



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN
NOVIEMBRE 2020 – MAYO 2021

EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO INGENIERA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

GESTIÓN FINANCIERA DEL COMERCIAL MORÁN PERÍODOS 2019 - 2020

EGRESADA:

VALVERDE TRIANA EDERLY DOMÉNICA

TUTORA:

ING. COM. MARÍA ALEXANDRA RODRÍGUEZ GÓMEZ

AÑO:

2021

Resumen

El presente estudio de caso abarca la problemática que existe en el Comercial Morán, está se analizará mediante análisis financieros en los períodos 2019 – 2020, así mismo se analizará los indicadores financieros, estos permitirán saber cómo se encuentra la situación de la empresa en los períodos indicados.

Las empresas sean grandes, medianas o pequeñas necesitan llevar una adecuada gestión financiera, esta les permitirá tomar decisiones a corto y largo plazo, decisiones que ayudarán a la empresa a salir de una situación sea está crítica o simplemente para mejorar su liquidez.

El objetivo de este estudio de caso se basa en la gestión financiera y como está influye en la rentabilidad del Comercial Morán. En la actualidad todo negocio por muy pequeño que sea está en la obligación de aplicar la gestión financiera, mediante está se generará el éxito deseado maximizando sus recursos sean a corto o largo plazo.

Este estudio de caso se lo realizó aplicando el método investigativo como el método inductivo, para realizar los análisis correspondientes y la aplicación de técnicas de investigación de observación y recolección de datos financieros del Comercial Morán, ubicado en el cantón Vinces.

Palabras Claves

Gestión Financiera – Rentabilidad – Recursos – Decisiones – Análisis Financieros.

Abstract

This case study covers the problem that exists in The Commercial Moran, it will be analyzed by financial analysis in the periods 2019 – 2020, as well as the financial indicators will be analyzed, these will allow to know how the situation of the company is in the periods indicated.

Companies large, medium or small need to carry out adequate financial management, it will allow them to make short- and long-term decisions, decisions that will help the company get out of a situation whether it is critical or simply to improve its liquidity.

The objective of this case study is based on financial management and how it influences the profitability of Commercial Moran. Currently every business, however small, is obliged to implement financial management, this will generate the desired success maximizing its resources in the short or long term.

This case study was carried out using the research method as the inductive method, to carry out the corresponding analyses and the application of research techniques of observation and collection of financial data of Commercial Moran, located in the canton Vince's.

Keywords

Financial Management – Profitability – Resources – Decisions – Financial Analysis.

Introducción

El Comercial Morán se encuentra ubicado en el cantón Vinces, se dedica a la compra y venta al por mayor de granos (maíz), el propietario es el Sr. Lindón Leonardo Morán Macías, al inicio de su actividad económica comenzó con una inversión pequeña, convirtiéndose en uno de los principales proveedores del cantón, sin embargo, esto ha hecho que su competencia aumente en el sector.

El objetivo de la investigación es revisar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad del Comercial Morán, y así poder identificar si las decisiones que optó el comercial fueron las adecuadas. Mediante este estudio se pretende identificar mediante análisis financieros la situación del comercial durante los períodos 2019 – 2020, haciendo un análisis comparativo en los dos años, y cuáles son esos problemas que afectan a su rentabilidad.

La Sublínea de investigación que involucra este estudio de caso es la gestión financiera y compromiso social, esta se encuentra ligada a la contabilidad. La metodología aplicada es el método inductivo, donde se observará las cifras económicas del Comercial Morán durante los períodos 2019 – 2020, analizadas con bases teóricas con sus respectivos autores, también se aplicará razones financieras, con el fin de medir la liquidez, actividad, endeudamiento, y rentabilidad de sus estados financieros, así mismo se utilizarán las técnicas de investigación de encuesta y observación de datos, estas permiten estudiar el manejo del comercial y los problemas que afectan así mismo, la información será obtenida mediante un cuestionario aplicado al administrador de Comercial Morán.

Mediante la recolección de datos se puede determinar, si el negocio presentó un déficit en su rentabilidad, información que será obtenida a través del administrador del comercial, los déficits presentados se tratan porque sus ventas tuvieron disminución en el año 2020, en comparación del año 2019.

Desarrollo

La gestión financiera es muy importante según el autor Marcial Córdova “Esta involucra los ingresos y los egresos atribuibles al manejo del dinero de las empresas u organizaciones, y por lo consiguiente la rentabilidad que generan dichas instituciones financieras.” (Gestion Financiera, 2012, pág. 12)

Las empresas sean grandes, medianas o pequeñas, necesitan llevar una adecuada gestión financiera, para generar el éxito deseado de las mismas, por otra parte, el mal manejo de la gestión financiera puede provocar un déficit en la empresa.

En el Cantón Vinces Provincia de los Ríos, se encuentra ubicado el Comercial Morán dedicado a la compra y venta de maíz desde el año 2004, el señor Lindón Morán Macías es propietario del comercial, en la actualidad el comercial se dedica a vender su producto de calidad a sus clientes.

El Comercial Morán está registrado como contribuyente especial en el Servicio de Rentas Internas, con Registro Único del Contribuyente número 1202669220001. Actualmente el comercial cuenta con un solo establecimiento en el cantón Vinces. El Comercial Morán tiene 20 trabajadores a su cargo 15 que se encarga de la planta, 2 que se encargan de la bodega, 1 guardia, 1 secretaria, y un contador que realiza todo lo dispuesto por la ley.

En la actualidad todo negocio por muy pequeño que sea, tiene la necesidad de registrar sus ingresos y sus egresos, permitiendo conocer la gestión financiera que está maneja, y sobre todo cuidar los recursos de la misma.

Según el autor Juan Pérez nos indica que, “Una organización o empresa es una unidad económica que recibe recursos y los organiza y gestiona para lograr sus fines, primordialmente, de productividad, riesgo, liquidez, rentabilidad, crecimiento y contribución social” (La contabilidad y los estados financieros, pág. 11)

Es importante recalcar que la gestión financiera tiene como único fin maximizar los recursos de una empresa, así mismo el autor Marcial Carballo en su libro Gestión Financiera indica, “La Gestión Financiera no solo busca maximizar el valor de una empresa, sino también que los administradores tomen las decisiones adecuadas en sus negocios por muy pequeños que estos sean, en caso de que estos se encuentren en peligro en un futuro”

En la información financiera presentada por el Comercial Morán del año 2019 obtuvo un total de ventas de \$ 75.468,88, el administrador indicó, las ventas en el año 2019 superaron las expectativas del comercial, la información financiera presentada del año 2020 obtuvo ventas totales de \$ 55.256,85, el administrador expresó “Las ventas para el 2020 no fueron las deseadas, el motivo por lo que sus ventas decayeron fue por la pandemia que está atravesando el país”, cabe recalcar que el administrador indicó que en el año 2020 en los meses de enero – febrero se abastecieron demasiado, provocando que el producto (maíz transformado y ensacado), no saliera de bodega, una mala decisión que afecto mucho al comercial.

Tabla 1
Cuentas Comercial Morán

Rubros	Año 2019	Año 2020
Ventas	\$ 75.468,88	\$ 55.256,85
Costo de ventas	\$ 24.880,00	\$ 30.270,50
Utilidad Bruta	\$ 50.588,88	\$ 24.986,35
Gastos operacionales	\$ 14.300,00	\$ 16.300,00
Utilidad neta	\$ 30.845,55	\$ 7.383,40

Fuente: Registros contables del Comercial Morán
Elaborado por: Ederly Valverde

Se puede evidenciar que no obtuvo los ingresos deseados, a comparación del año 2019, en los registros financieros presentados por el administrador se observa que su utilidad disminuyó.

La información financiera nos permite evidenciar la contabilidad de una empresa, porque nos demuestra en la posición en la que esta se encuentra, con el objetivo de proporcionar adecuadamente los recursos de forma eficiente, en el presente estudio de caso no se cumple lo dicho porque la utilidad para el año 2020 ha obtenido una disminución, en comparación con el año 2019 como se observa en la *tabla 1*.

Según la autora María Medina, indica que la información financiera es el conjunto de datos presentados ordenadamente y sistemáticamente, información que debe ser expresada en dinero, indica también que la información financiera nace de la necesidad de contralorar los recursos y las transacciones que la empresa obtiene día a día. (2009, págs. 3-19)

En la *tabla 1*, se observa que existen variaciones de un año a otro, también se puede observar que el costo de ventas en el año 2020 tuvo un aumento de \$ 30.270,50 y en los gastos operacionales también existe un aumento de \$ 16.300,00, en el año 2020.

Entonces para entender la situación de la empresa y sus movimientos financieros se debe realizar un análisis financiero, análisis que serán horizontal y vertical.

Como indica la autora Ana Consuelo Lavallo Burguete, “El análisis financiero nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder generar un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma.” (Burguete, 2016)

Los análisis financieros es la recopilación e interpretación de los estados financieros de una empresa, donde implica porcentajes, variaciones, con el fin de conocer o evaluar el desempeño financiero, haciendo una comparación de un año a otro.

Por otra parte, el autor Carlos Alberto Prieto Hurtado indica “Los análisis financieros son de mucha importancia, ya que estos muestran las condiciones en las que opera la empresa, y tomar medidas que ayudarán alcanzar el éxito para una adecuada gestión financiera.” (pág. 16)

El análisis horizontal según la autora Jasmín Coronel “Se lo realiza a los estados financieros de una empresa, en períodos diferentes (2019-2020), determinando la variación que existe de una cuenta con otra, es decir la disminución o el aumento de los rubros, para realizar la interpretación si aquella evolución es favorable o desfavorable para la empresa.”

El análisis horizontal permitirá saber en los períodos 2019 – 2020, la variación que existe en el Comercial Morán, para realizar la interpretación de dichos años, por el crecimiento o disminución que se obtenga de cada rubro de los estados financieros.

Tabla 2
Análisis Horizontal del Estado de Resultado – Comercial Morán

Rubros o cuentas	Año 2019	Año 2020	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas	\$ 75.468,88	\$ 55.256,85	\$ -20.212,03	-27%
Costo de ventas	\$ 24.880,00	\$ 30.270,50	\$ 5.390,50	22%
Utilidad Bruta	\$ 50.588,88	\$ 24.986,35	\$ -25.602,53	-51%
Gastos	\$ 14.300,00	\$ 16.300,00	\$ 2.000,00	14%
Utilidad Operativa	\$ 36.288,88	\$ 8.686,35	\$ -27.602,53	-76%
Utilidad neta	\$ 30.845,55	\$ 7.383,40	\$ -23.462,15	-76%

Fuente: Registros Contables del Comercial Morán
Elaboración: Ederly Valverde

Por medio de este análisis horizontal el déficit económico que presenta el Comercial Morán, el comercial al momento de adquirir más producto obtuvo un aumento en su costo de venta del 22%, con una variación absoluta de \$ 5.390,50, una decisión que no fue muy óptima para el negocio, por causa de la pandemia que atraviesa hoy en día el país, disminuyeron sus ventas obteniendo un porcentaje de 27% para el año 2020, con una variación absoluta de \$ 20.212,03, sus gastos aumentaron un 15% para el año 2020, con una variación absoluta de \$ 2.000,00, dicho porcentaje afecta a la utilidad operativa, haciendo que esta disminuyera con un porcentaje del 76% y una variación absoluta de \$ 27.602,53, esto a su vez hace que la utilidad neta tenga una merma obteniendo un porcentaje 76% para el año 2020, la utilidad del Comercial Morán en términos monetarios decae en \$ 23.462,15.

En la entrevista que se le realizó al administrador del Comercial indicó, “La pandemia no solo afecto a empresas multimillonarias, también afecto a los comerciales que no pudieron sacar sus productos, por medidas que dispuso el Gobierno.”

Así mismo se realizará el análisis vertical, este nos permite saber el peso porcentual de las cuentas o rubros de los estados financieros, en un tiempo determinado. Desde el punto de vista del autor José Marsano Delgado (2013) “El análisis vertical consiste en la determinación porcentual de cada uno de las cuentas que se desglosan en los estados financieros.” (pág. 5)

Tabla 3
Análisis Vertical Estado de Resultados – Comercial Morán

Rubros o cuentas	2019	%2019	2020	% 2020
Ventas	\$ 75.468,88	100%	\$ 55.256,85	100%
Costo de Ventas	\$ 24.880,00	33%	\$ 30.270,50	55%
Utilidad Bruta	\$ 50.588,88	67%	\$ 24.286,35	45%
Gastos	\$ 14.300,00	19%	\$ 16.300,00	29%
Utilidad Operativa	\$ 36.288,88	48%	\$ 8.686,35	16%
Utilidad Neta	\$ 30.845,55	41%	\$ 7.383,40	13%

Fuente: Registros Contables del Comercial Morán
Elaborado por: Ederly Valverde

Al observar los datos del análisis vertical en la *tabla 3*, se analiza que durante el año 2019 las ventas fueron de \$ 75.468,88, y su costo de venta representa el 33%, así mismo obtiene una utilidad bruta que representa el 67%, en relación a las ventas efectuadas en dicho año.

A comparación del año 2020, las ventas disminuyeron a \$ 55.256,85, y su costo de venta representa un porcentaje de 55%, esto nos indica que sus costos en el año 2020 aumentaron, lo que indica un alza de precios en la materia prima, o de pronto su inventario no obtuvo la rotación deseada, todo esto provocando una utilidad neta de \$ 7.383,40 disminuyendo en un 13%, para el año 2020.

También se observa que los gastos incrementaron de un período a otro, obteniendo para el 2020 un porcentaje de 29%, a comparación del año 2019 que representa un porcentaje de 19%.

La disminución de la utilidad neta es provocada por que los costos y gastos son mayores que a las ventas realizadas en el período 2020.

Los indicadores financieros nos permiten saber la condición de la empresa, sea esta en su liquidez, rotación de inventario, rentabilidad, entre otros. Según los autores (González, Guanuche, Solórzano, Sarmiento, & Mite) expresan que, “Los indicadores financieros son herramientas o instrumentos que van a determinar los niveles de liquidez de la empresa, es decir mostrar la relación que existe de las diferentes cuentas de los estados financieros, estos a su vez sirven para realizar el respectivo análisis sea de su liquidez, la rotación del inventario, rentabilidad entre otros” (pág. 34).

La razón corriente permitirá determinar el índice de liquidez con la que cuenta la empresa para afrontar la solvencia a corto plazo o su capacidad de efectivo, el autor Diego Baena Toro (2014) expresa, “La razón corriente o circulante trata de determinar cuánto dispone la empresa, para atender sus obligaciones a corto plazo” (pág. 138)

Fórmula a utilizar para determinar esta razón:

$$\text{Razón corriente o circulante} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Imagen 1

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2010)

Tabla 4
Aplicando fórmula razón corriente

2019	<i>razón corriente</i>	$= \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	$= \frac{\$ 74.868,88}{\$ 21.769,53}$	$= 3,44$
2020	<i>razón corriente</i>	$= \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	$= \frac{\$ 66.328,97}{\$ 42.435,00}$	$= 1,56$

Fuente: Estados financieros del Comercial Morán
Elaborado por: Ederly Valverde

“Para que la razón corriente tenga un nivel óptimo, tiene que tener un rango entre 1,5 y 2, donde se indica que, si la razón es menor a 1,5, la empresa no tiene suficiente dinero para enfrentar sus deudas a corto plazo, así mismo si la empresa obtiene una razón circulante mayor a 2, indica que tiene suficiente efectivo para enfrentar sus obligaciones.” (Toro)

Como se observa en la *tabla 4* en el año 2019 se obtiene una razón circulante de 3,44, es decir que en este período el Comercial Morán por cada dólar que adquiera de deuda dispone de \$ 3,44, para afrontar dicha deuda. En cambio, en el año 2020 obtiene una razón circulante de 1,56, lo cual indica que para este período por cada deuda dispone de \$ 1,56 para afrontar la obligación, es un rango aceptable, porque tiene la capacidad de afrontar esas deudas a corto plazo, así mismo hay que tener en cuenta que una disminución de un período a otro nos mantiene alerta y poder tomar decisiones adecuadas que ayuden a la condición de la empresa.

Cabe recalcar que los valores altos en la razón circulante no se interpretan como posiciones financieras favorables, es decir, si una empresa obtiene un valor mayor de 2 en la razón circulante es porque la empresa posee activos circulantes ociosos, en otros términos, indica pérdida de rentabilidad a corto plazo, una mala gestión con los disponibles que cuenta la empresa.

La prueba ácida determina cuanto posee la empresa en activos corrientes, si está es mayor es beneficioso para la empresa, porque indica buenos niveles de liquidez. Según Alberto Barajas (2008) indica, “La prueba ácida o también llamada razón rápida es un indicador de la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes, sin contar con las ventas de su inventario” (pág. 86)

Fórmula para aplicar la prueba ácida:

$$Prueba\ ácida = \frac{(activo\ corriente - inventario)}{pasivo\ corriente}$$

Imagen 2

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2010)

Tabla 5
Aplicando fórmula prueba ácida

2019	$prueba\ ácida = \frac{(activo\ corriente - inventario)}{pasivo\ corriente} = \frac{(\$ 74.868,88 - \$12.720,00)}{\$ 21.769,53} = 2,855$
2020	$prueba\ ácida = \frac{(activo\ corriente - inventario)}{pasivo\ corriente} = \frac{(\$ 66.328,97 - \$ 18.500)}{\$ 42.435,00} = 1,127$

Fuente: Estados financieros Comercial Morán
Elaboración: Ederly Valverde

Como se observa en la *tabla 5* en el período 2019 la prueba rápida fue de 2,85, es decir que por cada dólar que el comercial adquiriera de deuda, cuenta con \$ 2,85, sin contar el inventario, para el período 2020 la prueba ácida fue de 1,12, lo que indica que para el año 2020 por cada dólar de deuda obtenida tiene \$ 1,12 para afrontar la obligación, en lo que respecta a su liquidez haciendo la comparación de los dos períodos, ha obtenido una disminución para el año 2020.

La rotación de inventario este indicador determinará el número de veces en las que el comercial vende su producto, es decir entre más veces se rote el inventario, este se convierte en efectivo más rápido, lo que permite mayor rentabilidad en la inversión del comercial.

Según los autores Jorge Olmedo, Irma Carhuancho & Daniel Silva Siu (2020) indican, “La rotación de inventario se puede comprender como la cantidad de veces que un producto sale de stock, en pocas palabras pasa por todo el proceso (se vende, sale de la empresa y es cobrado), durante un tiempo determinado, de esta manera la empresa recupera su inversión y gana un beneficio.” (pág. 33)

Fórmula para aplicar la rotación de inventarios o productos del Comercial Morán:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{inventarios}}$$

Imagen 3

Fuente: (Análisis financiero Enfoque y proyecciones, 2014)

Tabla 6
Aplicación de la fórmula rotación de inventarios

2019	$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{inventarios}} = \frac{\$ 24.880,00}{\$ 12.720,00} = 1,96 = \frac{365}{1.96} = 186$
2020	$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{inventarios}} = \frac{\$ 30.270,50}{\$ 18.500,00} = 1,64 = \frac{365}{1.64} = 223$

Fuente: Estados Financieros
Elaboración: Ederly Valverde

En la tabla 6 una vez determinado la rotación de inventarios se puede indicar que en el año 2020 tiene una disminución de 1,64 veces lo que significa que tarda 37 días para que el inventario se convierta en dinero, analizando la situación de inventarios del Comercial Morán tarda 223 días para que sus productos se conviertan en efectivo, esto indica que los productos

pasan más tiempo en bodega, lo que ocasiona la disminución de las ventas en el período 2020, lo cual esto no es beneficioso para el comercial.

El promedio de cobro nos indica los días en los que el comercial se demorará en recuperar sus cuentas por cobrar a clientes, en otras palabras, cuantos días estas cuentas por cobras se conviertan en efectivo.

Según expresa Cesar Guzmán (2005) “El promedio de cobro es un indicador financiero que demuestra el número de días, en los que se tardan de pagarnos nuestros clientes.” (pág. 28)

Fórmula para determinar el promedio de cobros a clientes del comercial Morán:

$$\text{período promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{ventas anuales}/365}$$

Imagen 4

Fuente: (Análisis financiero Enfoque y proyecciones, 2014)

Tabla 7

Aplicación de la fórmula promedio de cobro

2019	$\frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ventas anuales}/365} =$	$\frac{\$ 10.650,88}{\$ 206,74} = 52 \text{ Días}$
2020	$\frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ventas anuales}/365} =$	$\frac{\$ 15.400,00}{\$ 151,39} = 102 \text{ Días}$

Fuente: Estados financieros Comercial Morán

Elaboración: Ederly Valverde

Como se observa en la *tabla 7* en el año 2019 tiene un promedio de cobro de 52 días, donde estas cuentas por cobrar se convierten en efectivo, en el año 2020 su promedio de cobro es de 102 días, se observa una variación, lo que indica que su tiempo de recuperación de efectivo a aumentado. Es decir, el comercial en el año 2020 está teniendo un tardío de cobro que efectivamente perjudica al comercial.

Los ratios de rentabilidad permiten al comercial determinar si está obteniendo lo suficiente como para hacer frente a sus gastos y sobre todo aportar beneficios a su propietario. Como expresan los autores James Horne y Jhon Wachowicz (2010) “Los ratios de rentabilidad son un conjunto de indicadores financieros, que buscan determinar si una empresa obtuvo rentabilidad en un período.” (pág. 149)

Así mismo es importante recalcar que los ratios de rentabilidad nos indican si la empresa está siendo manejada adecuadamente, sobre todo de manera eficiente.

Fórmula para calcular el rendimiento de la inversión:

$$\text{rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activos}}$$

Imagen 5

Fuente: (Análisis Financiero, 2016)

Tabla 8
Aplicación de la fórmula rendimiento sobre la inversión

2019	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{activos}} =$	$\frac{\$ 30.845,55}{\$ 222.268,88} = 0,14$
2020	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{activos}} =$	$\frac{\$ 7.383,40}{\$ 203.028,97} = 0,04$

Fuente: Estados Financieros Comercial Morán

Elaboración: Ederly Valverde

Aplicando la fórmula del rendimiento de la inversión, se puede analizar que para el año 2019 el comercial cuenta con \$ 0,14 ctvs de ganancias por cada dólar de activo, mientras que en el período 2020 este indicador disminuye, solo genera \$ 0,04 ctvs de ganancias por cada dólar de activo, esto se debe a la rotación del producto, en el año 2020 tuvo una actividad baja de rotación de inventarios.

El margen bruto es el beneficio directo que va a obtener el comercial sea por un bien o servicio, la diferencia entre el precio de venta del inventario o producto y su costo de producción de dicho producto.

Según los autores Oswaldo Ponce, Maryury Morejón, Ginger Salazar & Erick Baque (2019) expresan, “El margen bruto o el margen de beneficio bruto es un indicador que mide la rentabilidad derivada de la venta, servicio o producto, realizando la diferencia de los ingresos por ventas que obtiene la empresa y los costes que esta genera en su producción.” (pág. 50)

Fórmula para determinar el cálculo del margen bruto:

$$MUB = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

Imagen 6

Fuente: (Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia, 2005)

Tabla 9
Aplicación de la fórmula Margen Bruto

2019	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{ventas}}$	=	$\frac{\$ 50.588,88}{\$ 75.468,88}$	= 67,03%
2020	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{ventas}}$	=	$\frac{\$ 24.986,35}{\$ 55.256,85}$	= 45,22%

Fuente: Estados Financieros Comercial Morán
Elaboración: Ederly Valverde

En la tabla 9 se observa que el porcentaje del margen bruto para el período 2019 es del 67,03% de las ventas totales en ese período, sin embargo, para el año 2020 tiene un nivel porcentual de 45,22% del margen bruto, lo que indica que para este período el beneficio bruto disminuyó debido a que el costo de venta aumentó, afectando a la utilidad bruta del comercial, es decir decreció en un 21,81% en comparación con el año 2019.

El margen de utilidad neta este indicador expresa la rentabilidad de toda empresa, en otras palabras, refleja la capacidad de un negocio para convertir los ingresos que recibe por los beneficios, este a su vez permite determinar si se está realizando un control eficiente de los costos.

Así mismo el autor Carlos Prieto Hurtado indica en su libro “El margen de utilidad neta indica la rentabilidad de los productos, servicios o negocios, se representas por el porcentaje, mientras más alto el valor del porcentaje más beneficioso es para la empresa, también tiene la capacidad de mantener bajos los costos de operaciones relacionados con las ventas” (pág. 39)

Fórmula para su cálculo:

$$\text{margen de utilidad neta} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}}$$

Imagen 7

Fuente: (Gestion Financiera, 2012)

Tabla 10
Aplicación de la fórmula Margen de Utilidad Neta

2019	$\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}} =$	$\frac{\$ 30.845,55}{\$ 75.468,88} = 48,87\%$
2020	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}} =$	$\frac{\$ 7.383,40}{\$ 55.256,85} = 13,36\%$

Fuente: Estados Financieros Comercial Morán

Elaboración: Ederly Valverde

Como se observa en la tabla 10, en el año 2019 para el Comercial Morán el margen de utilidad representa el 48,878%, de las ventas totales de este período, para el año 2020 este porcentaje disminuye, solo representa el 13.36% de sus ventas totales, para este período sus costos incrementaron.

El índice de endeudamiento este indicador financiero mide la relación de deuda del apalancamiento financiero de una empresa, El Autor Cesar Guzmán (2005) indica “Este indicador determina la solvencia de una empresa, es decir por cada dólar que produce la empresa, cual es el porcentaje que corresponde a una deuda.”

Fórmula para determinar el cálculo:

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{total pasivo}}{\text{total activo}}$$

Imagen 8

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2010)

Tabla 11
Aplicación de la fórmula índice de endeudamiento

2019	$\frac{\text{total pasivo}}{\text{total activo}} =$	$\frac{\$ 21.769,53}{\$ 222.268,88} = 10\%$
2020	$\frac{\text{total pasivo}}{\text{total activo}} =$	$\frac{\$ 42.435,00}{\$ 203.028,97} = 21\%$

Fuente: Estados Financieros Comercial Morán
Elaboración: Ederly Valverde

En la tabla 11 se observa que en el año 2020 el índice de endeudamiento tiene un aumento del 21% en comparación con el año 2019. Para el año 2019 su índice de endeudamiento corresponde al 10%, lo que indica que las inversiones realizadas para el año 2020, están basadas con deudas a terceros.

Conclusiones

Después de realizar los análisis respectivos de la información financiera del Comercial Morán en los períodos 2019 – 2020, aplicando los indicadores financieros, se llega a la conclusión:

- El Comercial Morán en el período 2020, tomo una decisión errada, al creer que comprando más maíz iba a obtener un ingreso superior al año 2019, esta decisión errada provocó una disminución en sus ventas y por consiguiente una disminución en su utilidad neta, provocando un aumento en sus costos.
- El Comercial Morán refleja en sus estados financieros, en el período 2020 una disminución en sus ventas, provocando una disminución de su utilidad neta del 13% a diferencia del período 2019, que representa el 41%. Esta merma se debe al aumento que tienen los gastos y costos en el período 2020.
- En los análisis de los indicadores financieros, en el cálculo de la rotación de inventarios, para el año 2019 el comercial tarda 186 días en convertir su producto en efectivo, a comparación del período 2020 que tarda 223 días para que su producto se convierta en efectivo, lo que indica un déficit en la utilidad al obtener disminución en los ingresos (ventas).
- En el Comercial Morán mediante el análisis de los ratios financieros se evidenció que el rendimiento que está obteniendo en la inversión está disminuyendo, en el año 2019 obtiene \$ 0,14, mientras que en el año 2020 solo genera \$ 0,04 de ganancia.

Bibliografía

- Burguete, A. C. (2016). *Análisis Financiero*. Digital UNID.
- C., J. P. (2013). *La contabilidad y los estados financieros*. Madrid: España: ESIC.
- Delgado, J. M. (2013). EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPORTANCIA EN LA GESTIÓN DE EMPRESAS TURÍSTICAS. *Revista Cultural*, 14.
- González, C. S., Guanuche, R. R., Solórzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. T. (2017). *Análisis de los Estados Financieros "La Clave del Equilibrio Gerencial"*. Guayaquil - Ecuador: Grupo Compás: Camara Ecuatoriana del Libro.
- Guzmán, C. A. (2005). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. PROCENCIA Y CULTURA S.A.
- Horne, J. V., & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de Fundamentos de Administración Financiera (décimotercera edición)*. Mexico: PEARSON EDUCACIÓN,.
- Hurtado, C. A. (2010). *ANÁLISIS FINANCIERO*. Bogota - Colombia: Fundación para la Educación Superior San Mateo.
- Medina, D. M. (2009). *ITSON UNIVERSIDAD*. Obtenido de https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no66/18a-informacion_financiera_base_para_el_analisis_de_estados_financieros.pdf
- Morocho, J. A. (2017). Analisis vertical y horizontal de los estados financieros, su importancia y la elaboracion de su informe de una institucion financiera. *Unidad Academica de Ciencias Empresariales*, 32.
- Nova, A. B. (2008). *Finanzas para no financistas*. Bogotá: Pontificia Universidad Javariana.

Olmedo, J., Carhuancho, I., & Siu, D. S. (2020). *Finanzas para no financieros*. Guayaquil: Universidad Internacional del Ecuador.

Padilla, M. C. (2012). *Gestion Financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones.

Ponce, O. S., Morejón, M. E., Salazar, G. E., & Sánchez, E. R. (2019). *INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS*. Editorial Área de Innovación y Desarrollo,S.L.

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (Diciembre de 2010). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. Obtenido de https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf

Toro, D. B. (2014). *Análisis financiero Enfoque y proyecciones*. Bogota - Colombia: Ecoe Ediciones.

Anexos





Consulta de RUC



RUC



1202669220001



Razón social



MORAN MACIAS LINDON
LEONARDO





Estado contribuyente en el RUC



ACTIVO



Nombre comercial



Actividad económica principal



VENTA AL POR MAYOR DE GRANOS



Tipo contribuyente	Clase contribuyente	Obligado a llevar contabilidad
PERSONA NATURAL	OTROS	SI



Fecha inicio actividades	Fecha actualización	Fecha cese actividades	Fecha reinicio actividades
22/12/2004	07/04/2016		



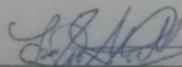






COMERCIAL "MORÁN"
LINDON MORÁN
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2019
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

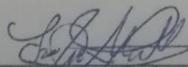
ACTIVO			\$ 74.868,88
ACTIVO CORRIENTE			
DISPONIBLE		\$ 64.218,00	
CAJA	\$ 1.000,00		
BANCOS	\$ 50.498,00		
INVENTARIO FINAL	\$ 12.720,00		
EXIGIBLES		\$ 10.650,88	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 10.650,88		
ACTIVO FIJOS			\$ 147.400,00
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		\$ 166.950,00	
EDIFICIO	\$ 15.600,00		
TERRENO	\$ 135.000,00		
EQUIPOS Y MAQUINARIAS	\$ 7.350,00		
VEHICULOS	\$ 9.000,00		
MENOS			
DEPRECIACIONES		\$ 19.550,00	
DEPREC. ACUM. EDIFICIO	\$ 10.400,00		
DEPREC. ACUM. EQUIPOS	\$ 3.150,00		
DEPREC. ACUM. VEHICULOS	\$ 6.000,00		
TOTAL, ACTIVOS			\$ 222.268,88
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		\$ 21.769,53	
CUENTAS POR PAGAR	\$ 9.247,75		
DOCUMENTOS POR PAGAR BCOS	\$ 12.521,78		
TOTAL, PASIVOS			\$ 21.769,53
PATRIMONIO		\$ 200.499,35	
CAPITAL	\$ 169.653,80		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 30.845,55		
TOTAL, PATRIMONIO			\$ 200.499,35
TOTAL, PASIVO MAS PATRIMONIO			\$ 222.268,88



SR. LINDÓN LEONARDO MORÁN MACÍAS
 Administrador de Comercial Morán
 C.I: 120266922-0

COMERCIAL "MORÁN"
LINDON MORÁN
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			\$ 66.328,97
DISPONIBLE		\$ 50.928,97	
CAJA	\$ 2.010,00		
BANCOS	\$ 30.418,97		
INVENTARIO FINAL	\$ 18.500,00		
EXIGIBLES		\$ 15.400,00	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 15.400,00		
ACTIVO FIJOS			\$ 136.700,00
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		\$ 161.600,00	
EDIFICIO	\$ 14.300,00		
TERRENO	\$ 135.000,00		
EQUIPOS Y MAQUINARIAS	\$ 6.300,00		
VEHICULOS	\$ 6.000,00		
MENOS			
DEPRECIACIONES		\$ 24.900,00	
DEPREC. ACUM. EDIFICIO	\$ 11.700,00		
DEPREC. ACUM. EQUIPOS	\$ 4.200,00		
DEPREC. ACUM. VEHICULOS	\$ 9.000,00		
TOTAL, ACTIVOS			\$ 203.028,97
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		\$ 42.435,00	
CUENTAS POR PAGAR	\$ 20.850,00		
DOCUMENTOS POR PAGAR BCOS	\$ 21.585,00		
TOTAL, PASIVOS			\$ 42.435,00
PATRIMONIO		\$ 160.593,97	
CAPITAL	\$ 153.210,57		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 7.383,40		
TOTAL, PATRIMONIO			\$ 160.593,97
TOTAL, PASIVO MAS PATRIMONIO			\$ 203.028,97



SR. LINDÓN LEONARDO MORÁN MACÍAS
 Administrador de Comercial Morán
 C.I: 120266922-0

ANÁLISIS VERTICAL DEL COMERCIAL MORÁN
ESTADO DE RESULTADOS

		AN. VERT. 2019		AN. VERT. 2020
INGRESOS OPERACIONALES				
VENTAS	\$ 75.468,88	100%	\$ 55.256,85	100%
VENTAS DE MAIZ	\$ 75.468,88	100%	\$ 55.256,85	100%
TOTAL, INGRESOS OPERACIONALES	\$ 75.468,88	100%	\$ 55.256,85	100%
COSTO DE VENTAS	\$ 24.880,00	33%	\$ 30.270,50	55%
COMPRA DE MAIZ	\$ 20.000,00	27%	\$ 33.800,50	61%
INSUMOS	\$ 1.500,00	2%	\$ 2.000,00	4%
SACOS	\$ 600,00	1%	\$ 250,00	0%
MAS	\$ 22.100,00	29%	\$ 36.050,50	65%
INVENTARIO INICIAL	\$ 15.500,00	21%	\$ 12.720,00	23%
MENOS	\$ 37.600,00	50%	\$ 48.770,50	88%
INVENTARIO FINAL	\$ 12.720,00	17%	\$ 18.500,00	33%
	\$ 24.880,00	33%	\$ 30.270,50	55%
UTILIDAD ANTES DE GASTOS	\$ 50.588,88	67%	\$ 24.986,35	45%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 14.300,00	19%	\$ 16.300,00	29%
GASTOS DE PRODUCCION	\$ 12.000,00	16%	\$ 14.000,00	25%
GASTOS DE VENTAS	\$ 1.500,00	2%	\$ 1.500,00	3%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 700,00	1%	\$ 700,00	1%
OTROS GASTOS	\$ 100,00	0%	\$ 100,00	0%
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION	\$ 36.288,88	48%	\$ 8.686,35	16%
15% DE TRABAJADORES	\$ 5.443,33	7%	\$ 1.302,95	2%
UTILIDAD ANTES DEL IR	\$ 30.845,55	41%	\$ 7.383,40	13%
22% IMPUESTO A LA RENTA	\$ -	0%	\$ -	0%
UTILIDAD NETA	\$ 30.845,55	41%	\$ 7.383,40	13%

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL COMERCIAL MORÁN
ESTADO DE RESULTADOS

	2019	2020	VAL AB.	
INGRESOS OPERACIONALES				
VENTAS	\$ 75.468,88	\$ 55.256,85	\$ -20.212,03	-27%
VENTAS DE MAIZ	\$ 75.468,88	\$ 55.256,85	\$ -20.212,03	-27%
TOTAL, INGRESOS OPERACIONALES	\$ 75.468,88	\$ 55.256,85	\$ -20.212,03	-27%
			\$ -	
COSTO DE VENTAS				
COMPRAS DE MAIZ	\$ 24.880,00	\$ 30.270,50	\$ 5.390,50	22%
COMPRA DE MAIZ	\$ 20.000,00	\$ 33.800,50	\$ 13.800,50	69%
INSUMOS	\$ 1.500,00	\$ 2.000,00	\$ 500,00	33%
SACOS	\$ 600,00	\$ 250,00	\$ -350,00	-58%
MAS	\$ 22.100,00	\$ 36.050,50	\$ 13.950,50	63%
INVENTARIO INICIAL	\$ 15.500,00	\$ 12.720,00	\$ -2.780,00	-18%
MENOS	\$ 37.600,00	\$ 48.770,50	\$ 11.170,50	30%
INVENTARIO FINAL	\$ 12.720,00	\$ 18.500,00	\$ 5.780,00	45%
	\$ 24.880,00	\$ 30.270,50	\$ 5.390,50	22%
UTILIDAD BRUTA	\$ 50.588,88	\$ 24.986,35	\$ -25.602,53	-51%
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DE PRODUCCION	\$ 14.300,00	\$ 16.300,00	\$ 2.000,00	14%
GASTOS DE PRODUCCION	\$ 12.000,00	\$ 14.000,00	\$ 2.000,00	17%
GASTOS DE VENTAS	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ -	0%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ -	0%
OTROS GASTOS	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ -	
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 36.288,88	\$ 8.686,35	\$ -27.602,53	-76%
15% DE TRABAJADORES	\$ 5.443,33	\$ 1.302,95	\$ -4.140,38	-76%
UTILIDAD ANTES DEL IR	\$ 30.845,55	\$ 7.383,40	\$ -23.462,15	-76%
22% IMPUESTO A LA RENTA	\$ -	\$ -	\$ -	
UTILIDAD NETA	\$ 30.845,55	\$ 7.383,40	\$ -23.462,15	-76%