500,75 | \$ | 0,00% | \$ | 0,00% |
| (-) Depr. Acum. Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil | \$2.600,00 | \$3.200,45 | \$5.200,60 | \$1.300,15 | 50,00% | \$1.300,15 | 33,33% |
| Edificios | \$30.820,00 | \$30.820,00 | \$30.820,00 | \$ | 0,00% | \$ | 0,00% |
| (-) Depr. Acum. Edificios | \$4.487,00 | \$5.123,00 | \$5.759,00 | \$641,00 | 14,29% | \$641,00 | 15,50% |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | \$93.298,92 | \$90.583,73 | \$87.538,55 | \$-2.715,18 | -2,91% | \$-3.045,18 | -3,36% |
| TOTAL ACTIVO | \$132.019,92 | \$133.318,54 | \$136.870,15 | \$1.298,63 | 0,98% | \$3.551,61 | 2,66% |
| PASIVO | | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | | |
| Proveedores | \$15.896,00 | \$16.879,00 | \$14.987,00 | \$983,00 | 6,18% | \$-1.892,00 | -11,21% |
| Obligaciones con la Adm. Tributaria | \$1.478,00 | \$2.897,00 | \$2.449,06 | \$1.419,00 | 96,01% | \$-447,94 | -15,46% |
| Impuesto a la Renta | \$954,00 | \$1.845,00 | \$1.245,00 | \$891,00 | 93,40% | \$-600,00 | -32,52% |
| Otras cuentas por pagar | \$1.458,00 | \$2.107,29 | \$2.780,00 | \$643,29 | 44,53% | \$672,71 | 31,92% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | \$19.786,00 | \$23.728,29 | \$21.461,06 | \$3.942,29 | 19,92% | \$-2.267,23 | -9,55% |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | | | | |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | \$20.000,00 | \$13.577,47 | \$6.202,50 | \$-6.422,53 | -32,11% | \$-7.374,97 | -54,32% |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | \$20.000,00 | \$13.577,47 | \$6.202,50 | \$-6.422,53 | -32,11% | \$-7.374,97 | -54,32% |
| TOTAL PASIVO | \$39.786,00 | \$37.305,76 | \$27.663,56 | \$-12.180,24 | -6,23% | \$-9.642,20 | -25,85% |
| PATRIMONIO | | | | | | | |
| Capital Social | \$63.446,78 | \$60.312,44 | \$90.567,06 | \$-3.134,34 | -4,94% | \$30.254,63 | 50,16% |
| Resultados del ejercicio | \$28.787,14 | \$35.700,35 | \$18.639,53 | \$6.913,21 | 24,01% | \$-17.060,82 | -47,79% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | \$92.233,92 | \$96.012,78 | \$109.206,59 | \$3.778,87 | 4,10% | \$13.193,81 | 13,74% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | \$132.019,92 | \$133.318,54 | \$136.870,15 | \$1.298,63 | 0,98% | \$3.551,61 | 2,66% |

Fuente: Elaborado por las Autoras

Se evidencia que la microempresa, en el año 2019 tuvo una variación porcentual de 0,98% respecto al año 2018, sin embargo, para el año 2020 se incrementa la variación a 2,66% respecto al año 2019. El activo corriente tuvo una variación porcentual del 15,44%, en el año 2020, dentro de este grupo la cuenta con mayor porcentaje de variación fue cuentas por cobrar clientes con 27,55 puntos porcentuales es decir \$ 2.105,00 lo que significa que la empresa no está realizando una buena gestión en sus cuentas por cobrar pues su cartera vencida está incrementándose.

En los pasivos se puede observar un decremento de las obligaciones con terceros, que va del 6,23% al 25,85%, lo que indica que la microempresa a cubierto su obligación en \$9.642, 20. La cuenta de proveedores es la que genera el mayor endeudamiento, sin embargo, se debe considerar las obligaciones que mantiene la empresa con la administración tributaria.

El Patrimonio se ve incrementado en 4, 10% en el año 2019, respecto al 2018, y para el año 2020 se observa un 13, 74% de incremento, respecto al año 2019, la cuenta que aporta a este crecimiento es el capital social.

Se realizó el análisis horizontal del Estado de Resultados, para determinar la evolución de las cuentas de ingresos, costos y gastos que mantuvo la microempresa a lo largo del período evaluado, como se detalla a continuación.

Tabla 2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2018-2019 | | 2019-2020 | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | | | | Variación Absoluta (\$) | Variación Relativa (%) | Variación Absoluta (\$) | Variación Relativa (%) |
| INGRESOS | | | | | | | |
| Venta de Bienes Tarifa 12% | \$186.997,14 | \$199.954,66 | \$189.099,06 | \$12.957,52 | 6,93% | \$-10.855,60 | -5,43% |
| Venta de Bienes Tarifa 0% | \$1.258,00 | \$3.601,25 | \$2.030,00 | \$2.343,25 | 186,27% | \$-1.571,25 | -43,63% |
| TOTAL DE INGRESOS | \$188.255,14 | \$203.555,91 | \$191.129,06 | \$15.300,77 | 8,13% | \$-12.426,85 | -6,10% |
| COSTOS | | | | | | | |
| Costo de Ventas 12% | \$136.487,24 | \$140.632,69 | \$144.440,29 | \$4.205,45 | 3,08% | \$3.747,60 | 2,66% |
| Costo de Ventas 0% | \$870,96 | \$1.985,71 | \$1.877,39 | \$1.114,75 | 127,99% | \$-108,32 | -5,45% |
| TOTAL COSTOS | \$137.358,20 | \$142.678,40 | \$146.317,68 | \$5.320,20 | 3,87% | \$3.639,28 | 2,55% |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | \$50.896,94 | \$60.877,51 | \$44.811,38 | \$9.980,57 | 19,61% | \$-16.066,13 | -26,39% |
| GASTOS | | | | | | | |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | | | | |
| Gasto Sueldos | \$17.800,00 | \$19.200,00 | \$21.080,00 | \$1.400,00 | 7,87% | \$1.880,00 | 9,79% |
| Gasto Publicidad | \$196,00 | \$184,00 | \$74,00 | \$-12,00 | -6,12% | \$-110,00 | -59,78% |
| Gastos de Mantenimiento y Reparaciones | \$87,89 | \$98,96 | \$98,74 | \$11,07 | 12,60% | \$-0,22 | -0,22% |
| Gasto Suministros | \$95,00 | \$93,00 | \$95,41 | \$-2,00 | -2,11% | \$2,41 | 2,59% |
| Gasto Combustibles | \$178,54 | \$185,24 | \$166,45 | \$6,70 | 3,75% | \$-18,79 | -10,14% |
| Gasto Agua, y Energía Eléctrica | \$151,69 | \$172,23 | \$162,96 | \$20,54 | 13,54% | \$-9,27 | -5,36% |
| Gasto Telecomunicaciones | \$294,68 | \$297,29 | \$242,25 | \$2,61 | 0,89% | \$-55,04 | -18,51% |
| Gasto Depreciación Activos Fijos | \$3.045,18 | \$3.115,18 | \$3.115,18 | \$70,00 | 2,30% | \$- | 0,00% |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | \$21.848,98 | \$23.345,90 | \$25.034,93 | \$1.496,92 | 6,85% | \$1.689,09 | 7,24% |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | | | | | | |
| Gastos Financieros | \$260,82 | \$1.831,26 | \$1.136,86 | \$1.570,44 | 602,12% | \$-694,40 | -37,92% |
| TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES | \$260,82 | \$1.831,26 | \$1.136,86 | \$1.570,44 | 602,12% | \$-694,40 | -37,92% |
| TOTAL GASTOS | \$22.109,80 | \$25.177,16 | \$26.171,85 | \$3.067,36 | 13,87% | \$994,69 | 3,95% |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | \$28.787,14 | \$35.700,35 | \$18.639,53 | \$6.913,21 | 24,01% | \$-17.060,82 | -47,79% |

Fuente: Elaborado por las Autoras

Se puede evidenciar que los ingresos de la empresa en los períodos 2018 y 2019 tuvieron una variación del 8,13% (\$ 15.300,77); y para el período comprendido entre 2019 y 2020 este valor se redujo en 6,10 puntos porcentuales equivalente a \$ 12.426,85.

Se observa que el costo de ventas entre el 2018 y 2019 presenta una variación del 3,87% es decir \$ 5.320,20; y para el año 2019 y 2020 el valor de costo de ventas sufrió un cambio de \$ 3.639,28 lo que equivale a 2,55 puntos porcentuales.

Los gastos totales en los que incurrió la empresa sufrieron una variación considerable para el periodo comprendido entre 2018 y 2019 pues se evidencia un incremento de 13,87 puntos porcentuales, es decir \$ 3.067,36 sin embargo para el año comprendido entre 2019 y 2020 este valor tuvo una disminución al 3,95% equivalente a \$ 994,69; 3,95% equivalente a \$ 994,69; los gastos totales están compuestos tanto por gastos operacionales como no operacionales.

La utilidad neta del ejercicio en el periodo comprendido entre 2018 y 2019 sufrió una variación de 24,01% equivalente a \$ 6.913,21 situación que para el periodo entre 2019 y 2020 cambia pues se tuvo una disminución de 47,79% es decir de \$ 17.060,82. Esta última situación se da debido a la

reducción de las ventas que se tuvo en el último producto de la suspensión de las actividades comerciales por el confinamiento derivado del COVID-19.

El **análisis vertical** “consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Este tipo de análisis se aplica generalmente al balance general y al estado de resultados, y se lo conoce también como análisis de porcentajes integrales, evalúa el comportamiento de las diferentes y es de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa” (Lavalle, 2017, pág. 9)

El análisis vertical del estado de situación financiera, realizado a la microempresa, denota los siguientes resultados:

Tabla 3: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

| Cuentas | 2018 | Análisis Vertical | 2019 | Análisis Vertical | 2020 | Análisis Vertical |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| ACTIVO | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | |
| Caja General | \$2.874,00 | 2,18% | \$3.147,00 | 2,36% | \$3.987,00 | 2,91% |
| Bancos | \$2.879,00 | 2,18% | \$2.746,21 | 2,06% | \$2.687,00 | 1,96% |
| Inventario Tarifa 12% | \$21.014,00 | 15,92% | \$23.587,00 | 17,69% | \$27.140,00 | 19,83% |
| Inventario Tarifa 0% | \$2.478,00 | 1,88% | \$2.874,00 | 2,16% | \$2.902,87 | 2,12% |
| Cuentas por cobrar clientes | \$6.571,00 | 4,98% | \$7.640,00 | 5,73% | \$9.745,00 | 7,12% |
| Otras cuentas por cobrar | \$963,00 | 0,73% | \$960,00 | 0,72% | \$956,13 | 0,70% |
| Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA) | \$985,00 | 0,75% | \$935,60 | 0,70% | \$935,60 | 0,68% |
| Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R) | \$957,00 | 0,72% | \$845,00 | 0,63% | \$978,00 | 0,71% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | \$38.721,00 | 29,33% | \$42.734,81 | 32,05% | \$49.331,60 | 36,04% |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | |
| Maquinaria | \$22.550,50 | 17,08% | \$22.550,50 | 16,91% | \$22.550,50 | 16,48% |
| (-) Depr. Acum. Maquinaria | \$2.985,05 | 2,26% | \$3.540,10 | 2,66% | \$4.095,15 | 2,99% |
| Equipo de Computo | \$2.100,80 | 1,53% | \$2.500,80 | 1,88% | \$2.500,80 | 1,83% |
| (-) Depr. Acum. Equipo de Computo | \$166,93 | 0,13% | \$403,87 | 0,30% | \$570,80 | 0,42% |
| Muebles y Enseres | \$6.920,50 | 5,24% | \$6.920,50 | 5,19% | \$6.920,50 | 5,06% |
| (-) Depr. Acum. Muebles y Enseres | \$1.354,35 | 1,03% | \$1.736,40 | 1,30% | \$2.118,45 | 1,55% |
| Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil | \$42.500,75 | 32,19% | \$42.500,75 | 31,88% | \$42.500,75 | 31,05% |
| (-) Depr. Acum. Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero m | \$2.600,30 | 1,97% | \$3.900,45 | 2,93% | \$5.200,60 | 3,80% |
| Edificios | \$30.820,00 | 23,34% | \$30.820,00 | 23,12% | \$30.820,00 | 22,52% |
| (-) Depr. Acum. Edificios | \$4.487,00 | 3,40% | \$5.128,00 | 3,85% | \$5.759,00 | 4,21% |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | \$93.236,92 | 70,67% | \$90.583,79 | 67,95% | \$87.538,55 | 63,96% |
| TOTAL ACTIVO | \$132.019,92 | 100,00% | \$133.318,54 | 100,00% | \$136.870,15 | 100,00% |
| PASIVO | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | |
| Proveedores | \$15.896,00 | 12,04% | \$16.879,00 | 12,66% | \$14.987,00 | 10,95% |
| Obligaciones con la Administración Tributaria | \$1.478,00 | 1,12% | \$2.897,00 | 2,17% | \$2.449,06 | 1,79% |
| Impuesto a la Renta | \$954,00 | 0,72% | \$1.845,00 | 1,39% | \$1.245,00 | 0,91% |
| Otras cuentas por pagar | \$1.458,00 | 1,10% | \$2.107,29 | 1,58% | \$2.780,00 | 2,03% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | \$19.786,00 | 14,99% | \$23.728,29 | 17,80% | \$21.461,06 | 15,68% |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | | | |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | \$20.000,00 | 15,15% | \$13.577,47 | 10,18% | \$6.202,50 | 4,53% |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | \$20.000,00 | 15,15% | \$13.577,47 | 10,18% | \$6.202,50 | 4,53% |
| TOTAL PASIVO | \$39.786,00 | 30,14% | \$37.305,76 | 27,98% | \$27.663,56 | 20,21% |
| PATRIMONIO | | | | | | |
| Capital Social | \$63.446,78 | 48,06% | \$60.312,44 | 45,24% | \$90.567,06 | 66,17% |
| Resultados del ejercicio | \$28.787,14 | 21,81% | \$35.700,35 | 26,78% | \$18.639,53 | 13,62% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | \$92.233,92 | 69,86% | \$96.012,78 | 72,02% | \$109.206,59 | 79,79% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | \$132.019,92 | 100,00% | \$133.318,54 | 100,00% | \$136.870,15 | 100,00% |

Fuente: Elaborado por las Autoras

En el año 2018 del total de activos en la empresa el activo corriente represento el 29,33% dentro del cual inventarios es la cuenta más representativa con un porcentaje de 17,80, el activo no corriente para ese año tuvo una participación del 70,67% en el cual la cuenta vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil tuvo una mayor concentración con un valor de 32,19%. Para el 2019 el activo corriente ocupó un 32,05% del total de activos dentro de la cual la cuenta de inventarios tuvo mayor concentración con un valor de 19,85%, en cuanto al activo no corriente de

ese año obtuvo un valor de 67,95% la cuenta que corresponde a vehículos tuvo mayor participación con 31,88%. En el 2020 la concentración que tuvo el activo corriente fue de 36,04% donde inventarios ocupó el mayor porcentaje con 21,95 puntos porcentuales en cuanto al activo no corriente se obtuvo un valor de participación de 63,96% dentro del cual al igual que en los años anteriores vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil tiene el mayor porcentaje de participación.

Como se puede evidenciar dentro del activo corriente la microempresa tiene una gran participación los inventarios pues con el pasar de los años va incrementando su valor, al ser una empresa comercial este factor puede llegar a ser normal sin embargo también se podría considerar que la empresa no estaría administrando bien sus inventarios pues no posee un sistema de control y gestión de inventarios técnico, por lo que se podría tener en la bodega mercadería sin rotación, productos caducados o incluso maquinaria y herramientas averiadas que están siendo contabilizadas por lo que es necesario establecer estrategias para tener un mejor control sobre esta cuenta.

En el año 2018 el pasivo corriente de la empresa representó el 14,99% en la que la cuenta proveedores tuvo mayor concentración con un 12,04%, igualmente el pasivo no corriente de ese año obtuvo un porcentaje de 15,15%. Para el 2019 el pasivo corriente aumentó su participación a 17,80% donde la cuenta de proveedores ocupa un 12,66%, mientras tanto el pasivo no corriente correspondió a 10,18% en el 2020 el pasivo corriente disminuyó su nivel de concentración al 15,68% en este año proveedores ocupó el 10,95% mientras que el pasivo no corriente representó el 4,53%.

La estructura del patrimonio de la microempresa para el año 2018 obtuvo un porcentaje de participación correspondiente a 69,86% valor que ha ido en ascenso pues para el 2019 este valor correspondió al 72,02% y para el 2020 representó el 79,79% en comparación al total de pasivo más patrimonio; dentro de los tres años la cuenta de capital social fue la de mayor concentración con valores de 48,06%, 45,24% y 66,17% respectivamente.

De la comparación entre pasivo y patrimonio se puede evidenciar claramente que la empresa posee una estructura patrimonial sólida pues durante los tres años de análisis estos valores van por encima de la media; sin embargo tomando en consideración que la empresa posee liquidez y una estructura patrimonial óptima se debería considerar la opción de invertir en activos fijos que permitan mejorar sus procesos de venta y comercialización como ampliar la gama de productos y servicios que

ofrece, ampliar sus instalaciones para una mejor atención al cliente, adquirir o reponer nueva maquinaria, muebles, enseres o equipos de cómputo pues muchos de estos activos están cumpliendo su vida útil.

El análisis vertical del Estado de resultados se puede observar en la siguiente tabla.

Tabla 4: Análisis Vertical del Estado de Resultados

| Cuentas | 2018 | Análisis Vertical | 2019 | Análisis Vertical | 2020 | Análisis Vertical |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| INGRESOS | | | | | | |
| Venta de Bienes Tarifa 12% | \$186.997,14 | 99,33% | \$199.954,66 | 98,23% | \$189.099,06 | 98,94% |
| Venta de Bienes Tarifa 0% | \$1.258,00 | 0,67% | \$3.601,25 | 1,77% | \$2.030,00 | 1,06% |
| TOTAL DE INGRESOS | \$188.255,14 | 100,00% | \$203.555,91 | 100,00% | \$191.129,06 | 100,00% |
| COSTOS | | | | | | |
| Costo de Ventas 12% | \$136.487,24 | 72,50% | \$140.692,69 | 69,12% | \$144.440,29 | 75,57% |
| Costo de Ventas 0% | \$870,96 | 0,46% | \$1.985,71 | 0,98% | \$1.877,39 | 0,98% |
| TOTAL COSTOS | \$137.358,20 | 72,96% | \$142.678,40 | 70,09% | \$146.317,68 | 76,55% |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | \$50.896,94 | 27,04% | \$60.877,51 | 29,91% | \$44.811,38 | 23,45% |
| GASTOS | | | | | | |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | | | |
| Gasto Sueldos | \$17.800,00 | 9,46% | \$19.200,00 | 9,43% | \$21.080,00 | 11,03% |
| Gasto Publicidad | \$196,00 | 0,10% | \$184,00 | 0,09% | \$74,00 | 0,04% |
| Gastos de Mantenimiento y Reparaciones | \$87,89 | 0,05% | \$98,96 | 0,05% | \$98,74 | 0,05% |
| Gasto Suministros | \$95,00 | 0,05% | \$93,00 | 0,05% | \$95,41 | 0,05% |
| Gasto Combustibles | \$178,54 | 0,09% | \$185,24 | 0,09% | \$166,45 | 0,09% |
| Gasto Agua y Energía eléctrica | \$151,69 | 0,08% | \$172,23 | 0,08% | \$162,96 | 0,09% |
| Gasto Telecomunicaciones | \$294,68 | 0,16% | \$297,29 | 0,15% | \$242,25 | 0,13% |
| Gasto Depreciación Activos Fijos | \$3.045,18 | 1,62% | \$3.115,18 | 1,53% | \$3.115,18 | 1,63% |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | \$21.848,98 | 11,61% | \$23.345,90 | 11,47% | \$25.034,99 | 13,10% |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | | | | | |
| Gastos Financieros | \$260,82 | 0,14% | \$1.831,26 | 0,90% | \$1.136,86 | 0,59% |
| TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES | \$260,82 | 0,14% | \$1.831,26 | 0,90% | \$1.136,86 | 0,59% |
| TOTAL GASTOS | \$22.109,80 | 11,74% | \$25.177,16 | 12,37% | \$26.171,85 | 13,69% |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | \$28.787,14 | 15,29% | \$35.700,35 | 17,54% | \$18.639,53 | 9,75% |

Fuente: Elaborado por las Autoras

El total de ingresos de la empresa está compuesto por la venta de bienes con tarifa de 12% y 0%; de esta manera para el año 2018 los bienes de tarifa 12% representaron el 99,33% valor que para el 2019 disminuyó al 98,23% y para el 2020 la cifra tuvo un ligero aumento al 98,94%, por otra parte los bienes que no gravan Impuesto al Valor Agregado en el 2018 tuvieron una mínima participación con respecto al total de ingresos del 0,67% este valor para el 2019 tuvo un incremento al 1,77% y para el último año 2020 disminuyó al 1,06%.

El costo de ventas también se encuentra conformado por el costo de ventas 12% y costo de ventas 0%; por lo tanto, en el 2018 el costo de ventas de la mercadería que grava IVA con relación al total de costos representó el 72,50% disminuyendo para el 2019 al 69,12% y teniendo un aumento para el 2020 a un 75,57%. Igualmente, el costo de ventas de productos que no gravan IVA para el 2018 tuvieron una participación del 0,46% este valor incrementó en un pequeño porcentaje para el año 2019 y 2020 pues su valor fue de 0,98% en los dos periodos. La utilidad bruta con relación al total

de ingresos en el 2018 tuvo una participación del 27,04%, para el año 2019 se incrementó al 29,91% y para el 2020 se redujo al 23,45%. La variabilidad del porcentaje de participación en cada año se da debido a que la empresa de 2018 a 2019 incrementó sus ventas en \$ 15.300,77 sin embargo para el 2020 a consecuencia de la paralización y el confinamiento por el COVID-19 se redujo en \$ 12.426,85.

En cuanto al total de gastos tuvieron una concentración con respecto al total de ingresos en el año 2018, 2019 y 2020 del 11,74%, 12,37% y 13,69% respectivamente; dentro de este rubro se encuentran los gastos operacionales mismos que para el 2018 tuvieron una participación del 11,61%, para el 2019 una ligera disminución al 11,47% y para el 2020 fue de 13,10%; con respecto a los gastos no operacionales para el 2018 se obtuvo un valor del 0,14% aumentando para el 2019 a 0,90% y disminuyendo a 0,59% en el 2020.

En cuanto a la utilidad neta del ejercicio para el 2018 representó el 15,29%, situación que para el año 2019 incrementó al 17,54% y para el 2020 disminuyó considerablemente a 9,75%. La disminución que se da entre 2019 y 2020 es generada a consecuencia de la reducción de las ventas de la empresa por un valor de \$12.426,85 por el confinamiento del COVID-19 pues la empresa tuvo que paralizar sus actividades por casi 3 meses.

Razones Financieras

Una ratio financiera, es una razón pues matemáticamente muestra una relación entre dos números. Las ratios financieras son un conjunto de índices, que resultan de la relación ya sea de dos cuentas que conforman el estado de situación financiera o a su vez del estado de pérdidas y ganancias; estas ratios brindan información para una toma de decisiones oportunas y acertadas por quienes conformen la empresa. (Aching, 2015, pág. 14)

Un ratio financiero es el producto numérico derivado de la relación entre dos cuentas bien sean del balance general o del estado de pérdidas y ganancias; hay que tomar en consideración que el resultado obtenido por sí solo no posee mucho significado este llega a tener mayor relevancia cuando se comparan unos con otros resultados o a su vez si se hace una comparación con resultados obtenidos de años anteriores, así como también con datos de empresas que pertenecen al mismo sector económico; de esta manera se podrá emitir un diagnóstico real de la situación financiera de la empresa.

En este contexto, se realizó el análisis de las ratios financieros denominados también razones o indicadores financieros, mismos que arrojaron los siguientes resultados.

Tabla 5: Análisis de Ratios Financieros

| RATIOS FINANCIEROS | DESCRIPCIÓN | RESULTADOS | | | INTERPRETACIÓN |
|--|---|------------|--------|--------|---|
| | | 2018 | 2019 | 2020 | |
| Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente | Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo | 1,96 | 1,8 | 2,3 | Por cada dólar de deuda a corto plazo, la microempresa tiene un activo circulante de 1,96. |
| Prueba ácida = Activo corriente - Inventarios / Pasivo corriente | Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos | 0,77 | 0,69 | 0,9 | Por cada deuda a corto plazo la empresa tuvo un activo circulante más líquido de 0,77 |
| Endeudamiento: Pasivo Total / Activo Total | Menos del 50% la empresa tiene controlada su deuda, Más de 50% la empresa es | 30,14 | 27,98 | 21,21 | El 30,14, 27,98 y 21,21 en los años 2018, 2019 y 2020 fueron financiados por sus acreedores |
| Apalancamiento = Activo Total / Patrimonio Total | Expresa la relación que existe dentro de la estructura patrimonial entre los recursos | 1,43 | 1,39 | 1,25 | Por cada dólar invertido por el propietario, la empresa se ha apalancado con |
| Período Medio de Cobranza = (Cuentas por Cobrar * 365) / Ventas | Mide la eficiencia de la empresa para recuperar el crédito entregado a los clientes | 13 | 14 | 19 | Las deudas de los clientes se recuperaron cada 13, 14 y 15 días en los años 2018, 2019 |
| Período medio de Pago = (Ctas y Dotos por Pagar * 365) / Compras | Mide la eficiencia del uso del crédito de proveedores | 42 | 43 | 37 | Las deudas de los proveedores se pagó cada 42, 43 y 37 días en los años 2018, 2019 y 2020. |
| Rentabilidad Financiera (ROE) = Utilidad Neta / Patrimonio | Mide el beneficio o rentabilidad que los inversionistas obtienen por su dinero puesto en la | 32,21% | 37,28% | 17,07% | Para el propietario de la microempresa le generó una rentabilidad de 32,21%, 37,18% y |

Fuente: Elaborado por las Autoras

Proyección de estados financieros

Las técnicas de pronóstico son una herramienta necesaria para la planeación financiera de la empresa. El administrador, gerente o analista financiero, es el encargado en una toma de decisión empresarial, situación que sucede como componente diario de sus actividades y cuyo reflejo tendrá repercusiones futuras, no inmediatas. Como consecuencia de esto, deberá realizar proyecciones de lo que se estima sucederá en el futuro. Con el conocimiento amplio de la organización, el responsable de la empresa deberá plantear diferentes escenarios alternos que le permitan anticiparse a los posibles sucesos, sean estos de conveniencia o inconveniencia para la empresa, especialmente en el análisis para toma de decisión en inversiones. (Baena Toro, 2016, pág. 297)

En este contexto, se realizó una proyección de 5 años, para lo cual se estableció políticas como una norma de seguimiento a cada uno de los procesos que coadyubaron a predecir el comportamiento económico de la empresa a efecto de una oportunidad de crecimiento y sostenibilidad en el mercado, producto del uso adecuado de sus recursos.

Políticas Financieras

Las políticas financieras que se aplicó tanto para el estado de situación financiera como para el estado de resultados fueron establecidas en base a los resultados de los estados financieros del año 2018, 2019 y 2020 considerando que el último año se han obtenido resultados no esperados por la empresa, a consecuencia de la pandemia mundial por el COVID-19. Por lo cual se realizará la proyección para los próximos 5 años teniendo en consideración lo siguiente:

Tabla 6: Políticas Financieras.

| N° | POLÍTICAS |
|----|--|
| 01 | Las ventas crecerán en un 5% para el año 2021 y a partir del año 2022 este crecimiento será del 6,5%. |
| 02 | El costo de ventas reducirá 23% para el año 2021 y a partir del año 2022 se reducirá 22% en relación con las ventas anuales. |
| 03 | Los gastos operacionales crecerán para el 2021 en 4% y para los siguientes años se mantendrá. |
| 04 | Los gastos no operacionales seguirán su curso normal de acuerdo con las condiciones de pago que la empresa tiene con la institución financiera por la deuda pendiente. |
| 05 | El efectivo de la empresa incrementará en 3% anual y en la cuenta bancos aumentará en 2% cada año. |
| 07 | De acuerdo con el indicador del periodo medio de inventario, se incrementará a 80 días para el 2021 y para los próximos años será de 85 días. |
| 08 | Conforme al indicador del periodo medio de cobro, para el 2021 este se reducirá en 3 días, y desde el año 2022 esta cuenta mantendrá como valor máximo 15 días. |
| 09 | Las otras cuentas por cobrar serán recuperadas en un 50% cada año hasta el 2024 y para el 2025 esta cuenta quedará saldada. |
| 10 | En el 2021 se realizarán inversiones en vehículos por \$ 12800,00; maquinaria \$7200,00; equipo de cómputo \$ 3500,00, muebles y enseres por \$ 1500,00 y adecuaciones de las instalaciones por \$5000,00. |

| | |
|----|---|
| 11 | Las depreciaciones correspondientes a propiedad, planta y equipo se realizarán de acuerdo con el método de línea recta. |
| 12 | Renegociar los plazos con los proveedores con la finalidad de que para el año 2021, 2022 y 2023 se logre establecer que los mismos concedan 60 días de crédito; y para los siguientes años este plazo sea de 90 días. |
| 13 | Las obligaciones tributarias, el impuesto a la renta y las otras cuentas por pagar para el 2021 serán canceladas en un 25% respectivamente y partir del 2022 estas se reducirán al 50% cada año. |
| 14 | Las obligaciones con instituciones financieras seguirán su curso normal. |

Fuente: Elaborado por las Autoras

Proyección del Estado de Situación Financiera

La tabla N. 7 muestra la proyección financiera del estado de situación financiera para la empresa teniendo como base el año 2020 y aplicando las políticas detalladas en la tabla 6.

Tabla 7: Proyección Financiera Estado de Situación Financiera

| CUENTAS | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| ACTIVO | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | |
| Efectivo | \$3.987,00 | \$4.106,61 | \$4.229,81 | \$4.356,70 | \$4.487,40 | \$4.622,03 |
| Bancos | \$2.687,00 | \$2.740,74 | \$2.795,55 | \$2.851,47 | \$2.908,50 | \$2.966,67 |
| Inventario | \$30.042,87 | \$33.869,12 | \$38.822,75 | \$41.346,23 | \$44.033,73 | \$46.895,93 |
| Cuentas por cobrar clientes | \$9.745,00 | \$8.797,17 | \$8.783,43 | \$9.354,35 | \$9.962,38 | \$10.609,94 |
| Otras cuentas por cobrar | \$956,13 | \$478,07 | \$239,03 | \$119,52 | \$59,76 | \$ - |
| Crédito Tributario (IVA) | \$935,60 | \$935,60 | \$935,60 | \$935,60 | \$935,60 | \$935,60 |
| Crédito tributario (I.R) | \$978,00 | \$978,00 | \$978,00 | \$978,00 | \$978,00 | \$978,00 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | \$49.331,60 | \$51.905,30 | \$56.784,17 | \$59.941,86 | \$63.365,37 | \$67.008,16 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | |
| Maquinaria | \$22.550,50 | \$23.750,50 | \$23.750,50 | \$23.750,50 | \$23.750,50 | \$23.750,50 |
| Equipo de Computo | \$2.500,80 | \$6.000,80 | \$6.000,80 | \$6.000,80 | \$6.000,80 | \$6.000,80 |
| Muebles y Enseres | \$6.320,50 | \$8.420,50 | \$8.420,50 | \$8.420,50 | \$8.420,50 | \$8.420,50 |
| Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil | \$42.500,75 | \$55.300,75 | \$55.300,75 | \$55.300,75 | \$55.300,75 | \$55.300,75 |
| Edificios | \$30.820,00 | \$35.820,00 | \$35.820,00 | \$35.820,00 | \$35.820,00 | \$35.820,00 |
| (-) Depr. Acum. Propiedad, Planta y Equipo | \$17.754,00 | \$19.715,67 | \$21.677,33 | \$23.639,00 | \$24.934,00 | \$26.229,00 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | \$87.538,55 | \$115.576,88 | \$113.615,22 | \$111.653,55 | \$110.358,55 | \$109.063,55 |
| TOTAL ACTIVO | \$136.870,15 | \$167.482,19 | \$170.399,39 | \$171.595,41 | \$173.723,92 | \$176.071,71 |
| PASIVO | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | |
| Proveedores | \$14.987,00 | \$25.401,84 | \$27.404,29 | \$29.185,57 | \$46.623,95 | \$49.654,51 |
| Obligaciones con la Administración Tributaria | \$2.443,06 | \$1.836,80 | \$918,40 | \$459,20 | \$229,60 | \$114,80 |
| Impuesto a la Renta | \$1.245,00 | \$933,75 | \$466,88 | \$233,44 | \$116,72 | \$58,36 |
| Otras cuentas por pagar | \$2.780,00 | \$2.085,00 | \$1.042,50 | \$521,25 | \$260,63 | \$130,31 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | \$21.461,06 | \$30.257,38 | \$29.832,07 | \$30.399,46 | \$47.230,90 | \$49.957,98 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | | | |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | \$6.202,50 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | \$6.202,50 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| TOTAL PASIVO | \$27.663,56 | \$30.257,38 | \$29.832,07 | \$30.399,46 | \$47.230,90 | \$49.957,98 |
| PATRIMONIO | | | | | | |
| Patrimonio Neto | \$109.206,59 | \$137.224,81 | \$140.567,32 | \$141.195,95 | \$126.493,03 | \$126.113,72 |
| TOTAL PATRIMONIO | \$109.206,56 | \$137.224,81 | \$140.567,32 | \$141.195,95 | \$126.493,03 | \$126.113,72 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | \$136.870,15 | \$167.482,19 | \$170.399,39 | \$171.595,41 | \$173.723,92 | \$176.071,71 |

Fuente: Elaborado por las Autoras

Como se observa en el cuadro anterior los resultados del Activo al año 2025 se ha incrementado en 28,64% respecto al año 2020, sin embargo, se evidencia la mayor proporción en el activo no corriente, es decir, representa el 61,44% del total de activos.

En el Pasivo al año 2025 se observa un crecimiento del 132, 78% respecto al año 2020, y la cuenta que mayor representatividad tiene es la de Proveedores con un 99,39% del total del Pasivo, es decir la empresa se financia con pasivos espontáneos, lo que indica que no tiene costo de financiamiento, sin embargo, se debe manifestar que mantiene un Fondo de Maniobra positivo, es decir de \$17.050 al año 2025.

Proyección del Estado de Resultados

La tabla 8 muestra la proyección del Estado de Resultados de la microempresa objeto de estudio, la misma que se elaboró en base a las políticas detalladas en la tabla 6.

Tabla 8: Proyección Financiera Estado de Resultados

| Cuentas | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| INGRESOS | | | | | | |
| TOTAL DE INGRESOS | \$191.129,06 | \$200.685,51 | \$213.730,07 | \$227.622,53 | \$242.417,99 | \$258.175,16 |
| COSTOS | | | | | | |
| TOTAL COSTOS | \$146.317,68 | \$154.527,85 | \$166.709,46 | \$177.545,57 | \$189.086,03 | \$201.376,62 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | \$44.811,38 | \$46.157,67 | \$47.020,62 | \$50.076,96 | \$53.331,96 | \$56.798,54 |
| GASTOS | | | | | | |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | | | |
| Gasto de Administración y Ventas | \$839,81 | \$890,20 | \$890,20 | \$890,20 | \$890,20 | \$890,20 |
| Gasto Depreciación | \$3.115,18 | \$1.961,67 | \$1.961,67 | \$1.961,67 | \$1.295,00 | \$1.295,00 |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | \$25.034,99 | \$26.036,39 | \$26.036,39 | \$26.036,39 | \$26.036,39 | \$26.036,39 |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | | | | | |
| Gasto Financiero | \$1.136,86 | \$365,52 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES | \$1.136,86 | \$365,52 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| TOTAL GASTOS | \$26.171,85 | \$26.401,91 | \$26.036,39 | \$26.036,39 | \$26.036,39 | \$26.036,39 |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | \$18.639,53 | \$19.755,75 | \$20.984,22 | \$24.040,56 | \$27.295,56 | \$30.762,14 |

Fuente: Elaborado por las Autoras

Se observa un incremento de la Utilidad Neta del Ejercicio al año 2025 del 65,04% respecto al año 2020, lo que indica que las políticas sugeridas están dando resultado positivo.

El ROE, se ha incrementado en 7 puntos porcentuales, es decir, alcanza al 24,39% al año 2025.

Discusión

El análisis financiero, es una herramienta de gran importancia para las microempresas, permite la toma de decisiones gerenciales y el cumplimiento de las expectativas a futuro; en este contexto, se confirma que a través del análisis económico y financiero se detecta las debilidades ligadas al inadecuado manejo financiero y a la incorrecta administración de los negocios.

Los resultados, producto del análisis permite considerar procedimientos, políticas y métodos establecidos para salvaguardar y optimizar los recursos económicos y financieros de una empresa, traducidos en maximizar su valor, sostenibilidad y crecimiento empresarial.

Conclusión

El análisis financiero permitió diagnosticar la situación económica y financiera de la Empresa denominada “ABC” se observó el inadecuado manejo de las masas patrimoniales tanto del activo como del pasivo.

El análisis horizontal es un método que permitió determinar la evolución de la microempresa en los años 2018, 2019 y 2020, tanto del Estado de Situación Financiera como del Estado de Resultados.

El análisis vertical realizado al Balance de Situación Financiera y al Estado de Resultados evidencia la estructura de las masas patrimoniales, relacionando cada una de las cuentas con un total determinado.

El cálculo de los Ratios Financieros aporta al diagnóstico económico y financiero de las empresas, permite la toma de decisiones eficaz y oportuna, considerando tener mayor relevancia cuando se calcula en base a una serie de datos históricos de cara a las proyecciones que pueden realizarse.

Las políticas financieras permiten manejar la operatividad de la liquidez como uno de los elementos más importantes dentro del manejo de finanzas de una empresa debido a que muestra su capacidad para enfrentar los problemas en el corto y largo plazo.

Las proyecciones Financieras son válidas como una herramienta de control, que permite realizar correcciones y predecir el comportamiento económico de las empresas.

Referencias

1. Aching, C. (2015). Guía rápida: Ratios Financieros y matematicas de la Mercadotecnia.
2. Baena Toro, D. (2016). Análisis financiero: enfoque, proyecciones financieras. Ecoe Ediciones.
3. Edisón Damian Cabezas Mejía, D. A., & Santamaría, J. T. (2018 ; págs. 65-66). Introducción a la Metodología de la Investigación Científica. Quito: Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.

4. Hernández, A. &. (2018; Págs. 62 - 63). Métodos de Investigación: Formación Básica. México.
5. Lavalle, B. A. (2017). Análisis financiero. Digital UNID.
6. Polanco, Y. L. (2020). Análisis financiero para la toma de decisiones. Universidad abierta para adultos UAPA.
7. Rojas, M. (2015; pág. 7). Tipos de Investigación Científica; Una simplificación de la complica incoherente nomenclatura y clasificación. Revista electrónica REDVET, 7.
8. Soto Gonzáles, C., Guanche , R. R., Solorzano Gonzáles , A., & Sarminto Sugcho, C. (2017). Análisis de Estados Financieros "La clave del equilibrio gerencial". Guayaquil - Ecuador: Grupo Compás.
9. Wild, Subramanyam, K., & Robert, H. (2016). Análisis de Estados Financieros. Mc Graw Hill.

© 2022 por los autores. Este artículo es de acceso abierto y distribuido según los términos y condiciones de la licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0) (<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>).