



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN

JUNIO 2021– OCTUBRE 2021

EXÁMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA

INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA
KINELETEC S.A EN TIEMPOS DE PANDEMIA COVID-19 BABAHOYO PERIODO
2019-2020.**

EGRESADO:

DARWIN MARCELO ARREAGA ALCÍVAR

TUTOR:

ING. PEDRO ANDRADE VALENZUELA, MAE

AÑO

2021

RESUMEN

El análisis financiero es fundamental para las empresas, porque permite conocer información relacionada a la situación económica y financiera. Motivo por el cual, el objetivo de la investigación es evaluar el comportamiento de los principales indicadores financieros en tiempos de pandemia de la empresa Kineletec S.A. El alcance de la investigación es descriptivo y la metodología está conformada por el método empírico, apoyado en la técnica de análisis de documentos. Los tipos de investigación aplicados fueron de campo y documental; mientras que, la muestra determinada para la evaluación financiera consta de los Estados de Situación Financiera y Resultados, años 2019 y 2020. Se aplicó un análisis horizontal que determinó lo siguiente: la cuenta activo corriente presenta una disminución en términos absolutos y relativos, las cuentas por cobrar poseen una variación negativa de 98%; de igual manera cuentas y documentos por pagar con -99% y patrimonio disminuyó en un 96%; mientras que, los resultados del análisis horizontal del estado de resultados determinaron una disminución considerable de las ventas, en términos absolutos existe una diferencia de -531.857,10. Además, los costos operacionales sufrieron una variación positiva; donde la cuenta sueldos y salarios con los respectivos beneficios sociales y participación de trabajadores, se incrementó en un 78%. El análisis de las razones financieras estableció que la liquidez circulante de la empresa mejoró en el año 2020, debido a la amortización de los pasivos y el índice de endeudamiento disminuyó de 26% a 9%, donde la empresa comercializó activos fijos para cancelar obligaciones de deuda y así enfrentar la crisis económica de la pandemia.

Palabras claves: ROA, ROE, Análisis Horizontal, Pandemia

ABSTRACT

Financial analysis is fundamental for companies, because it allows to know information related to the economic and financial situation. For this reason, the objective of the research is to evaluate the behavior of the main financial indicators in times of pandemic of the company Kineletec S.A. The scope of the research is descriptive and the methodology is conformed by the empirical method, supported by the document analysis technique. The types of research applied were field and documentary; while, the sample determined for the financial evaluation consists of the Statements of Financial Position and Results, years 2019 and 2020. A horizontal analysis was applied which determined the following: the current assets account presents a decrease in absolute and relative terms, accounts receivable have a negative variation of 98%; likewise accounts and notes payable with -99% and equity decreased by 96%; while, the results of the horizontal analysis of the income statement determined a considerable decrease in sales, in absolute terms there is a difference of -531,857.10. In addition, the operating costs suffered a positive variation; where the wages and salaries account with the respective social benefits and workers' participation increased by 78%. The analysis of the financial ratios established that the company's current liquidity improved in 2020, due to the amortization of liabilities and the debt ratio decreased from 26% to 9%, where the company sold fixed assets to cancel debt obligations and thus face the economic crisis of the pandemic.

Keywords: ROA, ROE, Horizontal Analysis, Pandemic

INTRODUCCIÓN

El análisis financiero se constituye en una herramienta clave para cualquier tipo de empresa, sea comercial, industrial, de servicios, entre otras; porque permite conocer la situación actual de la información económica y financiera mediante indicadores específicos como liquidez, endeudamiento y rentabilidad, los cuales son examinados a través de la información estipulada en el estado de situación financiera y de resultado. Este tipo de análisis ayuda a los gerentes a tomar decisiones importantes respecto al desarrollo de la empresa, debido que su estudio permite conocer si se cumplen las metas planificadas.

El presente caso de estudio se realizó en la empresa Kineletec S.A, entidad que brinda servicios de construcciones civiles, eléctricas, mantenimiento de generadores eléctricos y de sistema de climatización, venta de materiales eléctricos, diseño-ejecución de proyectos en media-baja tensión, entre otros servicios. El propósito del estudio es evaluar el comportamiento de los principales indicadores financieros en tiempos de pandemia, con la finalidad de conocer como la crisis económica provocada por la emergencia sanitaria influyó en la gestión de las finanzas.

El desarrollo de la investigación es importante porque los resultados obtenidos a través del análisis financiero permitirán a la empresa analizada tomar acciones correctivas necesarias para mejorar el desarrollo de las actividades empresariales y maximizar sus ganancias. El estudio se relaciona con la línea de investigación “Gestión financiera, administrativa, auditoría y control” y la sublínea “Empresas públicas y privadas” en virtud que el desarrollo del mismo consiste en un análisis financiero de la empresa, utilizando las herramientas y técnicas competentes para obtener los hallazgos relevantes y determinar conclusiones en base a la investigación efectuada.

El alcance de la investigación es descriptivo, donde se describe cada uno de los hallazgos detectados en el análisis financiero de la empresa Kineletec S.A durante los años 2019 y 2020. Motivo por el cual, el presente estudio pretende demostrar cómo se encuentra la organización estudiada desde el ámbito económico y financiero; es decir, la investigación explica de manera general el desarrollo de la gestión financiera de la empresa objeto de estudio durante la crisis económica generada por la emergencia sanitaria del Covid – 19.

Con respecto al aporte de otros autores investigativos, se cita a González (2020) quien menciona que el análisis financiero es una estrategia empresarial fundamental en tiempos de Covid – 19, porque permite conocer cómo se encuentra la organización con respecto a la gestión de los recursos empresariales; brindando información relevante a los gestores para la toma de decisiones. Al respecto Guaman (2020) manifiesta que realizar evaluaciones financieras en tiempos de crisis sanitarias es fundamental; porque ayuda a identificar el comportamiento de los principales indicadores financieros y facilita al establecimiento de acciones en la gestión financiera para salvaguardar los activos empresariales.

La metodología aplicada en el caso de estudio está conformada por el método empírico, apoyado en la técnica de análisis de documentos, tipo de investigación de campo y documental, puesto que se recabó información financiera de la empresa. La muestra determinada para la evaluación financiera consta de los estados de situación financiera y resultados de los años 2019 y 2020. Cabe mencionar que el estudio busca determinar la hipótesis: la pandemia covid-19 afectó la situación financiera de la empresa Kineletec S.A.

DESARROLLO

El caso de estudio se efectuó en la empresa Kineletec S.A ubicada en la provincia del Guayas; es una entidad que brinda diferentes servicios en construcciones civiles y eléctricas a través de la implementación de tecnologías e insumos de calidad en cada trabajo realizado. La empresa se constituye en una combinación ideal de empresarios o profesionales actualizados y experimentados con ideas innovadoras complementadas con la ingeniería moderna, cuyo propósito es desarrollar proyectos, diseños y mantenimientos integrales, alcanzado con esto aportar servicios y productos de excelencia con valor agregado.

Kineletec S.A es una compañía anónima con RUC 0992787740001 y se encuentra ubicada en la ciudad de Guayaquil, intersección 704. Fue creada el 4 de Junio del 2012. Su principal actividad económica es la venta al por mayor y menor de materiales y equipos eléctricos, excepto el de vehículos automotores y motocicletas; además, se dedica a la venta de válvulas y tubos electrónicos, dispositivos de semiconductores, microchips, circuitos integrados y de impresión. La empresa tiene dos socios: Morejón Saldivia Nahin Gregorio con CI 1206127936 y Quintero Plaza Wilmer Fabián CI 1206173617. (Supercias , 2021)

Kineletec S.A tiene como misión ofrecer una mejor experiencia de proyectos modernos a instituciones públicas, privadas, profesionales y consumidores locales, mediante innovadoras soluciones de insumos, diseño y mano de obra calificada; además de promover la actualización del mercado global a través de capacitaciones para modernizar la empresa continuamente y ser una organización competitiva en el sector público y privado local, por sus productos de alta calidad y confiabilidad. Mientras que su visión es ser para los clientes y aliados estratégicos una opción viable que ofrece soluciones y servicios técnicos con base principalmente en la innovación, ingeniería moderna y calidad que supere sus expectativas, diferenciándose de la competencia, de manera que su valor agregado sea la mejor opción para elegir en el mercado.

La empresa se caracteriza por poseer valores importantes que ayudan a resaltar los servicios ofrecidos como: educación constante para desarrollar y crecer como organización, capacitaciones e innovación permanente del equipo de trabajo, calidad de productos y servicios desarrollados, combinación de profesionales experimentados, atención constante durante el proceso pre y post comercial, solidaridad, honestidad, lealtad, resistencia y perseverancia para asimilar los cambios efectuados; los cuales son componentes importantes para determinar la imagen institucional.

Los servicios que ofrece Kineletec S.A, se basan en tres categorías: *diseño y ejecución*, que consta de proyectos eléctricos en media y baja tensión, proyectos hospitalarios, de remodelaciones y construcciones civiles, proyectos de sistema de climatización, instalaciones eléctricas, proyectos de señalización vial y evacuación, elaboración y trámites para aprobación de planos de construcciones eléctricas y civiles. *Servicios técnicos*, como mantenimiento de generadores eléctricos, transformadores, sistema contra incendio electrónico e hidráulico, equipos médicos y mantenimiento de sistema de climatización. *Insumos*, los cuales están compuestos por ventas de materiales eléctricos y ferretería, ventas de equipos, repuestos e insumos médicos, comercialización de sistemas de climatización, venta de materiales de construcción, transformadores-motores eléctricos y de computadoras.

El estudio tiene como propósito evaluar el comportamiento de los principales indicadores financieros de la empresa Kineletec S.A en tiempos de pandemia, con el fin de conocer como la crisis sanitaria condicionó su economía. Los resultados obtenidos del análisis financiero permitirán a la empresa tomar acciones necesarias para mejorar el desarrollo de la entidad y maximizar sus ganancias. La hipótesis que presenta la investigación es: la pandemia Covid-19 afectó la situación financiera de la organización, la cual se corroborará mediante el estudio financiero.

El análisis de las finanzas es considerado una herramienta efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una organización en un determinado periodo, dicho estudio permite identificar aspectos económicos que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales y financieras en la actividad empresarial. Por lo tanto, es una herramienta que facilita la toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar las debilidades y fortalezas. (Granda, 2016)

El análisis financiero es un proceso basado en la recopilación, interpretación, comparación, estudio de los estados financieros y datos operacionales de una empresa; a través de este, se estudia la estructura financiera como recursos necesarios y como han sido obtenidos para hacer inversiones. Los métodos del análisis financiero pueden realizarse en base a las variaciones, tendencias, porcentajes y ratios; los primeros se utilizan para efectuar el análisis horizontal y los restantes para el vertical. (Granda, 2016)

La evaluación financiera se realiza mediante el análisis vertical, este estudia la situación financiera en un momento determinado sin considerar los cambios a través del tiempo; además, permite verificar si la empresa distribuye adecuadamente sus activos y si está haciendo uso de la deuda de manera adecuada teniendo en cuenta las necesidades financieras y operativas. Mientras que el horizontal consiste en comparar estados financieros de dos o más periodos consecutivos para determinar los aumentos y disminuciones de un periodo a otro. Este análisis refleja si los cambios en las actividades y resultados han sido positivos o negativos. (Molina, Oña, Tipán, & Topa, 2018)

La metodología empleada para la realización del caso de estudio se basa en el método empírico porque permite obtener conocimiento a partir de la realidad que posee la gestión financiera de la empresa estudiada; el cual está apoyado con la técnica análisis de documentos. También se empleó el tipo de investigación de campo y documental, debido a que se obtuvo información financiera de la empresa para su respectivo análisis. El caso posee un alcance descriptivo, porque se detallan los hallazgos de la evaluación financiera. La muestra de la presente investigación está basada en los estados de situación financiera y de resultados de los años 2019-2020, información que se obtuvo mediante la recolección de documentos de la empresa objeto de estudio.

La pandemia Covid-19 ha desatado una crisis sanitaria, económica y social, generando un entorno de incertidumbre en todos los sectores económicos e inclusive en los que se han mantenido operativos desde las disposiciones de confinamiento. La pandemia ha causado tres grandes crisis; donde la económica es una de las que mayor connotación genera, debido que ha puesto a miles de empresas de todos los sectores económicos al límite de la quiebra y cientos de miles de habitantes sin empleo. Además provocó la disminución de capital económico, elevado nivel de desempleo, crecimiento del comercio informal y disminución de la oferta-demanda. (Betancourt, Ollague, & Pacheco, 2020)

Ante los antecedentes descritos con respecto a la influencia que ha generado la crisis económica producto de la pandemia Covid-19, resulta necesario efectuar un análisis financiero a la empresa Kineletec S.A, donde se evalúa los principales indicadores financieros que determinen como se encuentra la salud financiera de la organización objeto de estudio. Además, el análisis efectuado facilita la toma de decisiones en el nivel gerencial; por lo tanto, se constituye en una herramienta importante para la gestión organizacional.

Tabla 1. Análisis horizontal del Estado de Situación financiera

KINELETEC			Análisis Horizontal	
	2019	2020	Variación absoluta	Variación relativa
Activos				
Activo corriente:			V. Absoluta	V. Relativa
Efectivo	20.672,45	5.196,30	-15.476,15	-75%
Cuentas y documentos por cobrar	256.320,00	4.226,19	-252.093,81	-98%
Activos por impuestos corrientes	735,48	431,47	-304,01	-41%
Inventario	0,00	12.518,20	12.518,20	-
Total activo corriente	276.992,45	22.372,16	-254.620,29	-92%
Activo fijo:			V.A	V. R
Terrenos	256.310,00	0,00	-256310	-
Edificio y otros inmuebles	215.330,00	0,00	-215330	-
Muebles y enseres	56.165,20	2.918,20	-53247	-95%
Equipo de computación	12.565,00	3.521,20	-9043,8	-72%
Depreciación acumulada	0,00	-1.453,82	-	-
Total activo fijo	540.370,20	4.985,58	-535384,62	-99%
Activo total	817.362,65	27.357,74	-790004,91	-97%
Pasivo				
Pasivo corriente:				
Cuentas y documentos por pagar	216.520,00	520,50	-215.999,50	-99%
Impuestos a la renta por pagar	170,09	1.099,11	929,02	546%
Participación a trabajadores por pagar	136,43	881,64	745,21	546%
Total pasivo corriente	216.826,52	2.501,25	-214.325,27	-99%
Pasivo total	216.826,52	2.501,25	-214.325,27	-99%
Patrimonio neto:				
Capital suscrito o asignado	800,00	800,00	0	-
Aporte de los socios	599.133,10	19.760,32	-579.372,78	-97%
Reserva legal	0,00	399,33	399,33	-
Utilidad del ejercicio	603,03	3.896,84	3.293,81	546%
Patrimonio neto total	600.837,75	24.856,49	-575981,26	-96%
Total pasivo + patrimonio	817.362,65	27.357,74	-790.004,91	-97%

Fuente: Estado de situación financiera de Kineletec

El análisis horizontal es importante en cualquier evaluación de las finanzas; según Puerta, Vergara y Huertas (2018) permite evaluar datos de estados financieros a lo largo de un periodo de tiempo; es decir, compara balances de dos o más intervalos con el propósito de determinar los aumentos o disminuciones de un año a otro. Este estudia la historia de una organización para su comparación y ayuda a la toma de decisiones de los gerentes y analistas; a través del análisis horizontal se conoce si la situación financiera de la empresa ha mejorado o no. Lo citado evidencia la relevancia de incluir el análisis horizontal en el presente estudio.

En la tabla 1 se puede visualizar las variaciones de cada una de las cuentas del estado de situación de la empresa Kineletec; para efectos de una mejor comprensión se dividirá el análisis en cada uno de los tres grupos del balance: activos, pasivo y patrimonio. En lo que respecta a las cuentas de activo corriente se evidencia una disminución exponencial en términos absolutos y relativos; sin embargo, es preciso mencionar que esto no es malo ni bueno, va a depender de la capacidad que tiene la empresa para responder a sus obligaciones en el corto plazo, esto se analizará con la razón financiera de liquidez; mientras tanto, en este punto solo se puede afirmar que el valor de efectivo para el periodo 2020 es muy inferior al año 2019.

Las cuentas por cobrar presentan una variación negativa de 98%, aspecto que a priori es beneficioso para la empresa porque demuestra que la gestión de cobranzas está siendo efectiva; afirmación que se realiza en función de la reducción significativa que se evidencia en los valores pendientes de cobro. Estos datos denotan una adecuada gestión de las finanzas en este parámetro; según Huacchillo, Ramos y Pulache (2020) La gestión financiera son los movimientos de los fondos de una empresa con el propósito de conseguir, mantener y utilizar el efectivo mediante herramientas contables para cumplir con los objetivos; de tal manera que, se pueda establecer parámetros en la asignación o distribución de los activos o pasivos.

Al analizar la variación de la cuenta de activos fijos se evidencia una variación de -99% en términos relativos. Contexto que llama la atención, por lo que al interiorizar el análisis se observa que las cuentas terreno y edificio presentan un valor de \$0,00 en el periodo 2020; a partir de este dato se puede explicar las razones por las que el activo fijo sufrió una disminución muy marcada. La interpretación para este acontecimiento es que la empresa tomó la decisión de vender los activos mencionados, seguramente para ocupar esos recursos en pagar los créditos adquiridos y obtener liquidez para mantenerse operativo en medio de un contexto económico difícil que atraviesa la nación ecuatoriana. Para Alvarado (2017) El activo fijo son todos los bienes o derechos que posee una empresa; es decir, es todo aquello que forma parte de la actividad comercial de la organización.

El análisis del grupo de los pasivos presenta hallazgos importantes entre los que se destaca la elevada variación negativa de las cuentas y documentos por pagar (-99%). Con este dato se evidencia que la empresa priorizó la cancelación de sus deudas, aún a expensas de sus activos fijos; situación que conllevó a Kineletec a casi extinguir sus valores de pasivo en el largo plazo. En este punto es necesario mencionar que el endeudamiento de una empresa no siempre debe ser visto como negativo, el aspecto observable es si esta tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones.

Al evaluar el patrimonio se encuentra que a nivel general ha disminuido en un 96%; se puede buscar la explicación en muchos aspectos; sin embargo, en el análisis de este caso se cree que además de las situaciones mencionadas (venta de propiedad, planta y equipo) se suma la disminución considerable del aporte de los socios; es decir, para el periodo 2020, la inversión se vio paralizada, principalmente por el efecto pandemia, que obligó a que el contexto comercial cambie radicalmente, lo que evidentemente se ve reflejado en este aspecto.

Tabla 2. *Análisis horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias*

Detalle	Periodo		Análisis horizontal	
	2019	2020	V. Absoluta	V. Relativa
Ingresos				
Ventas	557.105,00	25.247,90	-531.857,10	-95%
Costo de venta	550.105,00	8.532,54	-541.572,46	-98%
Utilidad bruta	7.000,00	16.715,36	9.715,36	139%
Gastos				
Sueldos y salarios	4.728,00	8.413,33	3.685,33	78%
Beneficios sociales	788,00	1.402,22	614,22	78%
Aporte patronales	574,45	1.022,22	447,77	78%
Total gastos operacionales	6.090,45	10.837,77	4.747,32	78%
Utilidad operativa	909,55	5.877,59	4.968,04	546%
Participación a trabajadores	136,43	881,64	745,21	546%
Impuesto a la renta	170,09	1.099,11	929,02	546%
Utilidad neta	603,03	3.896,84	3.293,81	546%

Fuente: Estado de situación financiera de Kineletec

El principal hallazgo en el análisis horizontal del estado de resultados de Kineletec es la disminución considerable de las ventas; la variación es extremadamente significativa, en términos absolutos existe una diferencia de -531.857,10. Esto quiere decir que la empresa no pudo vender sus productos y servicios en el año 2020 como lo tenía planeado, aspecto que inevitablemente provocó que en la empresa se tengan que tomar decisiones respecto a sus finanzas para afrontar este contexto.

Por otro lado, al analizar los costos operacionales se puede evidenciar que estos sufrieron una variación positiva; la cuenta sueldos y salarios con los respectivos beneficios sociales y participación de trabajadores, se incrementó en un 78%, lo que implica que, aunque la empresa atravesó momentos complicados en su estabilidad financiera, aun así, mantuvo al personal y no realizó despidos. Además, se observa que la utilidad fue mayor en el periodo 2020 pese a presentar una disminución representativa en los ingresos brutos.

Después del análisis horizontal que se ha realizado en la empresa Kineletec S.A., se efectuó la evaluación de los principales indicadores de finanzas, a través de las razones financieras, con el propósito de presentar los mayores argumentos explicativos que afiancen la evaluación de la salud financiera de la empresa objeto de estudio. En concordancia con Riquelme (2019) “las razones financieras son concebidas como indicadores que expresan el comportamiento económico y financiero de la organización” (párr. 1).

La primera razón financiera considerada es razón circulante, la cual analiza el nivel de liquidez de la empresa. De acuerdo con Sáenz y Sáenz (2019) expresa la capacidad de las organizaciones para cumplir con sus responsabilidades financieras en el corto plazo; motivo por el cual, contempla la rapidez con el que la organización satisface sus obligaciones en un periodo inferior a un año. La razón financiera descrita se obtiene a partir de la siguiente fórmula: Activo corriente / Pasivo corriente.

Figura 1. Razón Circulante 2019-2020

Razón circulante 2019	=	$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$	=	$\frac{277.727,93}{216.525,90}$	=	1,28
Razón circulante 2020	=	$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$	=	$\frac{22.372,16}{2.501,25}$	=	8,94

Fuente: Estados financieros Kineletec S.A.
Elaborado por: Darwin Arreaga.

Los resultados obtenidos demuestran un cambio significativo; debido que, en el año 2020 el indicador incrementó drásticamente. Es importante mencionar el comportamiento que han sufrido los activos y pasivos corrientes. Para sustentar los resultados obtenidos se destaca los cambios que se presentan en la cuenta por pagar de Kineletec S.A para el año el 2019, donde las obligaciones financieras por cancelar que poseía la empresa eran de \$216520.00; mientras que, en el 2020 se redujo a \$520.50. Por lo tanto, la amortización de sus pasivos explica en cierta medida el incremento en el valor del indicador razón circulante.

El escenario identificado denota cómo se ha manejado la gestión financiera; porque, la decisión de cancelar obligaciones pendientes con parte del activo empresarial, ha permitido enfrentar el impacto de la pandemia y contar con liquidez para seguir operando. Los hallazgos detectados motivan el análisis de la variación del patrimonio, con la intención de demostrar la solvencia financiera de la empresa. Según Medina y Cano (2018) el valor del patrimonio se lo obtiene al restar activo menos pasivo, donde el activo tiene que ser igual al valor del pasivo y patrimonio. Al revisar la variación relativa de la cuenta patrimonio neto total, se identificó un porcentaje de -96, el cual expresa que la organización Kineletec S.A, ha presentado un decremento considerable en la solvencia financiera. Para explicar el comportamiento de los datos se menciona que en el año 2019 el aporte de los socios fue un valor considerable y el 2020 la inversión se redujo drásticamente.

La segunda razón financiera que se utilizó en el análisis financiero de la empresa Kineletec S.A es periodo promedio de cobro, para evaluar cómo es la gestión de cobranza de la organización. Según Escobar (2019) el periodo promedio de cobro expresa los días o el tiempo en que se realizó una venta y el momento en que se efectuó su cobranza. De igual manera, permite conocer una perspectiva general sobre las políticas y capacidad de la empresa para efectuar gestiones efectivas de cobro. Es importante resaltar que se aplicó la razón financiera que expresa el número de veces y días. A continuación, los resultados:

Figura 2. *Periodo promedio de cobro*

PPC 2019 =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{CXC}}$	=	$\frac{557.105,00}{256.320,00}$	=	2,17
PPC 2020 =	$\frac{\text{Ventas}}{\text{CXC}}$	=	$\frac{25.247,90}{4.226,19}$	=	5,97

Fuente: Estados financieros Kineletec S.A.
Elaborado por: Darwin Arreaga.

Figura 3. *Periodo promedio de cobro por días*

PPC - días 2019 =	$\frac{365}{\text{Número de veces que rotan las CXC}}$	=	$\frac{365,00}{2,17}$	=	168,20
PPC días 2020 =	$\frac{365}{\text{Número de veces que rotan las CXC}}$	=	$\frac{365,00}{5,97}$	=	61,14

Fuente: Estados financieros Kineletec S.A.

Elaborado por: Darwin Arreaga.

La información obtenida con respecto al promedio que rotan las cuentas por cobrar, se deduce que la empresa no posee inconvenientes en este rubro; debido que, para el año 2019 el periodo promedio de cobro fue de 2.17 veces y en el año 2020 5.97. Por lo tanto, Kineletec S.A posee adecuadas políticas de cobranza. Porque el incremento en la rotación de los valores pendientes de cobro, le ha significado convertir en efectivo dichas obligaciones de terceros y contar con los recursos necesarios para seguir operando.

Es necesario resaltar que se aplicó la fórmula del periodo promedio de cobro por días, con el objetivo de particularizar el análisis; donde se observa que la empresa estudiada mejoró considerablemente su gestión de cobranza en el año 2020 con respecto al periodo inmediato anterior; lo cual no es un detalle menor, porque Kineletec vende equipos eléctricos y ofrece servicios en el área eléctrica a empresas públicas y privadas; las cuales se vieron afectadas por la crisis económica provocada por la pandemia Covid- 19.

Durante el análisis financiero efectuado a la empresa Kineletec S.A, se determinó que la organización comercial ha disminuido sus pasivos de forma considerable; motivo por el cual, es necesario aplicar la razón financiera índice de endeudamiento, con el objetivo de establecer la variación de dicho indicador financiero de un año a otro. Para Herrera, Betancourt y Herrera (2016) el índice de endeudamiento permite estudiar la solvencia empresarial, donde se contempla el porcentaje de participación por parte de los acreedores; por lo tanto, expresa la cantidad de dinero que se usa de terceros para producir utilidades.

Figura 4. Índice de Endeudamiento

Índice de Endeudamiento 2019	=	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	x 100	=	$\frac{216.524,90}{817.362,65}$	=	26%
Índice de Endeudamiento 2020	=	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	x 100	=	$\frac{2.501,25}{27.357,74}$	=	9%

Fuente: Estados financieros Kineletec S.A.

Elaborado por: Darwin Arreaga.

En el estudio del índice de endeudamiento se determinó un cambio drástico en el intervalo del tiempo analizado; debido a que, en el año 2019 la empresa financió sus activos con un 26% de emisión de deuda. No obstante, para el año 2020, dicho valor disminuyó considerablemente, lo cual se constituye en un aspecto importante de análisis; porque el tiempo en el que se realizó el estudio financiero acontecía una fuerte crisis económica provocada por la emergencia sanitaria, la misma que afectó a casi todos los sectores empresariales. Por lo tanto, se precisa indagar las decisiones que adoptó Kineletec S.A para gestionar sus pasivos. Al revisar los resultados del análisis horizontal, se identificó que las cuentas y documentos por pagar tienen una variación negativa, que confirma lo expuesto.

Al profundizar el análisis sobre el comportamiento del indicador índice de endeudamiento se determinó que la empresa amortizó sus deudas con el dinero que obtuvo al comercializar activos fijos. A través de estudio financiero se estableció que Kineletec S.A en el año 2019 contaba en la cuenta terrenos el valor de \$256310.00; un contexto similar con la cuenta edificios y otros inmuebles, la cual registraba una cantidad de \$215330.00; sin embargo, en el 2020 la empresa no cuenta con dichos activos; por lo tanto, se interpreta que la venta de activos fijó ayudó a cumplir con las obligaciones de deuda.

Para evaluar la rentabilidad de la empresa Kineletec S.A, se aplicaron tres razones financieras que son: margen de utilidad neta (MUN), rendimiento sobre el patrimonio (ROE) y rendimiento sobre los activos (ROA). El primer indicador de rentabilidad analizado fue el margen de utilidad neta, que según Ocaña y Sierra (2018) expresa la relación que existe entre las utilidades y los ingresos por concepto de ventas; por lo tanto, evalúa la capacidad de convertir las ventas en ganancias, una vez deducidos los impuestos. La fórmula de aplicación del MUN es: ganancias disponibles para los accionistas/ventas.

Figura 5. Margen de Utilidad Neta

Margen de Utilidad Neta 2019 =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	$\frac{603,03}{557.105,00}$	=	0%
Margen de Utilidad Neta 2020 =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	$\frac{3.896,84}{25.247,90}$	=	15%

Fuente: Estados financieros Kineletec S.A.
Elaborado por: Darwin Arreaga.

Los datos obtenidos en la razón financiera del margen de utilidad neta permitieron interpretar que la empresa ha mejorado este indicador de forma significativa; debido a que, en el año 2019, obtuvo un porcentaje de MUN de 0%, mientras que en el 2020 aumentó en un 15%; lo que indica que, por cada dólar invertido, se generó una utilidad de 15 dólares.

Para profundizar el análisis del margen de utilidad neta se resalta que las ventas disminuyeron de forma drástica; sin embargo, las utilidades del año 2020 fueron superior al periodo inmediato anterior y esto se debe a la disminución del costo de venta; porque en el año 2019, el costo de ventas representaba el 99% de las ventas realizadas y en el 2020 su porcentaje de participación fue de 83%. Por lo tanto, los hallazgos identificados explican el incremento del margen de utilidad neta, a pesar de que los ingresos experimentaron un decremento, el cual es razonable, por la pandemia Covid-19.

También se utilizó el indicador financiero del rendimiento sobre los activos; con el propósito de profundizar el análisis de la rentabilidad. Según Garzozzi, Perero y Rangel (2017) el ROA indica la rentabilidad de los activos; es decir, el rendimiento sobre los activos totales mide la rentabilidad de los activos; es decir, el beneficio de los activos que posee la organización para generar utilidades. Cuando el ratio indica un mayor valor, este representa una mejor condición de la empresa. Se calcula mediante la fórmula: Utilidades Netas / Total de activos.

Figura 6. *Rendimiento sobre los activos*

ROA 2019 =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	=	$\frac{603.03}{817,362.65}$	=	0.001
ROA 2020 =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	=	$\frac{3,896.84}{27,357.74}$	=	0.14

Fuente: Estados financieros Kineletec S.A.
Elaborado por: Darwin Arreaga.

Los datos obtenidos en el cálculo del rendimiento sobre el activo, determinó que existe una mejoraría en el indicador analizado; debido a que en el año 2019 no se evidencia mayores beneficios por cada dólar invertido en los activos de la empresa. No obstante, en el 2020, dicho indicador mejoró, donde las ventas correspondieron el 14% de los activos totales; es decir, existe un rendimiento de 14% por la inversión realizada en activos.

La última razón financiera del presente estudio es la del rendimiento sobre el patrimonio, la cual evalúa el beneficio ganado por la inversión realizadas por los dueños de la empresa. De acuerdo con Carchi, Crespo y González, (2020) el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) expresa la capacidad de generar beneficios o utilidades económicas de una organización a partir de la inversión efectuada por los inversionistas; es decir, evalúa el rendimiento promedio invertido por los accionistas respecto al patrimonio. Su cálculo se realiza en base a la fórmula: Utilidad o pérdida / Patrimonio promedio.

Figura 7. Rendimiento sobre el patrimonio.

ROE 2019 =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{603.03}{600,837.75}$	=	0%
ROE 2020 =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	=	$\frac{3,896.84}{24,856.49}$	=	16%

Fuente: Estados financieros Kineletec S.A.

Elaborado por: Darwin Arreaga.

La aplicación de la razón financiera de rentabilidad ROE, determinó que la empresa no cuenta con un adecuado rendimiento sobre el patrimonio para el año 2019; sin embargo, para el 2020 mejoró de forma significativa; lo cual evidencia que la empresa ha gestionado de forma adecuada el impacto de la pandemia, porque a pesar de la crisis económica, Kineletec S,A ha podido generar beneficios económicos a partir la inversión realizadas por los socios; la cual según los resultados del análisis horizontal ha presentado una variación negativa del 97%, que indica una disminución de la inversión.

INFORMACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados Financieros es el resultado del proceso contable y su objetivo es presentar información financiera para que los que manejan el área puedan tomar decisiones eficientes y oportunas. Ahora bien, la información financiera que tales usuarios requieren se enfoca primordialmente en la:

- a. Evaluación de la rentabilidad.
- b. Evaluación de la posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez.
- c. Evaluación de la capacidad financiera de crecimiento.
- d. Evaluación del flujo de fondos.

“Una entidad que presenta estados financieros, es aquella para la cual existen usuarios que se sirven de los estados financieros como fuente principal de información de la empresa. Entre estos usuarios tenemos a los inversionistas, empleados, prestamistas (bancos y financieras), proveedores y acreedores comerciales, clientes, el gobierno y organismos públicos, principalmente” (Nava & Marbelis, 2009).

“De acuerdo con el marco conceptual, la responsabilidad de la preparación y presentación de estados financieros recae en la gerencia de la empresa. Consecuentemente, la adopción de políticas contables que permitan una presentación razonable de la situación. (Nava & Marbelis, 2009)

En nuestro país, la norma tributaria atribuye al gerente, responsabilidad sobre la existencia, regularidad y veracidad de los sistemas de contabilidad, los libros que la ley ordena llevar, y los demás libros y registros que debe llevar un ordenado comerciante. (Nava & Marbelis, 2009)

FIABILIDAD

La información debe encontrarse libre de errores materiales, sesgos o prejuicios (debe ser neutral) para que sea útil, y los usuarios puedan contar en ella. Además, para que la información sea fiable, debe representar fielmente las transacciones y demás sucesos que se pretenden; presentarse de acuerdo con su esencia y realidad económica, y no solamente según su forma legal. (Maguiño Molina, 2013)

Asimismo, se debe tener en cuenta que en la elaboración de la información financiera surgen una serie de situaciones sujetas a incertidumbre, que requieren de juicios que deben ser realizados ejerciendo prudencia. Esto implica que los activos e ingresos, así como las obligaciones y gastos no se sobrevaloren o se subvaloren. (Maguiño Molina, 2013)

Además, se puede mencionar que la fiabilidad de si un estado financiero presenta razonablemente la información es mediante una auditoria, la misma que puede ser interna o externa y el auditor en su opinión dirá lo que ha revisado y observado en dicho estado. (Maguiño Molina, 2013)

ELEMENTOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros relejan los efectos de las transacciones y otros sucesos de una empresa, agrupándolos por categorías, según sus características económicas, a los que se les llama elementos. (IASB, 2001)

EN EL BALANCE GENERAL:

En el caso del balance, los elementos que miden la situación financiera son: el activo, el pasivo y el patrimonio neto. Las características esenciales de cada elemento se discuten a continuación.

a) Activo: recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la empresa espera obtener beneficios económicos. Se descompone en activo corriente o circulante y en activo no corriente o fijo. (IASB, 2001)

Activo circulante - Disponible, Aquellas cuentas que son o representan efectivo por ejemplo caja y bancos. - Exigible, representan documentos por cobrar como es el caso de las facturas, letras u otros documentos por cobrar. - Realizable, dicese de los inventarios o existencias que se destinarán en algún momento para la venta.

Activo fijo Destinado a la producción o soporte de la organización más no para su venta. Ejemplo: terrenos, vehículos, equipos, etc.

b) Pasivo: obligación presente de la empresa, surgida de eventos pasados, en cuyo vencimiento, y para pagarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. (IASB, 2001)

c) Patrimonio neto: parte residual de los activos de la empresa una vez deducidos los pasivos. El Balance General muestra la situación financiera a través de los bienes, derechos (activos) y obligaciones (pasivos) de una entidad a una determinada fecha. (IASB, 2001)

Es por esta razón que en nuestro país a partir del 2012 se acoge a las disposiciones para que todas las empresas presenten sus estados financieros bajo las normas NIFF completar y NIIF Pymes.

Observación: Al momento de revisar los E/F me di cuenta que había un error e hice la consulta, habiendo corroborado la situación, entonces tome los datos correctos proporcionados por la persona informante.

CONCLUSIONES

Los resultados del análisis horizontal del estado de situación financiera permitieron concluir lo siguiente: en la cuenta de activo corriente se evidencia una disminución exponencial en términos absolutos y relativos, las cuentas por cobrar poseen una variación negativa de 98%, que indica que la empresa Kineletec ha aplicado políticas adecuadas de cobranza; de igual manera, se obtuvo una variación de -99% en cuentas y documentos por pagar; lo cual evidenció priorización por la cancelación de deudas, vendiendo activos fijos. Y el patrimonio ha disminuido en un 96%; donde, además de la venta de propiedad, planta y equipo se suma la disminución considerable del aporte de los socios, porque la inversión se vio paralizada, principalmente por el efecto pandemia.

Los resultados del análisis horizontal del estado de resultados determinaron una disminución considerable de las ventas, en términos absolutos existe una diferencia de - 531.857,10. Además, los costos operacionales sufrieron una variación positiva; donde la cuenta sueldos y salarios con los respectivos beneficios sociales y participación de trabajadores, se incrementó en un 78%, lo que implica que la empresa Kineletec S.A mantuvo al personal y no realizó despidos.

La liquidez circulante de la empresa mejoró en el año 2020 con respecto al periodo inmediato anterior, debido a la amortización de los pasivos que poseía la empresa. El índice de endeudamiento de Kineletec S.A disminuyó de 26% a 9% en el intervalo de tiempo analizado, donde la empresa comercializó activos fijos para cancelar obligaciones de deuda y así enfrentar la crisis económica de la pandemia. El margen de utilidad neta mejoró de forma significativa en el 2020 y esto se debe a que el costo de venta de dicho periodo es inferior que el del 2019; por lo tanto, a pesar de que los ingresos disminuyeron, la empresa generó ganancias que le facilitaron seguir operando en el mercado.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Medina Walther , D. A., & Cano, M. V. (2018). *El Estado de Evolución del Patrimonio Neto*. Catamarca: Editorial Científica Universitaria.
- Alvarado, B. (2017). Análisis de la propiedad planta y equipo de la empresa Romserr S.A, según la NIC 16. (*Tesis de Grado*). Pontifica Universidad Católica del Ecuador, Esmeraldas.
- Betancourt, F., Ollague, J., & Pacheco, A. (2020). La gestión empresarial ante la crisis del covid-19 y el escenario futuro en las Py-MEs del cantón Arenillas, provincia de El Oro, Ecuador. *Digital Publisher*, 5(6), 496-514. Obtenido de file:///C:/Users/lenovo/Downloads/447-Art%C3%ADculo_manuscrito_ensayo-3705-2-10-20201223.pdf
- Carchi, K., Crespo, M., & González, S. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26-50. Obtenido de file:///C:/Users/lenovo/Downloads/1193-Texto%20del%20art%C3%ADculo-6198-1-10-20200507.pdf
- Escobar, N. (2019). Análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones de la empresa Comfalasdi Ltda. Graiman. (*Tesis de Grado*). Universidad Regional Autónoma de los Andes, Puyo.
- Garzozzi, R., Perero, J., & Rangel, E. (Septiembre de 2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del. *Revista de Negocios & PyMES*, 3(9), 1-16.
- González, A. (17 de Diciembre de 2020). *El análisis financiero – La estrategia empresarial en tiempos de la pandemia COVID-19*. Obtenido de AIC: <http://contadores-aic.org/el-analisis-financiero-la-estrategia-empresarial-en-tiempos-de-la-pandemia-covid-19/>
- Granda, C. (2016). Análisis y evaluación económica-financiera a la Empresa Provemueble, de la ciudad de Loja, periodo 2013-2014. (*Tesis de Grado*). Universidad Nacional de Loja, Loja.

- Guaman , M. (2020). Desempeño financiero de una empresa de camarón de la ciudad de Machala en tiempos de Covid: Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad. (*Tesis de Pregrado*). UTMACH, Machala.
- Herrera, A., Betancourt, V., & Herrera, A. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *QUIPUKAMAYOC Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 151-160. Obtenido de file:///C:/Users/lenovo/Downloads/45984.pdf
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- IASB. (2001). *MEF*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publicacion_nor_co/vigentes/ni/PREFACIO_A_LOS_PRONUNCIAMIENTOS SOBRE NICS.pdf
- Maguiño Molina, M. (2013). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. En M. M. Molina. Lima: Editorial EDIGRABER S.A.C. Recuperado el 23 de octubre de 2021, de <https://docplayer.es/22014934-Analisis-e-interpretacion-de-los-estados-financieros-mario-maguino-molina.html>
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas de Ecuador. *Sigma*, 5(1), 8-28. Obtenido de file:///C:/Users/lenovo/Downloads/1202-4081-4-PB.pdf
- Nava, R., & Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48). Recuperado el 22 de octubre de 2021, de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Ocaña, E., & Sierra, C. (2018). Árbol de rentabilidad. *Yura: Relaciones internacionales*, 1(16), 139-154. Obtenido de http://world_business.espe.edu.ec/wp-content/uploads/2018/09/16.7-%C3%A1rbol-de-rentabilidad.pdf
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85-104. Obtenido de file:///C:/Users/lenovo/Downloads/Dialnet-AnalisisFinanciero-6676021.pdf

Riquelme , M. (16 de Julio de 2019). *Razones Financieras (Cuales Son Y Sus Características)*. Obtenido de Web y empresas:

<https://www.webyempresas.com/razones-financieras/>

Sáenz, L., & Sáenz, L. (Junio de 2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Científica Orbis Cognita*, 3(1), 81-90.

Supercias . (17 de Septiembre de 2021). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. Obtenido de Información de Kineletec S.A:

https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/portaldeinformacion/consulta_cia_menu.zul?expediente=149769&tipo=1

ANEXOS

Anexo 1 Estado de Situación Financiera 2019

Balance de situación financiera KINELETEC Al 31 de Diciembre 2019

Activos		Pasivo	
<i>Activo corriente</i>		<i>Pasivo corriente</i>	
Efectivo	20.672,45	Cuentas y documentos por pagar	216.520,00
Cuentas y documentos por cobrar	256.320,00	Impuestos a la renta por pagar	170,09
Activos por impuestos corrientes	735,48	Participación a trabajadores por pagar	136,43
Inventario	0,00	<i>Total pasivo corriente</i>	216.826,52
<i>Total activo corriente</i>	276.992,45		
<i>Activo fijo</i>		Pasivo total	
Terrenos	256.310,00	216.826,52	
Edificio y otros inmuebles	215.330,00	Patrimonio neto	
Muebles y enseres	56.165,20	Capital suscrito o asignado	800,00
Equipo de computación	12.565,00	Aporte de los socios	599.133,10
Depreciación acumulada	0,00	Reserva legal	0,00
<i>Total activo fijo</i>	540.370,20	Utilidad del ejercicio	603,03
Activo total		Patrimonio neto total	
817.362,65	817.362,65	600.536,13	600.536,13
Total pasivo + patrimonio		817.362,65	

Fuente: Kineletec

Balance de situación financiera
KINELETEC
Al 31 de Diciembre 2020

Activos		Pasivo	
<i>Activo corriente</i>		<i>Pasivo corriente</i>	
Efectivo	5.196,30	Cuentas y documentos por pagar	520,50
Cuentas y documentos por cobrar	4.226,19	Impuestos a la renta por pagar	1.099,11
Activos por impuestos corrientes	431,47	Participación a trabajadores por pagar	881,64
Inventario	12.518,20	Total pasivo corriente	2.501,25
Total activo corriente	22.372,16		
		Pasivo total 2.501,25	
<i>Activo fijo</i>		Patrimonio neto	
Terrenos	0,00	Capital suscrito o asignado	800,00
Edificio y otros inmuebles	0,00	Aporte de los socios	19.760,32
Muebles y enseres	2.918,20	Reserva legal	399,33
Equipo de computación	3.521,20	Utilidad del ejercicio	3.896,84
Depreciación acumulada	-1.453,82	Patrimonio neto total	24.856,49
Total activo fijo	4.985,58		
Activo total 27.357,74		Total pasivo + patrimonio 27.357,74	

Fuente: Kineletec

Anexo 3. Estado de resultado 2019

Estado de resultado
KINELETEC
Al 31 de Diciembre 2019

Ingresos

Ventas	557.105,00
Costo de venta	550.105,00

Utilidad bruta **7.000,00**

Gastos operacionales

Sueldos y salarios	4.728,00
Beneficios sociales	788,00
Aporte patronales	574,45
Total gastos operacionales	6.090,45

Utilidad operativa **909,55**

Participación a trabajadores	136,43
Impuesto a la renta	170,09

Utilidad neta **603,03**

Fuente: Kineletec

Anexo 4. Estado de resultado 2020

Estado de resultado
KINELETEC
Al 31 de Diciembre 2020

Ingresos

Ventas	25.247,90
Costo de venta	8.532,54

Utilidad bruta **16.715,36**

Gastos operacionales

Sueldos y salarios	8.413,33
Beneficios sociales	1.402,22
Aporte patronales	1.022,22
Total gastos operacionales	10.837,77

Utilidad operativa **5.877,59**

Participación a trabajadores	881,64
Impuesto a la renta	1.099,11

Utilidad neta **3.896,84**

Fuente: Kineletec