



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis de Caso, previo a la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad
y Auditoría**

Tema:

“Gestión financiera de la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.”

Autora: Moyano Gonzalez, Victoria Estefania

Tutor: Ing. López Solís, Oscar Patricio

Ambato – Ecuador

2023

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Oscar Patricio López Solís con cédula de ciudadanía No. 180360508-6, en mi calidad de Tutor del análisis de caso sobre el tema: **“GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR CÍA. LTDA.”**, desarrollado por Victoria Estefania Moyano Gonzalez, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Marzo 2023

TUTOR



Ing. Oscar Patricio López Solís

CC. 180360508-6

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Victoria Estefania Moyano Gonzalez con cédula de ciudadanía No. 185003992-4, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el análisis de caso, bajo el tema: **“GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR CÍA. LTDA.”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Análisis de Caso.

Ambato, Marzo 2023

AUTORA



.....
Victoria Estefania Moyano Gonzalez

CC. 185003992-4

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este análisis de caso, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi análisis de caso, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este análisis de caso, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Marzo 2023

AUTORA



.....
Victoria Estefania Moyano Gonzalez

CC. 185003992-4

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el análisis de caso, sobre el tema: **“GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR CÍA. LTDA.”**, elaborado por Victoria Estefania Moyano Gonzalez, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Marzo 2023



Dra. Mg. Tatiana Valle

PRESIDENTE



Ing. Juan Carlos Pérez, MBA.

MIEMBRO CALIFICADOR



Ing. Ana Córdova

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico este análisis de caso a Dios, quien me dio la sabiduría y la fortaleza necesaria para alcanzar mis objetivos, por estar conmigo en cada paso que doy y hacer este sueño realidad.

A mis queridos padres, Edison Moyano y Ruth Gonzalez quienes han sido mi motor principal para el cumplimiento de este objetivo, agradezco a cada uno de ellos por su apoyo incondicional a lo largo de todos estos años de estudio, les agradezco por cada una de sus palabras de aliento para seguir adelante y culminar con esta etapa de mi vida.

A mis hermanos y hermanas, por el apoyo y confianza que me han brindado, por las alegrías y momentos compartidos juntos llenos de felicidad.

Esta felicidad lo comparto con ustedes mi familia Moyano Gonzalez, quienes son y serán las personas más importantes en mi vida.

Victoria Estefania Moyano Gonzalez

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por brindar la fortaleza y la capacidad para culminar el análisis de caso, por permitirme obtener lo que tanto anhelaba.

A la Universidad Técnica Ambato por permitirme ser parte de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, a sus docentes que día a día impartieron sus conocimientos durante todos estos años de estudio, con el fin de formar excelentes profesionales con valores y afrontar el mundo laboral de una mejor manera.

A mi tutor el Ing. Oscar López, por haberme brindado su tiempo, paciencia y conocimiento para el desarrollo de este trabajo, quien ha sido una guía importante para que este sueño sea realidad.

A la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato por permitirme realizar el análisis de caso en su distinguida instalación.

Victoria Estefania Moyano Gonzalez

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR CÍA. LTDA.”

AUTORA: Victoria Estefania Moyano Gonzalez

TUTOR: Ing. Oscar Patricio López Solís

FECHA: Marzo 2023

RESUMEN EJECUTIVO

El análisis de caso se enfocó en la gestión financiera que tiene como objetivo analizar y diagnosticar la situación financiera de la empresa comercial “Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.”, sobre la rentabilidad en el periodo 2020-2021. Se utilizó la metodología documental para las entrevistas al personal de la empresa y la metodología cuantitativo por medio de fichas de observación de indicadores financieros, análisis tanto horizontal y vertical, el sistema Dupont y la prueba T student para la comparación de nuestras relacionadas. Las entrevistas que se realizaron a la gerente y contadora de la empresa se pudieron evidenciar como la empresa se vio perjudicado por el cierre de actividades por la pandemia ocurrida en el país, por lo que por medio de un análisis vertical y horizontal se pudo observar que para el año 2020 existen cuentas con valores muy reducidos comparados con el año 2021, además sus indicadores de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad existen variaciones significativas. La situación financiera que en la empresa se diagnosticó fue por medio de las cuentas por cobrar a clientes que para el año 2020 hubo un valor muy elevado por lo que la empresa opto en vender sus carteras vencidas a causa de la pandemia, no obstante, la empresa siguió trabajando a pesar de las prohibiciones que decreto el país. Generando ingresos por otros medios que fue la venta de madera para la realización de ataúdes, ayudando a que la empresa se mantenga en el ámbito comercial.

PALABRAS DESCRIPTORAS: SOLVENCIA, LIQUIDEZ, GESTIÓN FINANCIERA, RENTABILIDAD, ESTADOS FINANCIEROS.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
ACCOUNTING AND AUDITING CAREER

TOPIC: "FINANCIAL MANAGEMENT OF THE COMPANY IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR CIA. LTDA."

AUTHOR: Victoria Estefania Moyano Gonzalez

TUTOR: Ing. Oscar Patricio López Solís

DATE: March 2021

ABSTRACT

The case analysis focused on the financial management that aims to analyze and diagnose the financial situation of the commercial company "Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda." on the profitability in the period 2020-2021. The documentary methodology was used for the interviews to the company's personnel and the quantitative methodology by means of observation sheets of financial indicators, both horizontal and vertical analysis, the Dupont system and the student T-test for the comparison of our related ones. The interviews that were conducted with the manager and accountant of the company showed how the company was harmed by the closure of activities due to the pandemic that occurred in the country, so that through a vertical and horizontal analysis it could be observed that for the year 2020 there are accounts with very low values compared to the year 2021, in addition to its indicators of liquidity, solvency, management and profitability there are significant variations. The financial situation that was diagnosed in the company was through the accounts receivable from customers that for the year 2020 there was a very high value, so the company opted to sell their overdue portfolios because of the pandemic, however, the company continued working despite the prohibitions decreed by the country. Generating income by other means that was the sale of wood for the realization of coffins, helping the company to remain in the commercial field.

KEYWORDS: SOLVENCY, LIQUIDITY, FINANCIAL MANAGEMENT, PROFITABILITY, FINANCIAL STATEMENTS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	xiv
ÍNDICE DE TABLA.....	xvii
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xix
CAPÍTULO I.....	1
FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO.....	1
1.1. Tema.....	1
1.2. Antecedentes.....	1
1.2.1. Nivel de endeudamiento en América Latino y el Caribe.....	1
1.2.2. Ecuador y su impacto en el endeudamiento.....	3
1.2.3. El efecto económico del endeudamiento de la empresa Importado Comercial Bolívar CÍA. LTDA.....	6
1.3. Justificación.....	8
1.4. Objetivos.....	9
1.4.1. Objetivo general.....	9
1.4.2. Objetivos específicos.....	10

1.5. Preguntas de reflexión	10
CAPÍTULO II.....	11
FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA	11
2.1. Revisión de la literatura.....	11
2.1.1. Teoría económica y el comportamiento organizacional	11
2.2. Conceptualización.....	11
2.2.1. Gestión financiera	11
2.2.1.1 Objetivo de la gestión financiera.....	12
2.2.1.2 Modelo de gestión financiera.....	12
2.2.2. Análisis financiero	13
2.2.2.1 Etapas del análisis financiero.....	13
2.2.2.2 Métodos para el análisis financiero	14
2.2.3. Estados financieros	15
2.2.3.1 Elementos de los estados financieros	15
2.2.3.2 Clasificación de los estados financieros.....	16
2.2.4. Indicadores financieros.....	17
2.2.4.1 Importancia de los indicadores financieros.....	17
2.2.4.2 Indicadores de liquidez	17
2.2.4.3 Indicadores de solvencia-endeudamiento	18
2.2.4.4 Indicadores de gestión.....	19
2.2.4.5 Indicadores de rentabilidad	19
2.2.4.6 Interpretación de los indicadores financieros	20
CAPÍTULO III	21
METODOLOGÍA	21
3.1. Metodología e instrumento de recolección de información	21
3.1.1. Unidad de análisis.....	21
3.1.2. Fuentes y técnicas de recolección de información	21

3.2.	Método de análisis de la información	24
3.2.1.	Análisis de la ficha de observación	24
3.2.2.	Análisis por medio del sistema dupont	26
3.1.	Análisis con la prueba t student muestra relacionadas	26
CAPÍTULO IV.....		28
DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO		28
4.1.	Análisis y categorización de la información	28
4.1.1.	Análisis de la entrevista	28
4.1.2.	Análisis de los estados financieros	33
4.1.2.1	Análisis vertical del estado de situación financiera.....	33
4.1.2.2	Análisis vertical del estado de resultados	37
4.1.2.3	Análisis horizontal del estado de situación financiera	40
4.1.2.4	Análisis horizontal del estado de resultados	43
CAPÍTULO V		58
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		58
5.1.	Conclusiones	58
5.2.	Recomendaciones	59
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....		60
ANEXOS.....		67

ÍNDICE DE TABLA

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Deuda Externa Economías de América Latina y el Caribe 2011-2020.....	2
Tabla 2. Endeudamiento en el año 2021	7
Tabla 3. Endeudamiento en el año 2022	7
Tabla 4. Índices de liquidez	18
Tabla 5. Indicadores de solvencia-endeudamiento.....	18
Tabla 6. Índice de gestión	19
Tabla 7. Índice de rentabilidad	19
Tabla 8. Personal entrevistada	21
Tabla 9. Preguntas de entrevistas	22
Tabla 10. Ficha de observación	23
Tabla 11. Análisis de entrevista.....	24
Tabla 12. Ficha de observación	24
Tabla 13. Índices de liquidez	25
Tabla 14. Indicadores de solvencia	25
Tabla 15. Índice de gestión	25
Tabla 16. Índice de rentabilidad	26
Tabla 17. Categoría gestión financiera.....	29
Tabla 18. Categoría indicadores financieros.....	31
Tabla 19. Categoría toma de decisiones.....	32
Tabla 20. Análisis vertical del estado de situación financiera.....	34
Tabla 21. Análisis vertical del estado de resultados.....	38
Tabla 22. Análisis horizontal del estado de situación financiera	41
Tabla 23. Análisis horizontal del estado de resultados	44
Tabla 24. Ficha de observación	46
Tabla 25. Índices de liquidez	47
Tabla 26. Indicadores de solvencia	48
Tabla 27. Índice de gestión	49
Tabla 28. Índice de rentabilidad	50
Tabla 29. SemafORIZACIÓN de los indicadores financieros de la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.....	57

Tabla 30. Índice de liquidez con muestras relacionadas	58
Tabla 31. Índice de solvencia con muestras relacionadas.....	59
Tabla 32. Índice de gestión con muestras relacionadas	59
Tabla 33. Índice de rentabilidad con muestras relacionadas	60

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÁGINA
Ilustración 1. Regiones en desarrollo: indicadores de deudas seleccionadas, 2020.	1
Ilustración 2. Días de reserva de liquidez de empresas ecuatorianas	4
Ilustración 3. Endeudamiento en las empresas	5
Ilustración 4. Sociedades que cerraron por la pandemia	6
Ilustración 5. Gestión financiera	11
Ilustración 6. Objetivos de gestión financiero	12
Ilustración 7. Modelo de gestión financiera	12
Ilustración 8. Análisis financiero	13
Ilustración 9. Etapas del análisis financiero	13
Ilustración 10. Método de análisis financiero	14
Ilustración 11. Elementos de los estados financieros	15
Ilustración 12. Clasificación de los estados financieros	16
Ilustración 13. Importancia de los indicadores financieros	17
Ilustración 14. Ingresos de datos	27
Ilustración 15. Selección de datos	27
Ilustración 16. Selección de variables	27
Ilustración 17. Variación de las cuentas del activo 2020-2021	35
Ilustración 18. Variación de las cuentas del pasivo 2020-2021	36
Ilustración 19. Variación de cuentas del patrimonio	37
Ilustración 20. Variación 2020 -estado de resultados	39
Ilustración 21. Variación 2021-estado de resultados	40
Ilustración 22. Cuenta de activo 2021	42
Ilustración 23. Cuentas de pasivo 2021	43
Ilustración 24. Cuentas de patrimonio 2021	43
Ilustración 25. Cuenta de ventas-costos de ventas 2021	45
Ilustración 26. Cuenta de gasto-utilidad 2021	45
Ilustración 27. Cuentas participación-impuesto y utilidad final 2021	46
Ilustración 28. Análisis del sistema Dupont año 2020	51
Ilustración 29. Análisis del Sistema Dupont año 2021	53

CAPÍTULO I

FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO

1.1. Tema

Gestión Financiera de la Empresa “IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR CÍA. LTDA.”

1.2. Antecedentes

1.2.1. Nivel de endeudamiento en América Latina y el Caribe

América Latina y el Caribe se enfrentaron a la peor crisis económica del mundo en desarrollo causada durante la pandemia de enfermedad por coronavirus (COVID-19) afectando a las estructuras productivas y el mercado laboral, donde más de 2,7 millones de empresas han cerrado y el número de personas desempleadas ha aumentado hasta situarse en 44,1 millones (CEPAL, 2021).

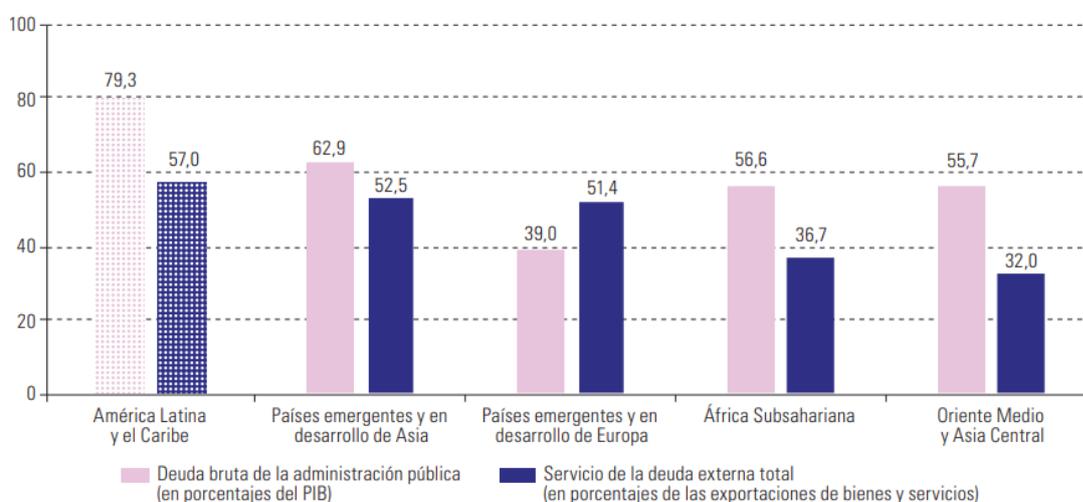


Ilustración 1. Regiones en desarrollo: Indicadores de deudas seleccionadas, 2020

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)

En la gráfica se puede observar el aumento generalizado del desequilibrio fiscal y el endeudamiento que ha incrementado sobre las necesidades de liquidez en todos los países de la región. Esto obliga una respuesta por parte de los gobiernos frente a la pandemia de COVID-19 con la finalidad de tener un futuro mejor. Uno de los problemas económicos que tiene América Latina y el Caribe es la tendencia a exportar bienes que tiene en general poco valor agregado. Por otra parte, las importaciones si tienen mayores valores

agregados, con precios más altos resulta en el deterioro de los términos de intercambio (Reyes, 2021).

Tabla 1. Deuda Externa Economías de América Latina y el Caribe 2011-2020

Países	2011	2020	Incremento Porcentual 2011-2021 (%)
Argentina	156,300	270,825	073.27
Bolivia	6,298	13,541	115.01*
Brasil	516,030	619,416	020.03
Chile	100,973	208,108	106.10*
Colombia	75,622	156,505	106.95*
Costa Rica	11,161	30,667	174.77*
Ecuador	15,210	53,232	249.98**
El Salvador	11,858	18,223	053.67
Guatemala	15,533	25,373	063.35
Haití	860	2,104	144.65*
Honduras	4,208	10,719	154.73*
Jamaica	8,626	9,200	006.65
México	210,713	368,598	074.93
Nicaragua	8,126	11,661	043.50
Panamá	10,858	28,983	166.93*
Paraguay	3,970	12,345	210.96**
Perú	47,977	82,314	071.57
República Dominicana	11,625	29,631	154.89*
Trinidad & Tobago	2,227	4,230	089.94
Uruguay	18,345	44,767	144.03*
América Latina y el Caribe	1,244,093	2,021,970	062,52

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)

En el cuadro 1 se observa los montos financieros externos que han aumentado por la pandemia del COVID-19, por lo que los países con los porcentajes más elevados fueron Ecuador y Paraguay, causando un golpe simultaneo por la vía de la oferta y demanda de los diferentes mercados, donde esto repercute notablemente en la política cambiaria como es en la monetaria. Por lo tanto, en la recuperación del comercio mundial ha estado acompañada del aumento de los precios de los productos básicos que exportan la región, con un 38% más alto del promedio en el 2021 por las deudas externas (CELAG, 2022).

En América Latina y el Caribe luego de la pandemia del COVID-19, la necesidad de continuar con un crecimiento dinámico, inclusivo y sostenible sigue siendo primordial y cada vez más urgente. Tras un repunte del 6,9% en 2021, se espera que el Producto Interno Bruto (PIB) regional crezca un 3% en 2022, una tasa superior a la prevista debido al aumento de los precios de la materia prima (Banco Mundial, 2022).

Como los menciona Barcena, Cimoli, & Titelman (2022) a nivel global la guerra en Ucrania aumento la tasa de interés en los países desarrollados donde afectarán a las

economías de la región, que se prevén bajas tasas de crecimientos del 1,6% y 2,3% en 2023 y 2024.

Sin embargo, la pobreza descendió monetariamente con un 30% en 2021 al 28,5% en el 2022 donde actualmente sigue estando en un alto nivel, al tiempo que los costos a largo plazo de la crisis en la salud y la educación deben ser subsanados de manera urgente, tanto para reactivar el crecimiento como para mitigar el aumento en la desigualdad (Organización Internacional de Trabajo, 2020).

1.2.2. Ecuador y su impacto en el endeudamiento

Un 50% de las empresas ecuatorianas podrán resistir hasta 37 días o menos, en el actual escenario de escasez absoluta de ingresos. Según los analistas de la Universidad de las Américas de Quito (2020), en un intento por desvelar, por primera vez, la fragilidad que podría tener el aparato productivo del país, en medio de esta crisis originada por la pandemia.

Mediante la información anunciado por la Superintendencia de Compañía en diciembre 2018 sobre los balances económicos de 32.913 empresas, donde sus estimaciones dieron efecto en flujos de caja con posibles problemas, contra la liquidez disponible al inicio del periodo. Para ello antes se tuvo que observar el ciclo de control y pago de cada empresa. Tras este análisis se estima también que solo el 25% de las empresas pueden resistir hasta 70 días, es decir, en un escenario extremo de ausencia absoluto de ingresos, el 75% de los negocios tienen una resistencia menos a 70 días (Zumba, 2020).

Según este informe presentado existen compañías que pueden soportar más tiempo sin ventas son las que realizan actividades inmobiliarias 61 días y las que ejecutan labores financieras y de seguro 47 días. Mientras que las que pueden aguantar menos tiempo sin ingresos son las de alojamiento y servicios de comida 31 días y la de actividades de servicios administrativos y agricultura 32 días (Mantilla , 2020).

Después de 17 días de haberse decretado estado de excepción en Ecuador, donde se dio la restricción de movilidad y la paralización parcial de labores como medias para frenar los contagios por coronavirus, aun se torna difícil contar las pérdidas económicas que dejarías esta emergencia. Si bien las medidas permiten que las industrias de primera

necesidad sigan operando, el 70% del aparato productivo ha sido paralizadas por completo (Mantilla , 2020).

De acuerdo con el Comité Empresarial Ecuatoriano (2021) para el total de actividades económicas productivas ya se estima una caída del 70% en la facturación, es decir, el cálculo del promedio mensual de ventas en el 2019 era de 500 millones de dólares, se estarían perdiendo cerca de 350 millones. Por lo que se reiteró su llamado al Gobierno a ayudar a cuidar la liquidez que estas empresas requiere, para conservar las 9 de 10 plazas de empleo que se originan justamente en el sector privado.

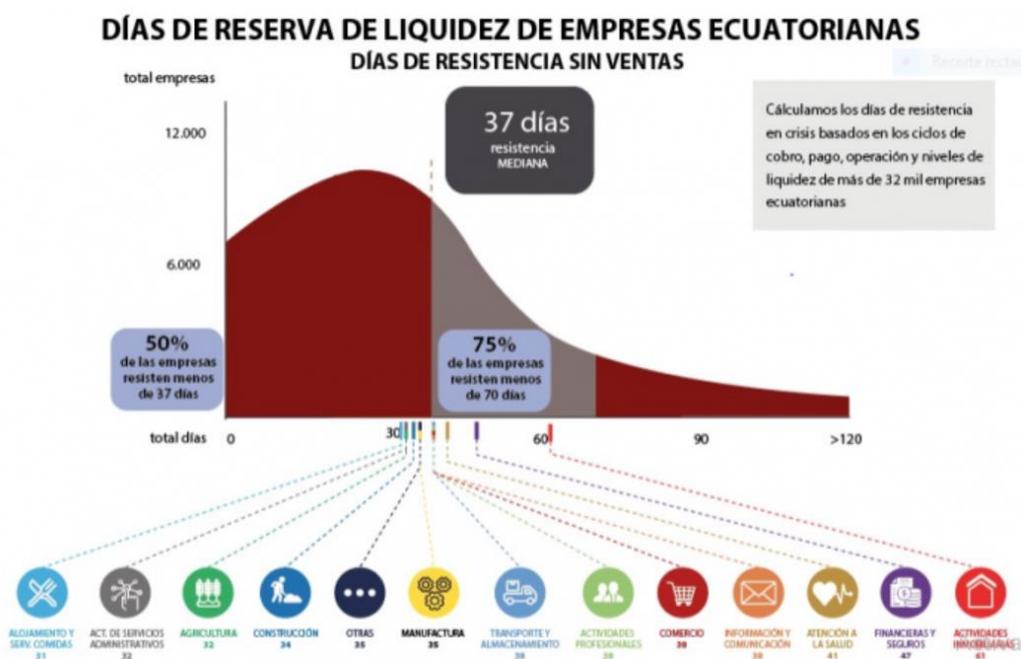


Ilustración 2.- Días de reserva de liquidez de empresas ecuatorianas
Fuente: Superintendencia de Compañías (SUPERCIAS)

La red de servicios profesionales internacional Deloitte realizó encuestas a 101 empresas ecuatorianas, para reconocer su situación y perspectivas frente a la pandemia de covid-19 por lo que muestra que para las empresas existe tres principales preocupaciones en la pandemia: sus clientes, la liquidez y la continuidad de sus operaciones (Deloitte- El Comercio, 2020).

El informe detalla que, en medio de las restricciones de liquidez, un 63% de encuestados mantuvo el endeudamiento en los niveles registrados antes de la pandemia. Mientras que un 27, 2% dijo que el endeudamiento aumento. Si estas encuestas se analizan por tipo de

actividad, en los sectores de construcción, comercio e industria se registró un mayor incremento del endeudamiento. Alrededor de tres de cada diez negocios en estos sectores dijeron que aumento un endeudamiento (Torres, 2020).

Según Pablo Zambrano (2020), presidente de la Cámara de industrias y Producciones (CIP), una parte del aparato productivo del país no pudo acceder a nuevo endeudamiento, pero accedió a facilidades de refinanciamiento de sus créditos, lo que brindó alivio a las cuentas y permitió que el nivel de endeudamiento se mantenga.

Se puede decir que el crédito que se ha pedido en la pandemia ha sido principalmente para el pago de nómina aporte al IESS e impuesto, además un 54% de consultados indicó que redujo el número de empleados o está considerando hacer cortes. Por lo que la recuperación de las ventas y la reducción de costos y de operación son las dos variables en las que concentrarán las estrategias de los negocios en los próximos meses según el estudio de Deloitte, realizado entre junio y julio pasado (Deloitte- El Comercio, 2020).

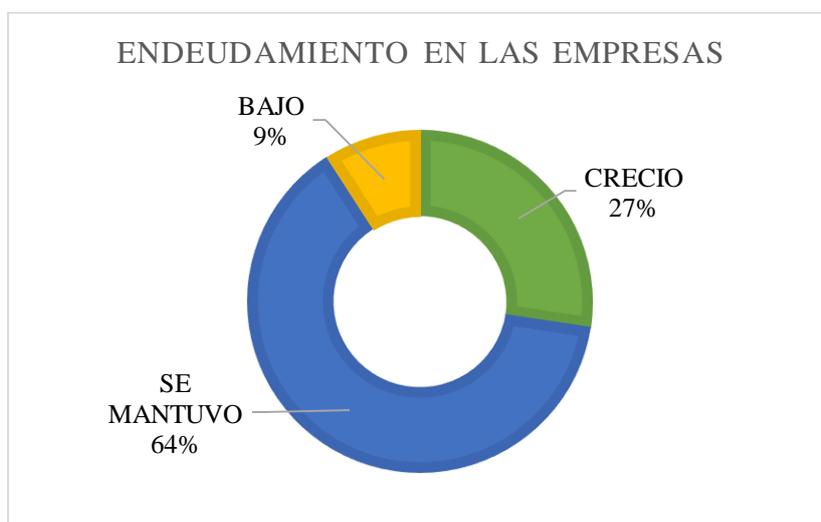


Ilustración 3.- Endeudamiento en las Empresas
Fuente: Deloitte-El comercio (2020)

En Ecuador 3.494 empresas cerraron en el país durante la pandemia, según el Servicio de Rentas Internas (2021) en total 3.494 sociedades económicas se han cerrado en el país en medio de la pandemia, entre el 2020 y el primer semestre de 2021. Uno de los sectores más afectados es la construcción; los ingresos de esta industria se contrajeron un 20% en 2020 con respecto a 2019.

La mayor parte de las sociedades que ha cerrado pertenece a un 13,9% en base a las empresas de construcciones. Entre los factores que contribuyeron a la contracción económica de este sector están la suspensión de la jornada laboral presencial y la disminución del gasto de los hogares, a casusa de la pérdida de ingresos y el deterioro del mercado laboral (Servicio de Rentas Internas, 2021).

Sin embargo, el cierre de sociedades no significa que no existe negocios en el país, es decir, mientras hubo empresas que suspendieron sus actividades, otras decidieron incursionar en el mercado. De acuerdo a la Superentenderá de Compañías, la constitución de compañías creció 7,7% en 2020, debido a nuevas oportunidades en sectores como tecnología, alimentos y salud (Servicio de Rentas Internas, 2021).



Ilustración 4.- Sociedades que Cerraron por la Pandemia
Fuente: Servicios de Rentas Internas (2021)

1.2.3. El efecto económico del endeudamiento de la empresa Importado Comercial Bolívar CIA.LTDA

IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR CIA.LTDA debido a la pandemia ha presentado distintas variaciones en su economía por lo que la empresa debe realizar diagnósticos por medio de un análisis financiero con la finalidad de tener mejores resultados al momento de ejecutar sus actividades de comercialización.

Es de suma importancia que se realice un diagnóstico en la empresa mediante un análisis financiero que nos facilite de mejor manera la comprensión de los resultados pronosticados a un futuro para la rentabilidad de la empresa.

Esto es un elemento clave para la empresa ya que debe estar dentro de su planificación para tener verificación y estabilidad financiera con el objetivo de obtener mejores tomas de decisiones y el logro de sus objetivos financieros.

Tabla 2. Endeudamiento en el año 2021

N.- PROVEEDOR	PROVEEDOR	SALDO	PLAZO
1	KLINGOHR IMPORT CIA. LTDA.	\$ 235,71	INMEDIATO
2	CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S.A. CONECEL	\$ 281,14	INMEDIATO
3	TABLEMAC S.A.S	\$ 30,25	INMEDIATO
4	MOYANO OTORONGO VANESSA FERNANDA	\$ 768,38	INMEDIATO
5	ARROYO CEVALLOS RONALD DAVID	\$ 2,58	INMEDIATO
6	AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.	\$ 153.941,46	INMEDIATO
7	EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. EDIMCA	\$ 102,53	INMEDIATO
8	ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA	\$ 3.558,75	INMEDIATO
TOTAL		\$ 158.920,80	-

Fuente: Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda. (2021)

En el cuadro 3 de endeudamiento en el año 2021 se puede observar que como causa de esta pandemia COVID-19 ha quedado secuelas en la empresa obteniendo así el proveedor Aglomerados Cotopaxi S.A un endeudamiento de \$153.941,46 dólares con un plazo de inmediatidad de pago por medio de su proveedor dando como resultado un endeudamiento representativo para la empresa en su economía al momento de tener visión a futuro.

Tabla 3. Endeudamiento en el año 2022

N.-PROVEEDOR	PROVEEDOR	SALDO	PLAZO
1	HOLZGROUP SAS	\$ 57.229,83	INMEDIATO
2	PUCA ESPINOZA PAULINA ALEJANDRA	\$ 278,36	INMEDIATO
3	EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. EDIMCA	\$ 20.533,64	INMEDIATO
4	AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.	\$ 3.900,00	INMEDIATO
5	HERMAPROVE	\$ 5.370,79	INMEDIATO
6	ADHESIVOS Y RECUBRIMIENTOS INDUSTRIALES ECUADHESIVOS CIA LTDA	\$ 3.071,52	INMEDIATO
7	BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	\$ 151,22	INMEDIATO
TOTAL		\$ 90.535,36	-

Fuente: Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda. (2022)

En la actualidad después de la pandemia COVID-19 podemos decir que en el cuadro 4 constando así con el proveedor HOLZGROUP SAS con un saldo de \$57.229,83 con plazo inmediato donde no existe un sobre endeudamiento en la empresa sino a su vez valores estabilizados para la empresa.

1.3. Justificación

El análisis de caso tuvo como propósito el estudio del estado actual en el que se encontraba la empresa, por medio de indicadores financieros donde ha jugado un papel importante dentro de la económica y de la sociedad de las actividades de distribución y comercialización del mercado.

Ha existido constante cambio en el mundo de los negocios que ha influido que las empresas deban tener una mayor competitividad donde de esta manera puedan permanecer y obtener rendimientos financieros de una manera ágil y oportuna, siendo un factor importante el desconocimiento de un análisis financiero (Agulló, 2019). Este desconocimiento ha causado el cierre de muchas de las mismas por lo que se tomaba en cuenta un análisis más profundo de las actividades referentes a los objetivos alcanzados con el fin de obtener resultados favorables para la empresa.

Esto dio un giro considerable para las empresas por lo que buscaron instrumentos que ayudan a pronosticar si existió fallas o logros en las empresas o a su vez saber si fueron capaces de alcanzar estas metas a cumplir en base a las obligaciones financieras (Perez & Coutin, 2005). De igual forma se ha indagado alternativas adecuadas para la empresa enfocadas en sus metas a alcanzar por lo que se dio el estudio más eficaz que es la gestión financiera.

El análisis de caso fue relevante porque se mostró un análisis de los indicadores financieros donde ayudo para el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo referente a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad para tener mejores variables al momento de haber tomado decisiones gerenciales lo cual mediremos de una cierta manera si la entidad financiera es rentable o tiene un sobre endeudamiento de esta.

Es pertinente analizar la situación financiera de la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda. ya que, mediante los análisis financieros la empresa puede cambiar de estrategias en base al mejoramiento de sus actividades que fueron afectadas por la pandemia COVID-19.

El beneficio del estudio de caso en la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda. por este análisis es de importancia para la empresa facilitando a tomar mejores decisiones

en cuanto a sus inversiones y financiamiento. Por lo que se considera sus puntos más débiles y fuertes al momento de decidir lo mejor para la empresa.

La pandemia COVID- 19 que se experimentó en la empresa donde dio muchos cambios muy notorios no solo en el ámbito social sino económico, por lo que se ha tomado la decisión de realizar proyecciones a futuro con procedimiento y herramientas que ayuden en una cierta manera a tomar mejores decisiones a largo plazo con la finalidad de cumplir con sus metas u objetivos planeados.

Fue posible la ejecución de este análisis por la factibilidad que nos brindó el Gerente General de la empresa IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR CIA.LTDA para acceder a la información y el tiempo para cumplir el trabajo propuesto, además aplicamos la técnica de observación y encuestas en la empresa para la detección de falencias a tiempo.

Se utilizó información contable para el análisis tanto de los estados financieros como de los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, esto tuvo un gran aporte ya que permitió dar opiniones más seguras que apoyen al crecimiento y continuidad de la empresa.

Este análisis de los indicadores financieros se consideró un aporte para el gerente general al momento de tomar decisiones correctas para el buen manejo de la empresa tomando en cuenta los correctivos necesarios en las áreas que causaron un verdadero impacto en la estabilidad económica de la empresa permitiendo brindar al cliente una mejor atención en cuanto a gusto, precios y calidad, obteniendo un aumento considerable en rentabilidad para la empresa.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo General

- Analizar la gestión financiera la empresa “IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR CIA.LTDA”

1.4.2. Objetivos Específicos

- Demostrar la importancia que tiene la gestión financiera dentro de la empresa IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR CIA.LTDA.
- Diagnosticar la situación financiera de la IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR CIA.LTDA.
- Evaluar el impacto que mantiene la gestión financiera sobre la rentabilidad de la empresa IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR CIA.LTDA.

1.5. Preguntas de reflexión

- ¿Qué tipo de estrategias realizó la empresa durante la pandemia COVID-19 para que esta siga siendo rentable o a su vez siga a flote?
- ¿De qué manera contribuye el análisis financiero para la empresa en sus actividades?
- ¿Cuáles son los factores más influyentes para una correcta toma de decisiones en la empresa?
- ¿Cuál es la situación actual de la empresa, en base a su nivel de endeudamiento?

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA

2.1. Revisión de la literatura

2.1.1. Teoría económica y el comportamiento organizacional

Como lo menciona García (2021). La teoría económica estudia a través de modelos la forma en que los agentes económicos como individuos racionales toman sus decisiones en condiciones de escasez y enfrentados a diferentes alternativas y la forma en que estas decisiones afectan a otros agentes económicos. Estos comportamientos no es más que predicciones sobre ciertas variables ante movimientos.

La teoría económica se centra en el comportamiento de las personas en la empresa, al momento de tomar una mejor decisión para el crecimiento de esta, contratando con la realidad a fin de determinar la veracidad o falsedad de la información sobre la conducta de los agentes económicos y enunciados normativos. Al momento de desenvolverse dentro del entorno laboral, con la finalidad de conocer a los miembros de la empresa los conocimientos que tienen sobre su área a desempeñar.

2.2. Conceptualización

2.2.1. Gestión Financiera

La gestión financiera es un procedimiento que se involucra en la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la empresa, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma (Ortiz & Gonzalez, 2017).

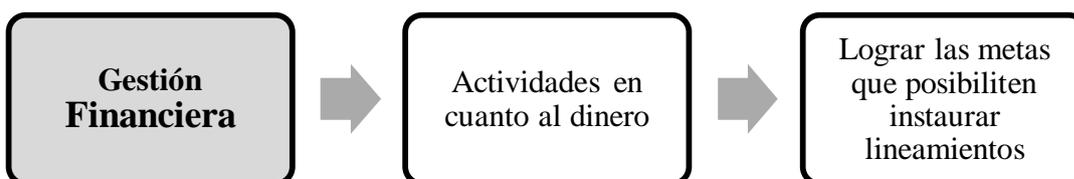


Ilustración 5. Gestión financiera
Fuente: Huacchillo, Ramos, & Pulache (2020)

2.2.1.1 Objetivo de la gestión Financiera

Los objetivos más importantes de la gestión financiera son las siguientes:

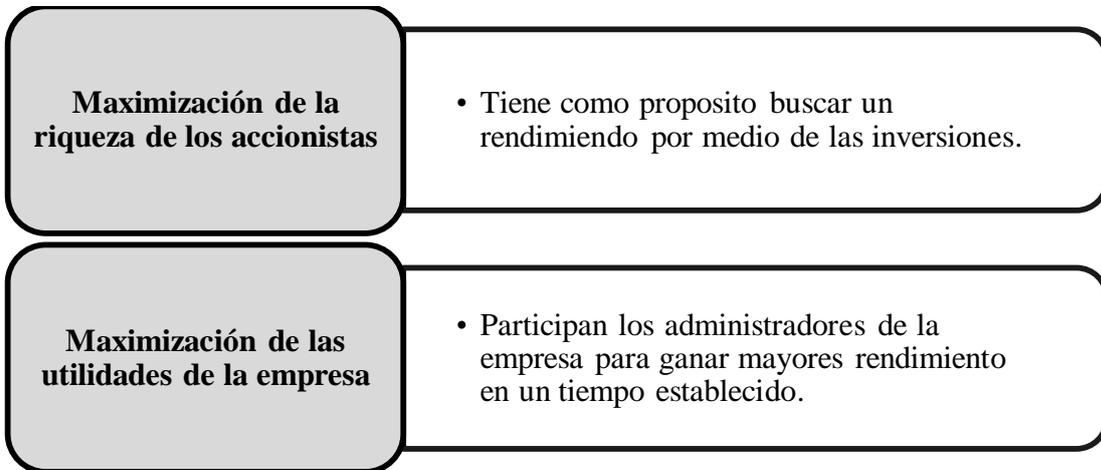


Ilustración 6. Objetivos de gestión financiero
Fuente: Fred (2018)

2.2.1.2 Modelo de gestión Financiera

La gestión financiera debe seguir ciertos procedimientos o pasos para lograr los objetivos deseados en toda la planificación, por lo que a continuación se detallan cada una de las fases.

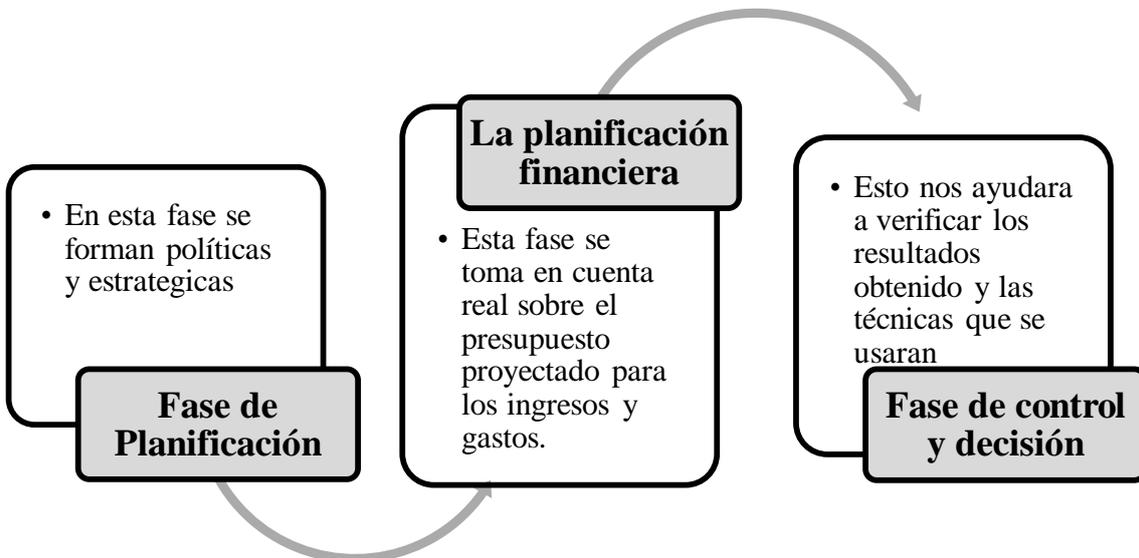


Ilustración 7. Modelo de gestión financiera
Fuente: Cabrera, Fuentes, & Cerezo (2017)

2.2.2. Análisis Financiero

A continuación, se detallará el concepto de análisis financiero.

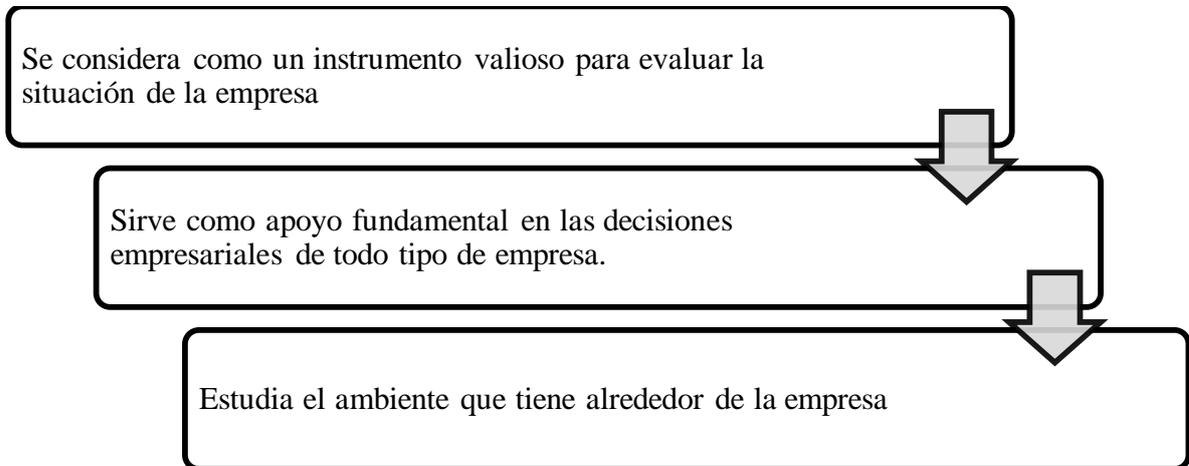


Ilustración 8. Análisis Financiero
Fuente: Gil Álvarez (2015)

2.2.2.1 Etapas del análisis financiero

El análisis financiero es una de las herramientas más importantes para examinar todos los aspectos importantes para la empresa y así obtener una mejor toma de decisión. Lo cual deberán las siguientes etapas que son a continuación:

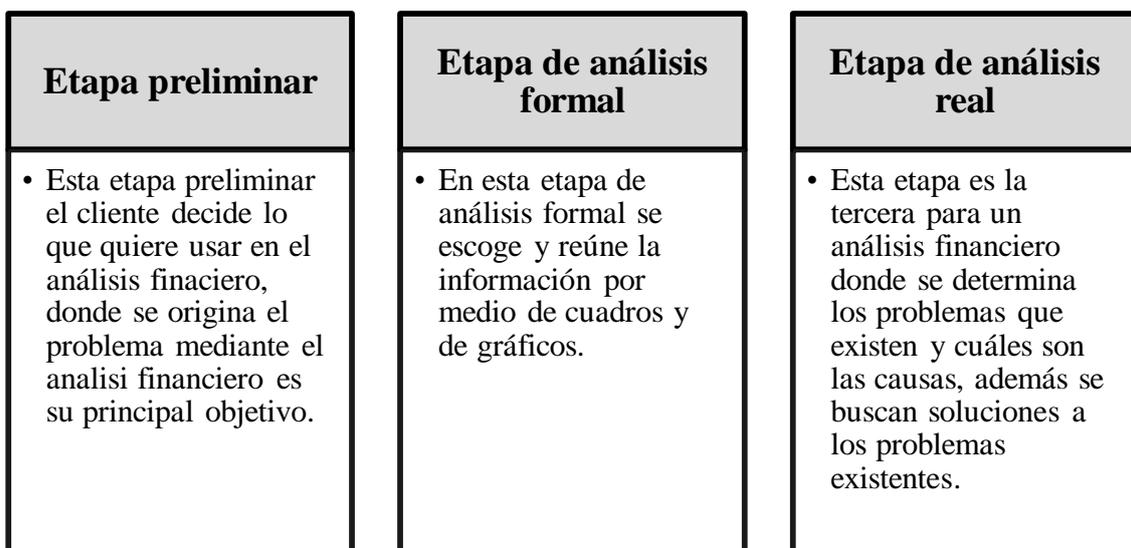


Ilustración 9. Etapas del análisis financiero
Fuente: Ortiz & Gonzalez (2017)

2.2.2.2 Métodos para el análisis financiero

El análisis financiero debe utilizar métodos correctos para una mejor realización de procedimiento precisos para que la empresa pueda acceder a nuevos cambios. A continuación, se detalla los métodos más relevantes.



Ilustración 10. Método de análisis financiero
Fuente: Robles (2014)

2.2.3. Estados Financieros

Los estados financieros son herramientas importantes que se utilizan en las empresas para una mejor comprensión en qué situación se encuentra la empresa, se realizan al final del periodo por medio de sus balances o datos obtenidos durante todo el año estudiado. Estos estados financieros se aplican a través del departamento de contabilidad de la empresa, ya que es una herramienta importante que ayuda no solo a conocer la situación de la empresa sino a tener un mejor control sobre sus cuentas (Elizalde, 2019).

2.2.3.1 Elementos de los estados financieros

Aquellos elementos que contiene los estados financieros se detallaran a continuación:

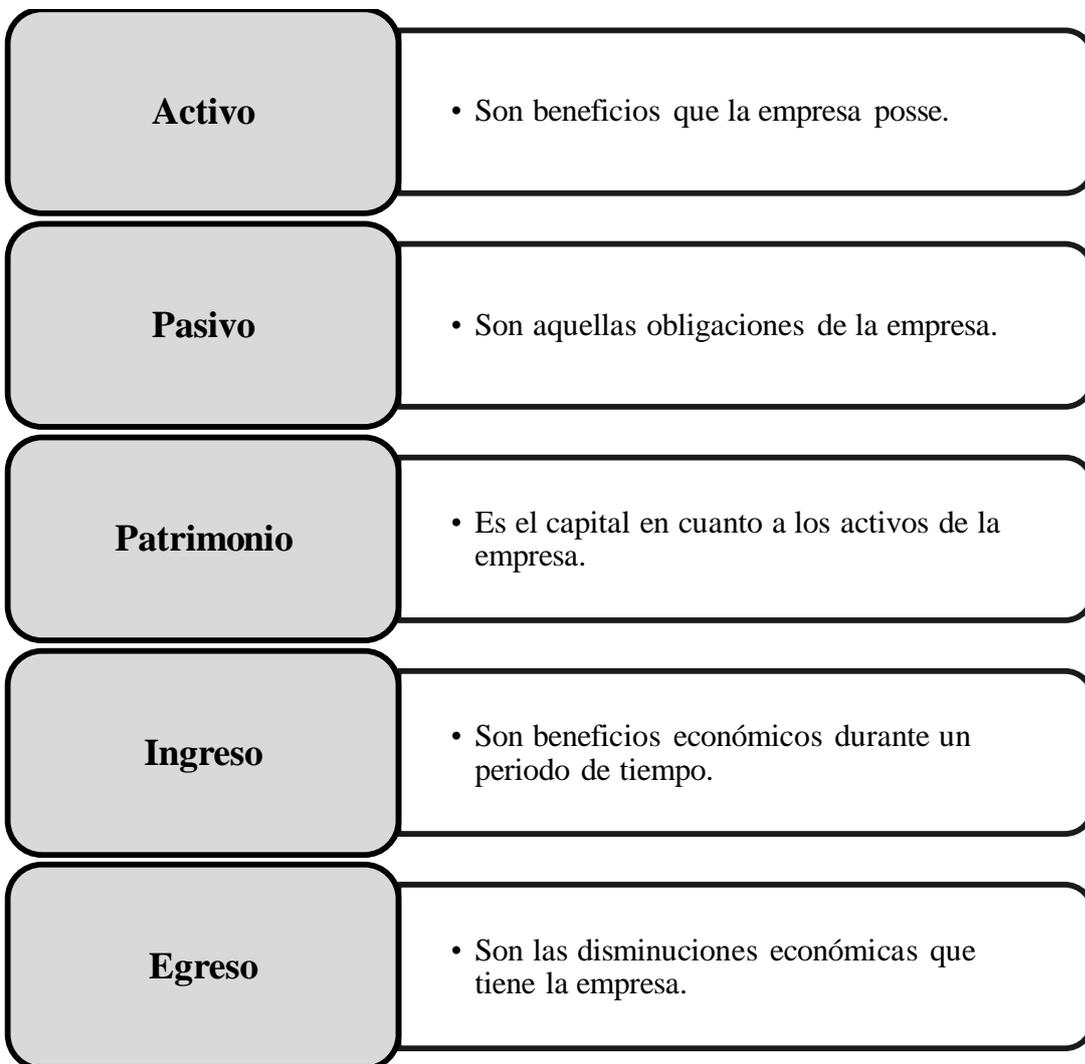


Ilustración 11. Elementos de los estados financieros
Fuente: Montes, Montilla, & Soto (2010)

2.2.3.2 Clasificación de los estados financieros

En la siguiente ilustración se dará a conocer la clasificación de los estados financieros más importantes que contiene.

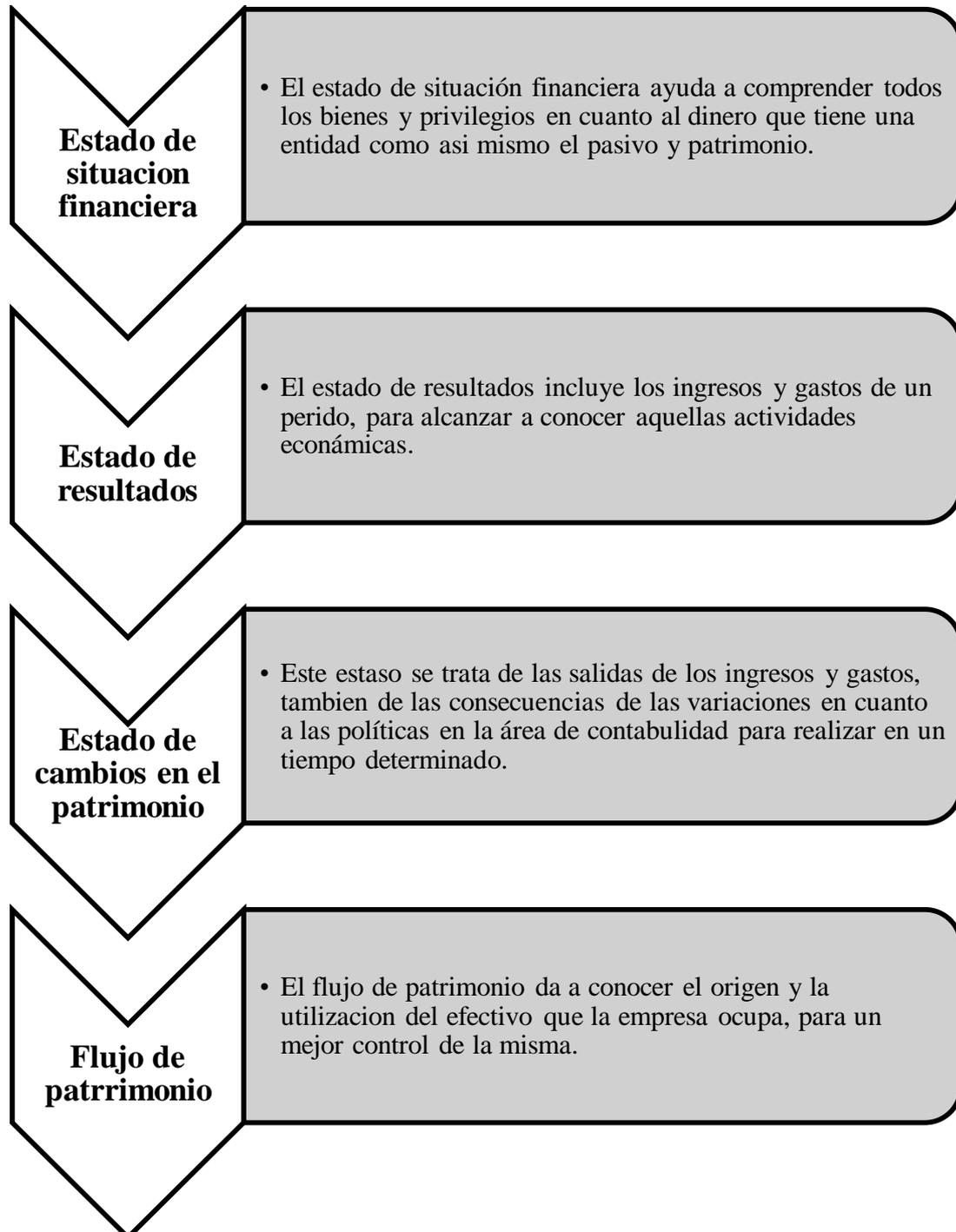


Ilustración 12. Clasificación de los estados financieros
Fuente: Robles (2014)

2.2.4. Indicadores Financieros

Los indicadores de liquidez se utilizan para determinar la capacidad que tiene una empresa para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo, puede tener diferentes niveles en función de las posibilidades y volumen de la organización para convertir los activos en dinero en cualquiera de sus formas. Cuanto más elevado es el indicador de liquidez, mayor es la posibilidad de que la empresa consiga cancelar las deudas a corto plazo (Ferreira, Chiachio, Martinez, & Coimbra, 2019).

2.2.4.1 Importancia de los Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son aquellos instrumentos que las empresas utilizan para realizar un estudio de análisis financieros, ya que tiene la finalidad de dar a conocer la realidad financiera de la empresa en periodo de tiempo que son determinados dentro de las empresas.



Ilustración 13. Importancia de los Indicadores Financieros
Fuente: Chávez & Gamboa (2018)

2.2.4.2 Indicadores de liquidez

Los indicadores de liquidez se utilizan para determinar la capacidad que tiene una empresa para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo, puede tener diferentes niveles en función de las posibilidades y volumen de la organización para convertir los activos en dinero en cualquiera de sus formas (Ferreira, Chiachio, Martinez, & Coimbra, 2019).

Tabla 4. Índices de liquidez

Índice	Concepto	Fórmula
Razón Corriente	Permite determinar el índice de la liquidez de una empresa, indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba ácida	Mediante este índice se puede comprar que hay para que sus compromisos de corto plazo se cumplan	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Fuente: Gaytán (2018)

2.2.4.3 Indicadores de solvencia-endeudamiento

Los indicadores de solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento (Yaguache, Higuerey, & Inga, 2019).

Tabla 5. Indicadores de solvencia-endeudamiento

Índice	Concepto	Fórmula
Endeudamiento del Activo	Ayuda a diagnosticar cual es el nivel de independencia financiera que tiene con sus acreedores.	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
Apalancamiento Financiera	Muestra todo lo bueno y malo de realizar un endeudamiento y también como colabora en la rentabilidad.	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
Endeudamiento a corto plazo	Permite saber el nivel de dependencia que existe entre los dueños y los acreedores, además de mostrar su capacidad en la financiación el capital usado.	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$

Fuente: Yaguache, Higuerey, & Inga (2019)

2.2.4.4 Indicadores de Gestión

Los indicadores de gestión tienen como objetivo medir la eficacia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden en nivel de rotación de los componentes del activo. Es decir, el grado de recuperación de los crédito y pagos sobre las obligaciones financieras, lo que ocurre en el caso de los gastos, que cuando registran valores demasiado altos respecto a los ingresos demuestran mala gestión en el área financiero (Pantoja, 2018).

Tabla 6. Índice de gestión

Índice	Concepto	Fórmula
Rotación del Activo Fijo	Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en actos inmovilizados.	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}}$
Rotación de Ventas	Este indicador mide la efectividad de la administración, para determinar le eficiencia de la dirección del negocio.	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$

Fuente: Silva (2018)

2.2.4.5 Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad son aquellos que miden los beneficios que tiene la empresa, para conocer el grado de efectividades con el fin de verificar si existen pérdidas o beneficios.

Tabla 7. Índice de rentabilidad

Índice	Concepto	Fórmula
Rentabilidad del activo total	Indica la capacidad que tiene los activos en cuanto a generar beneficios económicos.	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$

Margen bruto	Ayuda a percibir la rentabilidad de todas las ventas alrededor del costo de ventas y si la empresa tiene capacidad de cumplir con los gastos operativos.	Utilidad Bruta / Ventas Netas
Margen operacional	Muestra si una empresa es o no rentable, en base a su situación actual.	Utilidad Operacional / Ventas Netas
Rentabilidad neta de ventas	Indica si un negocio tiene la utilidad por cada unidad vendida.	Utilidad Neta / Ventas Netas
Rentabilidad operacional del patrimonio	Ayuda a reconocer la rentabilidad que se da a los accionistas en cuanto al capital.	(Utilidad Operacional / Patrimonio)

Fuente: Gaytán (2018)

2.2.4.6 Interpretación de los Indicadores Financieros

La interpretación de los indicadores financieros detalla los efectos que genera, sobre el impacto que se espera, es decir, las causas y las posibles acciones a desarrollarse. Deberá estar involucrado aspectos diferentes siendo la lectura de resultados una simple mención sobre lo sucedido en base a los análisis financieros de la empresa por medio de la situación que presenta (Ollague, Ramón, Soto, & Novillo, 2017).

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Metodología e Instrumento de Recolección de Información

3.1.1. Unidad de análisis

La unidad de análisis del estudio de caso fue la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda. Es una empresa ecuatoriana, con sede principal en la ciudad de Ambato. Esta entidad cuenta con 5 años de experiencia en la prestación de servicios y comercialización de madera, materiales de construcción, equipos electrónicos, suministros de cableado, maquinaria y equipos industriales entre otros.

Fue de gran importancia que le empresa contara con instrumentos financieros para saber cómo se encontraban sus porcentajes de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad con el apoyo de un análisis financiero que a la vez que fue de gran ayuda para conocer sus errores a tiempo con la finalidad de tener estabilidad financiera dentro de la empresa. Con el desarrollo de esta investigación se pretendió conocer las variaciones y como afecto esto en las decisiones de la empresa.

3.1.2. Fuentes y técnicas de recolección de información

Fuentes de información primaria

En este estudio de caso, las fuentes primarias son la información proporcionada por el gerente de la entidad y la contadora a través de una entrevista. Considerando a las 2 personas por su mayor conocimiento a la información financiera de la empresa.

Tabla 8. Personal Entrevistada

Nº	Nombres	Cargo	Departamento
1	Vanessa Moyano	Gerente	Gerencia
2	Belén Palacios	Contadora	Contabilidad

Elaborado por: Moyano (2022)

Entrevistas

Para el Objetivo 1, se efectuó una entrevista estructura al gerente y a la contadora de la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., donde mediante una conversación se

conoció de una manera más clara la situación financiera y a su vez obtener más información para el desarrollo del análisis financiero.

Guion de entrevista

La entrevista contó con 10 preguntas, las cuales se respondieron con una duración aproximadamente de 30 minutos por persona.

Tabla 9. Preguntas de entrevistas

Preguntas	Categoría
1.- ¿De qué manera se lleva el control financiero en la empresa?	Gestión Financiera
2.- ¿Con qué regularidad en la empresa se realiza análisis financiero para conocer la situación económica?	Gestión Financiera
3.- ¿Qué consideraciones se toman en cuenta para la realización del análisis financiero?	Gestión Financiera
4.- ¿Cuáles son los indicadores financieros que se usa en la empresa?	Gestión Financiera
5.- ¿La empresa cuenta con un paquete contable que permita llevar correctamente los registros de ingresos y egresos?	Gestión Financiera
6.- ¿Qué métodos se usan en la empresa para evaluar la situación financiera?	Gestión Financiera
7.- ¿Qué problemas de liquidez se presentaron antes y durante la pandemia?	Indicadores Financieros
8.- ¿Durante el tiempo que la empresa lleva brindando sus servicios, ha sufrido un nivel de endeudamiento alto con terceros por las cuales han tenido que recurrir a fuentes externas para solventarlas?	Indicadores Financieros
9.- ¿Tiene conocimiento sobre la utilidad que se presentada en la empresa por su actividad económica?	Indicadores Financieros
10.- ¿Qué procedimiento realiza la empresa para el pago anticipado a proveedores?	Toma de decisión
11.- ¿Se llevan a cabo reuniones administrativas para solucionar problemas y tratar asuntos para el crecimiento económico de la empresa?	Toma de decisión

Fuente: Universidad de Pekín (2022)

Elaborado por: Moyano (2022)

Fuentes de información secundaria

Observación

Dentro de la recopilación de la información para estructurar la base de datos, se descargaron los respectivos informes financieros del año 2020-2021 de la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., los cuales fueron sometidos a un análisis a través de la aplicación de los indicadores financieros.

Ficha de Observación

Para el objetivo 2, se realizó la ficha de observación se utilizó para almacenar datos correspondientes a cada cuenta de los indicadores financieros de liquidez, endeudamiento y rentabilidad.

Esta información permitió evaluar de mejor manera los indicadores financieros de la empresa.

Tabla 10. Ficha de observación

Indicador	Cuentas	Año 2020	Año 2021
Liquidez	Razón Corriente		
	Prueba ácida		
Solvencia	Endeudamiento del Activo		
	Apalancamiento Financiera		
	Endeudamiento a corto plazo		
Gestión	Rotación del activo fijo		
	Rotación de ventas		
Rentabilidad	Rentabilidad del activo total		
	Margen bruto		
	Margen operacional		
	Rentabilidad neta de ventas		
	Rentabilidad operacional del patrimonio		

Elaborado por: Moyano (2022)

3.2. Método de análisis de la información

Las entrevistas se aplicaron a dos personas que trabajan en la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., al gerente y la contadora debido a que tienen mayor conocimiento sobre la situación de la empresa.

Tabla 11. Análisis de entrevista

Preguntas	Respuesta		Análisis
	Gerente	Contadora	

Elaborado por: Moyano (2022)

3.2.1. Análisis de la ficha de observación

Para el análisis de la ficha de observación se utilizaron estados financieros, además los indicadores de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de los periodos 2020-2021 en la empresa.

Tabla 12. Ficha de observación

Indicador	Cuentas	Año 2020	Año 2021
Liquidez	Razón Corriente		
	Prueba ácida		
Solvencia	Endeudamiento del Activo		
	Apalancamiento Financiera		
	Endeudamiento a corto plazo		
Gestión	Rotación del activo fijo		
	Rotación de ventas		
Rentabilidad	Rentabilidad del activo total		
	Margen bruto		
	Margen operacional		
	Rentabilidad neta de ventas		
	Rentabilidad operacional del patrimonio		

Elaborado por: Moyano (2022)

Se utilizó aparte los indicadores que a continuación se detallaran uno por uno como son:

Tabla 13. Índices de liquidez

Índice	Fórmula	Respuesta 2020	Respuesta 2021
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$		
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$		

Fuente: Gaytán (2018)

En la siguiente tabla se que utilizo fue los indicadores de solvencia con sus cuatros índices que se mostrara a siguiente:

Tabla 14. Indicadores de solvencia

Índice	Fórmula	Respuesta 2020	Respuesta 2021
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$		
Apalancamiento Financiera	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$		
Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$		

Fuente: Yaguache, Higuerey, & Inga (2019)

A continuación, se detallará los indicadores de gestión:

Tabla 15. Índice de gestión

Índice	Fórmula	Respuesta 2020	Respuesta 2021
Rotación del Activo Fijo	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}}$		
Rotación de Ventas	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$		

Fuente: Silva (2018)

Para el desarrollo del cálculo en la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., se utilizó la tabla del índice de rentabilidad por lo que se desglosa de la siguiente manera:

Tabla 16. Índice de rentabilidad

Índice	Fórmula	Respuesta 2020	Respuesta 2021
Rentabilidad de activo total	Utilidad Neta / Activo Total		
Margen bruto	Utilidad Bruta / Ventas Netas		
Margen operacional	Utilidad Operacional / Ventas Netas		
Rentabilidad neta de ventas	Utilidad Neta / Ventas Netas		
Rentabilidad operacional del patrimonio	(Utilidad Operacional / Patrimonio)		

Fuente: Gaytán (2018)

3.2.2. Análisis por medio del Sistema Dupont

Se aplicó el sistema dupont debido a que fue un sistema que permitió analizar los estados financieros para saber la valoración sobre las condiciones en que se encuentra la empresa durante estos dos periodos analizados.

$$\text{ROA} = \text{Margen de utilidad neta} * \text{Rotación de activos totales}$$

Fuente: Lawrence (2017)

3.1. Análisis con la prueba t student muestra relacionadas

Para el objetivo 3, finalmente contamos con el análisis de la prueba t student para muestras relacionadas con la herramienta estadística SPSS versión libre, donde su finalidad fue saber si hay alguna variación entre estos dos años estudiados.

A continuación, se detalló los pasos a seguir con esta herramienta estadística SPSS.

✓ Primer paso

Para este primer paso procedemos a ingresarnos al estadístico SPSS, registramos los valores de los indicadores del año 2020 y 2021.

VAR00001	VAR00002
AÑO 2020	AÑO 2021
-	-
-	-

Ilustración 14. Ingresos de datos

✓ **Segundo paso**

En este paso elegimos los datos que ingresamos y nos dirigimos a analizar en la opción de comprar medias, después nos dirigimos a prueba T para muestras relacionadas.

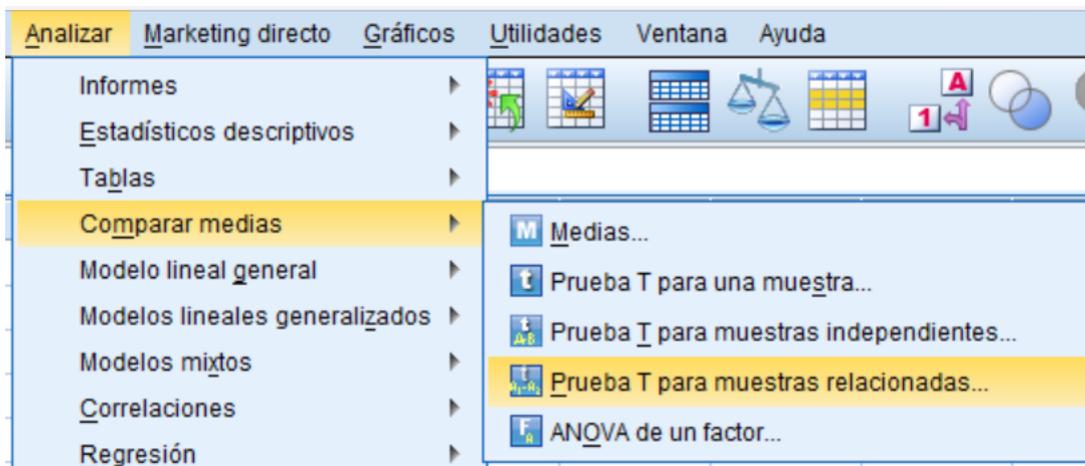


Ilustración 15. Selección de datos

✓ **Tercer paso**

Insertamos las variables del año 2020 y 2021, procedemos aceptar donde automáticamente el sistema nos dará el cálculo de cada una de las medidas de los indicadores analizados que fueron tomados del análisis financiero de la empresa.



Ilustración 16. Selección de variables

CAPÍTULO IV

DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO

4.1. Análisis y categorización de la información

Se analizó la información de manera concisa los resultados que se obtuvieron en el desarrollo del análisis de caso por medio de un análisis verificar-horizontal e indicadores financieros de liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión de los estados financieros. Así mismo demostrando una semaforización sobre aquellos indicadores presentan mayor riesgo para la empresa, acompañado del uso del sistema Dupont para mejor resultados.

Juntamente con la técnica de la entrevista que se realizó en la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda. que se aplicó a dos personas considerando su mayor conocimiento a la información financiera de la empresa.

4.1.1. Análisis de la entrevista

Objetivo 1.- La entrevista fue analizada por medio de las respuestas obtenidas por la gerente y contadora de la empresa con el fin de saber cómo existieron variaciones durante y después de la crisis del COVID-19 o esto en que afecto directamente a la rentabilidad de la empresa.

Los resultados obtenidos por casa categoría se detallarán en las siguientes matrices donde se dará a conocer por medio de preguntas y respuestas, el respectivo análisis propio que tiene la empresa a basarse en la realidad de su situación económica.

En la tabla 18 se pudo observar las respuestas de las dos personas con más conocimiento en base a la categoría gestión financiero de la empresa, donde se evidencio que la entidad controla la información financiera a través de los estados financieros, con el fin de analizarlo cada seis meses para conocer la situación financiera de la entidad. Aplicando los indicadores correctos para la verificar los resultados como la rentabilidad, liquidez y endeudamiento con ayudado del sistema ADEX, que brinda la facilidad de obtener información permitiendo cumplir con todas las necesidades y también estar a la par de la industria.

Tabla 17.- Categoría gestión financiera

Preguntas	Respuestas		Análisis
	Gerente	Contadora	
¿De qué manera se lleva el control financiero en la empresa?	Lo primero que se realiza en la empresa para un control financiero son los balances, todos los balances los cerramos de manera mensual, se revisan mayores, donde se hace un muestreo aleatorio, un control de inventarios. También se llevan flujos de caja efectivos diarios para tener un mejor control financiero, en el cual se toman en cuenta todos los ingresos y egresos de la empresa.	Se lleva un control financiero por medio de los balances generales, ya que son lo más importante que tiene la empresa y de donde parte para un mejor control.	La empresa controla la información financiera por medio de los Estados Financieros, para tener un mejor control sobre sus cuentas.
¿Con qué regularidad en la empresa se realiza análisis financiero para conocer la situación económica?	Se realiza asignaciones completas cada seis meses.	Se realiza cada seis meses, se observa la situación financiera.	La empresa regula su situación financiera cada seis meses.
¿Qué consideraciones se toman en cuenta para la realización del análisis financiero?	Antes de aplicar cualquier indicador financiero se verifica los resultados exactos en base a los estados financieros que tiene la empresa.	Todas las cuentas son importantes y se toman en consideración para cualquier análisis financiero.	Antes de aplicar indicadores financieros la empresa verifica resultados por medio de los estados financieros, siendo así el rubro más importante.
¿Cuáles son los indicadores financieros	Uso de un caudal de rentabilidad también de	Para el análisis financiero se toma en	La empresa usa los indicadores de

que se usa en la empresa?	liquidez, endeudamiento, básicamente es un análisis completo de indicadores.	de cuenta rentabilidad, liquidez y endeudamiento de la empresa.	la rentabilidad, liquidez y endeudamiento para un mejor análisis.
¿La empresa cuenta con un paquete contable que permita llevar correctamente los registros de ingresos y egresos?	Si, contamos con el sistema ADEX, que fue un sistema creado específicamente para el giro de nuestro negocio, es un sistema bastante completo que nos brinda toda la información para tomar decisiones. Todos los balances, todos los mayores, se realiza declaraciones. No tenemos problemas con el costo contable.	Si, la empresa cuenta con un sistema llamado ADEX que nos ayudado mucho en la forma contable para realizar declaraciones.	ADEX es el sistema que la empresa utiliza, para obtener mejor facilidad al momento de obtener información, facilitando en ciertos puntos como sus balances y declaraciones.
¿Qué métodos se usan en la empresa para evaluar la situación financiera?	Tomo en base a los análisis financieros, como la liquidez un indicador mayor a uno, manejar las utilidades bruto, utilidades netas, porcentajes que permitan cumplir con todas sus necesidades y también estar a la par de la industria.	El método que se utiliza es el análisis financiero donde se evaluar los estados de resultados, balance general y las variaciones que esta presenta en el capital.	La empresa usa o hace referente al método del análisis financiero, ayudando a cumplir con sus metas entorno a la industria.

Elaborado por: Moyano (2022)

En la tabla 19 en base a la categoría de los indicadores financieras, se evidenció que la empresa durante la crisis sanitaria provoco ventas de carteras de los clientes, a causa de que algunos proveedores no esperaron al momento del cobro, causando flujo de caja en cero. Aunque la empresa tuvo otra fuente de ingreso por la venta de madera para la realización de ataúdes, por esta razón, la empresa en ese año registro una menor utilidad en comparación con los otros años, dado que el gerente ha buscado la manera de mantener la entidad en funcionamiento para lograr la satisfacción de los clientes.

Tabla 18.-Categoría indicadores financieros

Preguntas	Respuestas		Análisis
	Gerente	Contadora	
¿Qué problemas de liquidez se presentaron antes y durante la pandemia?	Si se complicó durante la pandemia fue sumamente difícil porque por lo general se maneja ciclos de inventarios, es decir, tu recibes el material y giras los cheques. Flujo de caja que tenía la empresa se destrozó completamente, incluso tomo más de un año nivelar el flujo de caja luego de que se abrió. Pero la ventaja que tuvo importadora es que opero medio tiempo, por medio de la venta de madera para los ataúdes, donde esto genero una fuente de ingreso para la empresa.	Durante la pandemia se complicó la parte de los proveedores porque no nos brindaban otra forma de pago o esperar para el cobro, sino era inmediato. Pero viéndolo en otro punto no estábamos escaso se podría decir porque en cierta parte la importadora vendió madera para los ataúdes.	La empresa en cierta parte fue afecta ya que todo lo que transcurría con normalidad, justo se cierra de la noche a la mañana. Por lo que la empresa lo que ya tenía girado cheques para el pago de proveedores, obligaciones o ya tenía girado cheques se quedó en cero ya que todo el flujo de caja desapareció. Pero la empresa tuvo como otra fuente de ingreso la venta de madera para ataúdes.
¿Durante el tiempo que la empresa lleva brindando sus servicios, ha sufrido un nivel de endeudamiento alto con terceros por las cuales han tenido que recurrir a fuentes externas para solventarlas?	Sí, por la pandemia hubo deudas, existían proveedores que no esperaron, por lo que tocó hacer fue un factoring. Un factoring es cuando tú vendes cartera a tus clientes que tienes para cobrar en períodos futuros. Por ejemplo, a los clientes que no les depositamos tuvimos que vender un poco de esa cartera para solventar las necesidades que tenía la empresa.	Si, hubo proveedores que no esperaron a la hora de cobrar por lo que nuestro flujo de caja era cada vez más difícil de recuperar.	La empresa si sufrió endeudamiento cuando algunos proveedores no esperaron, pero se levantó a causa de la venta de carteras de los clientes.

¿Tiene conocimiento sobre la utilidad que se presentada en la empresa por su actividad económica?	Si, manejando aquí un 8% de utilidad neta.	La utilidad es del 8% neta.	La empresa si tiene conocimientos, y se maneja el 8% de la utilidad neta.
---	--	-----------------------------	---

Elaborado por: Moyano (2022)

Podemos observar en la tabla 20 de la categoría toma de decisiones de la empresa, se puede evidencia que la gerente es la persona encargada para dichas tomas de decisiones, en base a los estados financieros, la cual es proporcionad por la contadora de la entidad. Por lo que la gerente a pesar de la crisis sanitaria no ha perdido contacto con las empresas que le brindar mayores descuentos, ganándose la confianza y facilidad de pago, a su vez la empresa realiza reuniones con facilidad para tratar asuntos sobre la situación económica de la entidad.

Tabla 19.- Categoría toma de decisiones

Preguntas	Respuestas		Análisis
	Gerente	Contadora	
¿Qué procedimiento realiza la empresa para el pago anticipado a proveedores?	El tema de madera es súper importante porque la mayoría de empresas ofertan buenos descuentos. En cuento a anticipados, por ejemplo, con una de las empresas que trabajamos nos brinda el 4% de descuento, de pronto pagos y se realiza el pago anticipado, pero por lo general todas te ofrecen.	La empresa realiza cuenta con una empresa que le da descuento por lo que el procedimiento que realiza es dar un poco de dinero y cumplir siempre con la deuda a tiempo.	La empresa realiza el procedimiento de tener con las mejores empresas con un porcentaje equilibrado de anticipos para que esta siga dando descuentos y confiando en la entidad.
¿Se llevan a cabo reuniones administrativas para solucionar problemas y tratar asuntos para el crecimiento	Es una empresa familiar, por lo que para la toma de decisiones no es duro tener una reunión o charla sobre respectivos temas. Donde	Los socios si realizan reuniones administrativas para solucionar problemas, ya que	Es una empresa familiar por lo que realizan reuniones para tratar asuntos de la situación que presenta la entidad.

económico de la no es necesario hacer una es una empresa
empresa? junta directiva. familiar.

Elaborado por: Moyano (2022)

4.1.2. Análisis de los estados financieros

Objetivo 2.- Se toma como punto de partida el análisis vertical y horizontal en base a los Estado Financieros que ayuda a la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda. conocer como está formado las diferentes cuentas de activos, patrimonio, pasivo y partidas de resultados, así como su evolución en el tiempo.

4.1.2.1 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

El análisis vertical permite determinar qué porcentaje representa cada cuenta de los estados financieros para una mejor toma de decisiones. En la tabla 21 y 22 se puede observar el año 2020 y 2021 con sus respectivos cálculos realizados de acuerdo con los datos obtenidos del Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados.

Una vez aplicado los cálculos correspondientes para el análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda. En la tabla 21 se evidencio que la entidad cuenta con activos tanto corrientes como no corrientes para llevar a cabo las actividades de la entidad.

Tabla 20.- Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

	2020	%AV	2021	%AV
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 60.829,04	8,51%	\$ 175.431,25	9,64%
BANCOS	\$ 40.308,82	5,64%	\$ 5.500,49	0,30%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 307.562,07	43,04%	\$ 216.658,15	11,91%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	\$ 23.856,45	3,34%	\$ 24.193,53	1,33%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	\$ 1.162,69	0,16%	\$ 1.162,69	0,06%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 11.256,98	1,58%	\$ 9.470,46	0,52%
INVENTARIOS	\$ 158.954,23	22,24%	\$ 345.951,83	19,01%
TRANSFERENCIAS EN TRANSITO	\$ 935,04	0,13%	\$ 2.693,14	0,15%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 567.654,16	79,44%	\$ 746.234,86	41,01%
				0,00%
ACTIVOS NO CORRIENTES				0,00%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 145.455,11	20,35%	\$ 1.072.640,87	58,94%
EDIFICIOS	\$ -	0,00%	\$ 921.210,18	50,62%
MUEBLES Y ENSERES	\$ -	0,00%	\$ 1.870,98	0,10%
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 124.170,28	17,38%	\$ 132.560,44	7,28%
VEHÍCULOS	\$ 21.284,83	2,98%	\$ 16.999,27	0,93%
ACTIVO INTANGIBLE	\$ 1.489,07	0,21%	\$ 922,43	0,05%
SOFTWARE	\$ 1.489,07	0,21%	\$ 922,43	0,05%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 146.944,18	20,56%	\$ 1.073.563,30	58,99%
TOTAL ACTIVO	\$ 714.598,34	100,00%	\$ 1.819.798,16	100,00%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	\$ 533.742,01	74,69%	\$ -	0,00%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 90.000,00	12,59%	\$ -	0,00%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS	\$ 204.544,86	28,62%	\$ 250.336,79	13,76%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A ACCIONISTAS	\$ 173.948,74	24,34%	\$ 455.449,16	25,03%
ANTICIPO VARIOS	\$ 8.346,74	1,17%	\$ 58.000,47	3,19%
OBLIGACIONES LABORALES	\$ 27.404,04	3,83%	\$ 18.651,59	1,02%
PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 6.103,43	0,85%	\$ 1.203,12	0,07%
OBLIGACIONES IESS	\$ 3.032,41	0,42%	\$ 2.242,28	0,12%
OTROS BENEFICIOS EMPLEADOS	\$ 18.268,20	2,56%	\$ 15.206,19	0,84%
PROVISIONES	\$ -	0,00%	\$ 4.959,57	0,27%
JUBILACIÓN	\$ -	0,00%	\$ 3.763,74	0,21%
DESAHUCIO	\$ -	0,00%	\$ 1.195,83	0,07%
OBLIGACIONES FISCALES	\$ 9.576,77	1,34%	\$ 4.414,98	0,24%
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 9.576,77	1,34%	\$ 4.414,98	0,24%
PRESTAMOS	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
OTRAS CUENTAS PASIVO	\$ 19.920,86	2,79%	\$ 15.798,68	0,87%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 533.742,01	74,69%	\$ 807.611,24	44,38%
PASIVO NO CORRIENTE				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ -	0,00%	\$ 828.927,88	45,55%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ -	0,00%	\$ 828.927,88	45,55%
TOTAL PASIVOS	\$ 533.742,01	74,69%	\$ 1.636.539,12	89,93%
				0,00%
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL	\$ 1.000,00	0,14%	\$ 105.872,00	5,82%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 154.848,00	21,67%	\$ 74.984,34	4,12%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 156.214,05	21,86%	\$ 76.350,39	4,20%
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	\$ -1.366,05	-0,19%	\$ -1.366,05	-0,08%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 25.008,13	3,50%	\$ 2.402,70	0,13%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 180.856,13	25,31%	\$ 183.259,04	10,07%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 714.598,14	100,00%	\$ 1.819.798,16	100,00%

Elaborado por: Moyano (2022)

Dentro del activo corriente se encuentra la cuenta efectiva y equivalentes de efectivo que se encuentra con un 8,51% en el año 2020, no siendo representativo para la empresa, otra cuenta de relevancia fue bancos que obtuvo un 5,64% de la totalidad de activos, mientras

que sus activos financieros cuentan con un constante movimiento por lo que se generó el 43,04% en base a las cuentas y documentos por cobrar a clientes nacionales.

En cambio, para el año 2021 contamos con un aumento del 9,64% en la cuenta del efectivo y equivalente de efectivo, bancos con una disminución del 0,30% en movimientos. Dando una disminución de activos financieros con un 11,91%, pero en la cuenta de propiedad, planta y equipo aumento a un 58,94% del total de activos lo que fue representativo para la empresa.

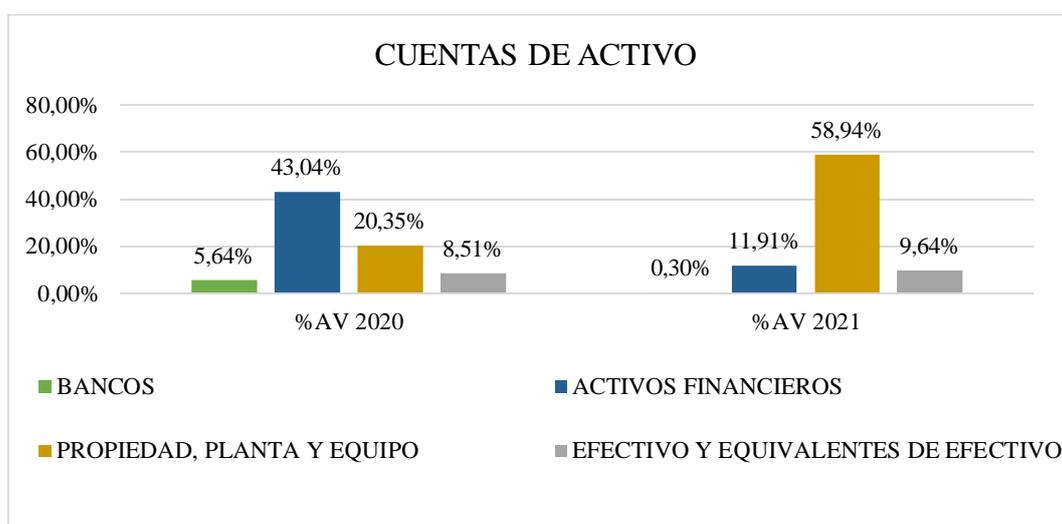


Ilustración 17.- Variación de las cuentas del activo 2020-2021
Fuente: Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

Además, la empresa evidencia que los pasivos se componen últimamente de pasivos corrientes para el año 2020, es decir, que la empresa no ha contraído deudas a un plazo superior a un año, sino que obtuvo obligaciones financieras a un corto plazo 12,59%, ese mismo año obtuvo obligaciones laborales con un 3,83% y otros beneficios a empleados con el 2,56% del total de pasivo más patrimonio.

En el año 2021 la empresa obtuvo deudas a largo plazo con un 45,55%, reduciendo así sus obligaciones financieras a corto plazo del 0,00% y disminuyendo las laborales con un 1,02% total de pasivo más patrimonio. Pero ese mismo año la empresa dio anticipos a clientes aumentando un 3,19% del total de pasivo más patrimonio.



Ilustración 18.- Variación de las cuentas del pasivo 2020-2021

Fuente: Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

El patrimonio de la empresa se compone del capital por lo que en el año 2020 fue de \$1.000,00 representando 0,14% del total pasivo más patrimonio, en ese mismo año presento perdidas en el ejercicio con un valor de \$-1.366,05 representando un porcentaje negativo del 0.19% del total de pasivo más patrimonio, pero la utilidad que presento fue del 3,50% no obstante.

Para el año 2021 en la cuenta del patrimonio el capital aumento a un valor de \$105.872,00 representando un valor elevado del 5,82%, por lo cual siguió pareciendo con la misma perdida del año 2020 del total de pasivo más patrimonio, por lo que la utilidad que presento en ese año fue de 0,13% lo que significa que la empresa no ha podido recuperar debido a la crisis sanitaria causada por el Covid-19.

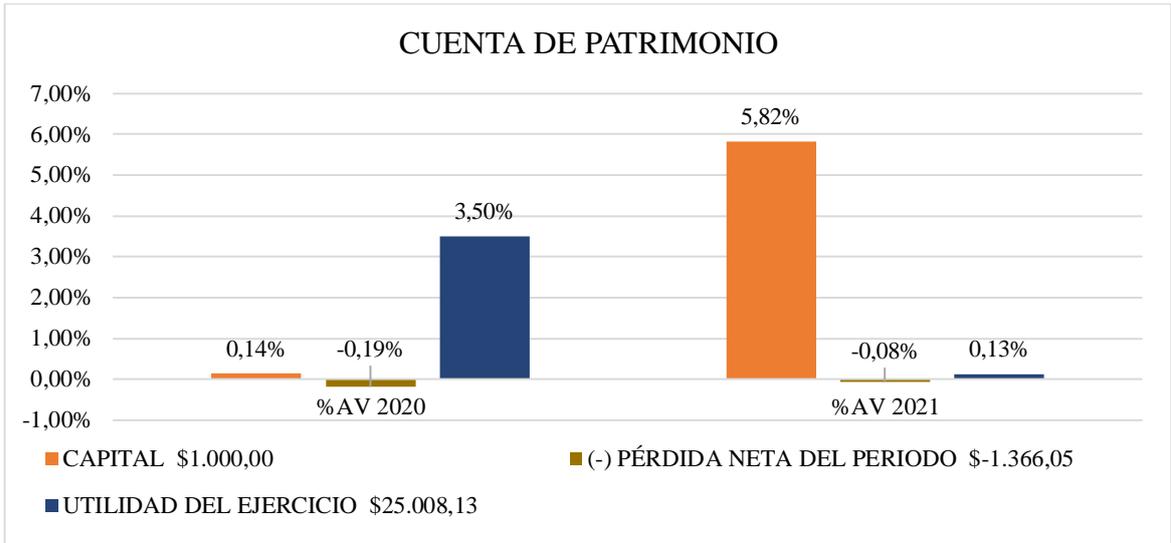


Ilustración 19.- Variación de cuentas del patrimonio
Fuente: Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

4.1.2.2 Análisis vertical del Estado de Resultados

En la tabla 22 en base al análisis realizado al Estado de Resultados de la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., se aplicó los cálculos correspondientes para llevar a cabo las actividades de la entidad.

Tabla 21.- Análisis vertical del Estado de Resultados

	2020	%AV	2021	%AV
INGRESOS	\$ 1.366.319,36	100,00%	\$ 1.815.577,23	100,00%
VENTA DE MADERA	\$ 1.366.319,36	100,00%	\$ 1.815.577,23	100,00%
	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
COSTO DE VENTAS	\$ 1.115.413,47	81,64%	\$ 1.420.564,19	78,24%
	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
GASTOS	\$ 236.862,68	17,34%	\$ 402.357,11	22,16%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 93.835,14	6,87%	\$ 112.071,01	6,17%
SUELDOS, REMUNERACIONES	\$ 48.155,73	3,52%	\$ 47.590,99	2,62%
SUELDO UNIFICADO	\$ 42.912,91	3,14%	\$ 38.990,19	2,15%
HORAS EXTRAS	\$ 5.242,82	0,38%	\$ 8.600,80	0,47%
BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS RENUMERACIONES	\$ 6.097,91	0,45%	\$ 5.607,47	0,31%
DECIMO TERVER SUELDO	\$ 3.708,84	0,27%	\$ 3.432,53	0,19%
DECIMO CUARTO SUELDO	\$ 1.790,93	0,13%	\$ 1.797,34	0,10%
VACACIONES	\$ 32,02	0,00%	\$ 77,59	0,00%
INDEMNIZACIÓN DESAHUCIO	\$ 566,12	0,04%	\$ 300,01	0,02%
APORTE A SEGURIDAD SOCIAL	\$ 8.482,74	0,62%	\$ 9.320,18	0,51%
FONDO DE RESERVA	\$ 3.055,16	0,22%	\$ 3.259,61	0,18%
APORTE PATRONAL IESS	\$ 5.427,58	0,40%	\$ 6.060,57	0,33%
HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 1.023,27	0,07%	\$ 5.162,81	0,28%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 950,00	0,07%	\$ 1.251,84	0,07%
SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 8.583,80	0,63%	\$ 12.374,83	0,68%
PROVISIONES	\$ -	0,00%	\$ 2.013,67	0,11%
SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 4.066,98	0,30%	\$ 1.924,14	0,11%
GASTOS DE GESTION	\$ -	0,00%	\$ 783,25	0,04%
IMPUESTOS Y OTRAS CONTRIBUCIONES	\$ 6.285,49	0,46%	\$ 11.021,44	0,61%
IMPUESTO A LA SALIDAD DE DIVISAS	\$ 1.512,96	0,11%	\$ 9.599,40	0,53%
IMPUESTOS PREDIALES	\$ 4.772,53	0,35%	\$ 1.422,04	0,08%
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 999,24	0,07%	\$ 3.581,20	0,20%
PROVISIONES DE CUENTAS INCOBRABLES	\$ -	0,00%	\$ 1.237,54	0,07%
OTROS SERVICIOS	\$ 9.189,98	0,67%	\$ 10.201,65	0,56%
GASTOS DE VENTA	\$ 123.416,48	9,03%	\$ 210.471,97	11,59%
SUELDOS, REMUNERACIONES	\$ 47.188,68	3,45%	\$ 66.738,11	3,68%
SUELDO UNIFICADO	\$ 42.698,42	3,13%	\$ 57.400,35	3,16%
HORAS EXTRAS	\$ 3.070,35	0,22%	\$ 8.152,00	0,45%
ALIMENTO	\$ 1.419,91	0,10%	\$ 1.185,76	0,07%
BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS RENUMERACIONES	\$ 7.967,77	0,58%	\$ 10.636,69	0,59%
DECIMO TERVER SUELDO	\$ 4.061,41	0,30%	\$ 5.928,54	0,33%
DECIMO CUARTO SUELDO	\$ 3.650,75	0,27%	\$ 4.708,15	0,26%
VACACIONES	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
INDEMNIZACIÓN DESAHUCIO	\$ 255,61	0,02%	\$ -	0,00%
APORTE A SEGURIDAD SOCIAL	\$ 8.384,81	0,61%	\$ 12.393,56	0,68%
FONDO DE RESERVA	\$ 2.495,22	0,18%	\$ 3.749,84	0,21%
APORTE PATRONAL IESS	\$ 5.889,59	0,43%	\$ 8.643,72	0,48%
ARRENDAMIENTO	\$ 5.142,57	0,38%	\$ 3.600,40	0,20%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 27.442,64	2,01%	\$ 17.013,36	0,94%
SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 813,29	0,06%	\$ 914,05	0,05%
SEGUROS Y REASEGUROS	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
IMPUESTOS Y OTRAS CONTRIBUCIONES	\$ 12.272,71	0,90%	\$ 5.127,90	0,28%
IMPUESTO A LA SALIDAD DE DIVISAS	\$ 7.662,59	0,56%	\$ 2.780,00	0,15%
PATENTES	\$ 2.574,52	0,19%	\$ 772,26	0,04%
OTRAS CONTRIBUCIONES	\$ 2.035,60	0,15%	\$ 1.575,64	0,09%
DEPRICIACION PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 11.147,25	0,82%	\$ 57.874,27	3,19%
GASTO SOFTWARE CONTABLE	\$ 4.285,70	0,31%	\$ 1.766,64	0,10%
COMBUSTIBLE Y LUCRICADORA	\$ 3.681,63	0,27%	\$ 4.977,87	0,27%
TRANSPORTE	\$ 3.731,01	0,27%	\$ 1.114,23	0,06%
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 3.372,74	0,25%	\$ 2.719,77	0,15%
PROVISIONES DE CUENTAS INCOBRABLES	\$ 4.286,26	0,31%	\$ 56,02	0,00%
INTERESES BANCARIOS LOCALES	\$ 263,33	0,02%	\$ -	0,00%
GASTO VIAJE	\$ 148,00	0,01%	\$ 774,00	0,04%
DESCUENTO Y DEVOLUCIONES	\$ -22.905,91	-1,68%	\$ -13.114,58	-0,72%
OTROS SERVICIOS	\$ 6.194,00	0,45%	\$ 37.879,68	2,09%
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 4.524,95	0,33%	\$ 8.297,28	0,46%
OTROS GASTOS	\$ 865,97	0,06%	\$ 338,61	0,02%
OTROS SERVICIOS	\$ 3.658,98	0,27%	\$ 7.958,67	0,44%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 15.086,11	1,10%	\$ 71.516,85	3,94%
INTERESES BANCARIOS LOCALES	\$ 15.086,11	1,10%	\$ 1.552,58	0,09%
COMISIONES BANCARIAS	\$ 6.754,65	0,49%	\$ 10.456,59	0,58%
INTERES PRESTAMO TERCEROS	\$ 8.331,46	0,61%	\$ 59.507,68	3,28%
	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
UTILIDAD FINAL	\$ 40.603,05	2,97%	\$ 8.020,80	0,44%
INGRESOS	\$ 1.366.319,36	100,00%	\$ 1.815.577,23	100,00%
COSTOS	\$ 1.115.413,47	81,64%	\$ 1.420.564,19	78,24%
UTILIDAD BRUTA	\$ 250.905,89	18,36%	\$ 395.013,04	21,76%
GASTO OPERACIONAL	\$ 223.513,24	16,36%	\$ 330.850,84	18,22%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 27.392,65	2,00%	\$ 64.162,20	3,53%
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 26.646,33	1,95%	\$ 15.364,87	0,85%
GASTO FINANCIERO Y OTROS GASTOS NO OPERACION.	\$ 13.349,44	0,98%	\$ 48.797,33	2,69%
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION	\$ 40.603,05	2,97%	\$ 8.020,80	0,44%
PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$ 6.090,46	0,45%	\$ 1.203,12	0,07%
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	\$ 34.512,59	2,53%	\$ 6.817,68	0,38%
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADA	\$ 9.577,77	0,70%	\$ 4.414,98	0,24%
UTILIDAD DESPUES DEL IMPUESTO A LA RENTA	\$ 24.934,82	1,82%	\$ 2.402,70	0,13%

Elaborado por: Moyano (2022)

En el año 2020 se pudo observar sus ingresos que proviene de la venta de madera representando el 100%, donde el costo de venta en ese año represento el 81,69% de las ventas del servicio registrado, esto permitió a la empresa registrar una utilidad bruta del 18,36% en relación con el total de ventas.

De igual manera obtiene gastos totales con un porcentaje de 17,34%, estos gastos constan sueldos y beneficios a los empleados tanto administrativos como de ventas dando un resultado en participación a los trabajadores del 0,45% con relación del total de ventas. Además, la utilidad operacional se obtuvo de restar la utilidad bruta en ventas menos los gastos operacionales reflejando un 2,00% por lo que permitió calcular el 15% de participación trabajadores.

En el año 2020 por declaración del presidente, Ecuador fue declarado en estado de excepción y suspensión de actividades laborales, causando afectaciones no solo a la empresa sino a nivel mundial debido a la pandemia del COVID -19.

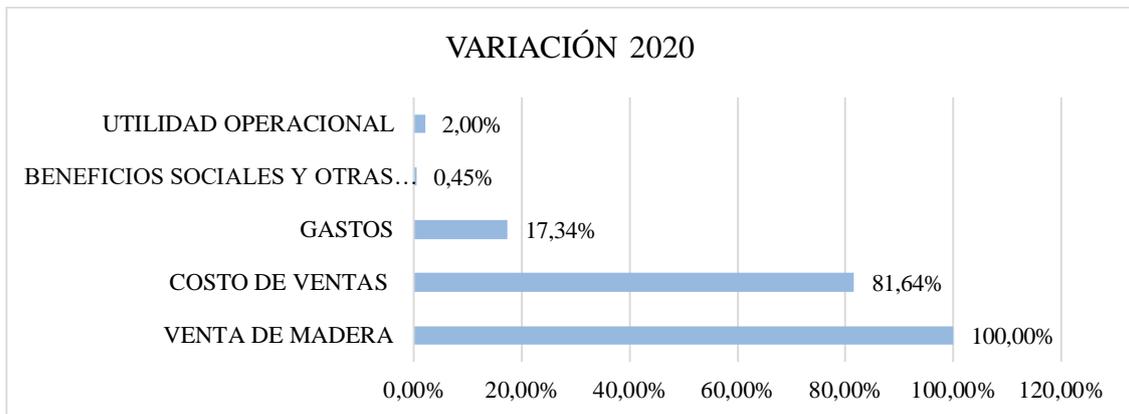


Ilustración 20.- Variación 2020 - Estado de Resultados

Fuente: Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

Para el año 2021, el ingreso fue del 100% donde el costo de venta en ese año represento el 78,24% de las ventas del servicio registrado, por lo que permitió a la empresa obtener un aumento en la utilidad bruta con un 21,76% en relación con el total de ventas. Por lo que obtiene en gastos totales un 22,16%, sobre estos gastos existe sueldos y beneficio a los trabajadores tanto administrativos como los de venta dando un resultado en participación a los trabajadores del 0,07% con relación del total de ventas.

La utilidad operacional que se obtuvo en ese año fue del 3,53%, calculado por la utilidad bruta en ventas menos gastos operacionales, y a su vez esto permitió realizar el cálculo del 15% de participación a los trabajadores en relación del total de ventas.



Ilustración 21.- Variación 2021-Estado de Resultados
Fuente: Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

4.1.2.3 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

El análisis horizontal determina la variación absoluta y la variación relativa que se ha dado en los Estados de Situación Financiera y la de Resultados en la empresa, por lo que en la tabla 23 y 24 se puede observar los cálculos realizados de acuerdo con los datos obtenidos.

En la tabla 23 se pudo observar el estado de la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía.Ltda, donde se realizó comparaciones para conocer la situación financiera de la empresa en los últimos dos periodos 2020 y 2021.

Tabla 22.- Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

	2020	2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 60.829,04	\$ 175.431,25	\$ 114.602,21	65,33%
BANCOS	\$ 40.308,82	\$ 5.500,49	\$ -34.808,33	-86,35%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 307.562,07	\$ 216.658,15	\$ -90.903,92	-29,56%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES	\$ 271.285,95	\$ 181.831,47	\$ -89.454,48	-32,97%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	\$ 23.856,45	\$ 24.193,53	\$ 337,08	1,41%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	\$ 1.162,69	\$ 1.162,69	\$ -	0,00%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 11.256,98	\$ 9.470,46	\$ -1.786,52	-15,87%
INVENTARIOS	\$ 158.954,23	\$ 345.951,83	\$ 186.997,60	54,05%
INVENTARIO	\$ 158.019,19	\$ 345.951,83	\$ 187.932,64	54,32%
TRANSFERENCIAS EN TRANSITO	\$ 935,04	\$ 2.693,14	\$ 1.758,10	65,28%
TRANSFERENCIAS EN TRANSITO	\$ 935,04	\$ 2.693,14	\$ 1.758,10	65,28%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 567.654,16	\$ 746.234,86	\$ 178.580,70	31,46%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 145.455,11	\$ 1.072.640,87	\$ 927.185,76	86,44%
EDIFICIOS	\$ -	\$ 921.210,18	\$ 921.210,18	
EDIFICIOS	\$ -	\$ 957.101,46	\$ 957.101,46	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA EDIFICIO	\$ -	\$ -35.891,28	\$ -35.891,28	
MUEBLES Y ENSERES	\$ -	\$ 1.870,98	\$ 1.870,98	
MUEBLES Y ENSERES	\$ -	\$ 1.900,00	\$ 1.900,00	
(-) DEPR.ACUMULA.MUEBLES Y ENSERES	\$ -	\$ -29,02	\$ -29,02	
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 124.170,28	\$ 132.560,44	\$ 8.390,16	6,76%
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 151.872,40	\$ 177.930,97	\$ 26.058,57	17,16%
(-) DEPR.ACUMULA.MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ -27.702,12	\$ -45.370,53	\$ -17.668,41	63,78%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 2.252,10	\$ 2.252,10	\$ -	0,00%
(-) DEPR.ACUMULA.EQUIPO DE COMPUTO	\$ -2.252,10	\$ -2.252,10	\$ -	0,00%
VEHÍCULOS	\$ 21.284,83	\$ 16.999,27	\$ -4.285,56	-20,13%
VEHÍCULOS	\$ 21.427,68	\$ 21.427,68	\$ -	0,00%
(-) DEPR.ACUMULA.VEHICULO	\$ -142,85	\$ -4.428,41	\$ -4.285,56	96,77%
ACTIVO INTANGIBLE	\$ 1.489,07	\$ 922,43	\$ -566,64	-38,05%
SOFTWARE	\$ 1.489,07	\$ 922,43	\$ -566,64	-38,05%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 146.944,18	\$ 1.073.563,30	\$ 926.619,12	86,31%
TOTAL ACTIVO	\$ 714.598,34	\$ 1.819.798,16	\$ 1.105.199,82	60,73%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	\$ 533.742,01	\$ -	\$ -533.742,01	-100,00%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 90.000,00	\$ -	\$ -90.000,00	-100,00%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS	\$ 204.544,86	\$ 250.336,79	\$ 45.791,93	22,39%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A ACCIONISTAS	\$ 173.948,74	\$ 455.449,16	\$ 281.500,42	61,81%
ANTICIPO VARIOS	\$ 8.346,74	\$ 58.000,47	\$ 49.653,73	85,61%
OBLIGACIONES LABORALES	\$ 27.404,04	\$ 18.651,59	\$ -8.752,45	-31,94%
PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 6.103,43	\$ 1.203,12	\$ -4.900,31	-80,29%
OBLIGACIONES IESS	\$ 3.032,41	\$ 2.242,28	\$ -790,13	-26,06%
OTROS BENEFICIOS EMPLEADOS	\$ 18.268,20	\$ 15.206,19	\$ -3.062,01	-16,76%
PROVISIONES	\$ -	\$ 4.959,57	\$ 4.959,57	
JUBILACIÓN	\$ -	\$ 3.763,74	\$ 3.763,74	
DESAHUCIO	\$ -	\$ 1.195,83	\$ 1.195,83	
OBLIGACIONES FISCALES	\$ 9.576,77	\$ 4.414,98	\$ -5.161,79	-53,90%
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 9.576,77	\$ 4.414,98	\$ -5.161,79	-53,90%
PRESTAMOS	\$ -	\$ -	\$ -	
OTRAS CUENTAS PASIVO	\$ 19.920,86	\$ 15.798,68	\$ -4.122,18	-20,69%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 533.742,01	\$ 807.611,24	\$ 273.869,23	51,31%
PASIVO NO CORRIENTE				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ -	\$ 828.927,88	\$ 828.927,88	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ -	\$ 828.927,88	\$ 828.927,88	
TOTAL PASIVOS	\$ 533.742,01	\$ 1.636.539,12	\$ 1.102.797,11	67,39%
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL	\$ 1.000,00	\$ 105.872,00	\$ 104.872,00	99,06%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 154.848,00	\$ 74.984,34	\$ -79.863,66	-51,58%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 156.214,05	\$ 76.350,39	\$ -79.863,66	-51,12%
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	\$ -1.366,05	\$ -1.366,05	\$ -	0,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 25.008,13	\$ 2.402,70	\$ -22.605,43	-90,39%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 180.856,13	\$ 183.259,04	\$ 2.402,91	1,33%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 714.598,14	\$ 1.819.798,16	\$ 1.105.200,02	60,73%

Elaborado por: Moyano (2022)

En la ilustración 22 la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo tuvo una variación del 65,33% mientras que en la cuenta bancos se pudo evidenciar una variación negativa de \$114.602,21 representando el -86,35% del valor registrado en el año 2021. En el activo intangible la empresa tuvo una variación negativa de \$-566,64 representando el -38,05% para la empresa.

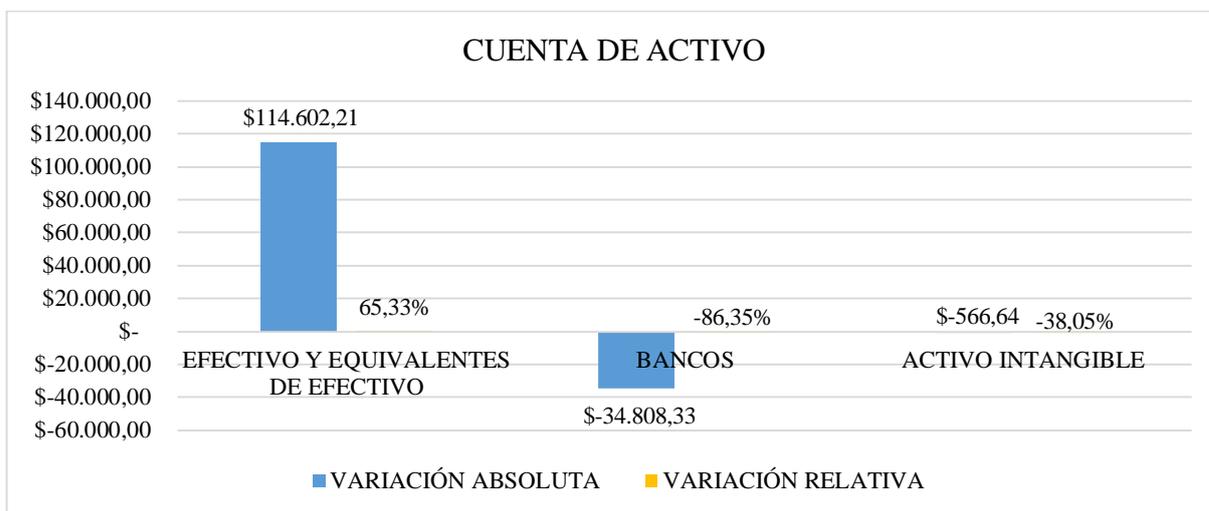


Ilustración 22.- Cuenta de Activo 2021
Fuente: Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

Dentro de los pasivos corrientes se encuentra la cuenta obligaciones con instituciones financieras reflejando una variación negativa de \$533.742,01 representando el -100%, es decir, la empresa no cuenta con obligaciones financieras a corto plazo para el año 2021. De igual manera la empresa tuvo una variación negativa en las obligaciones fiscales con el \$-5.161,79 representando el -53,90%. Pero la empresa en el año 2020 no obtuvo pasivos no corrientes por lo que no ocasiono variaciones en ningún aspecto, la empresa en la cuenta de pasivo ha obtenido muchas variaciones negativas, pero esto fue a causa de que se paralizó las actividades por la crisis sanitaria que vivió el país.

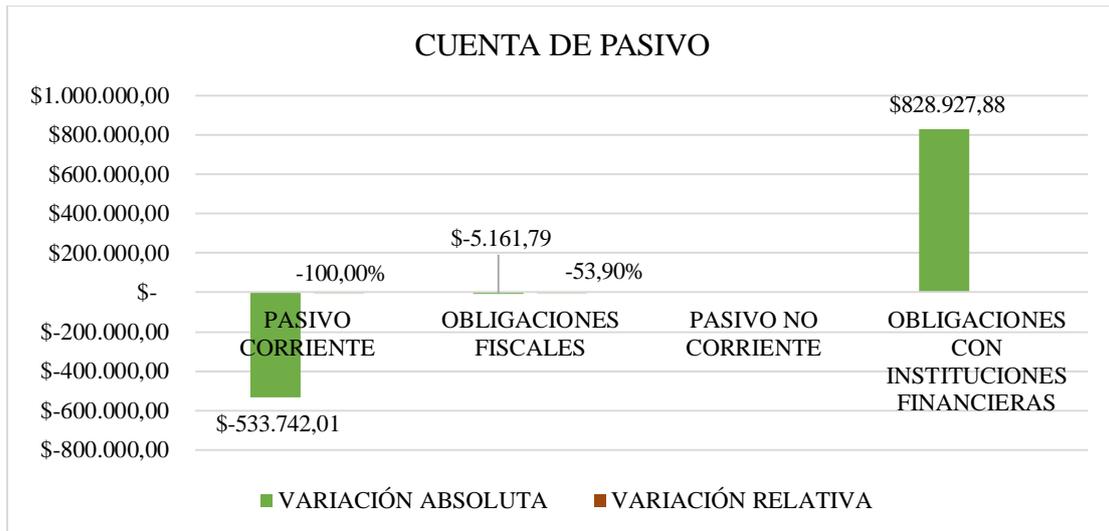


Ilustración 23.- Cuentas de Pasivo 2021
Fuente: Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

Las cuentas que conforman el patrimonio tienen una variación de \$104,872.00 representando el 99,06%, y con variación negativa los resultados del ejercicio menos 51,58%, ganancia del periodo con -51,12% y por último su utilidad con un -90,39% comparada con el año 2020 y 2021.

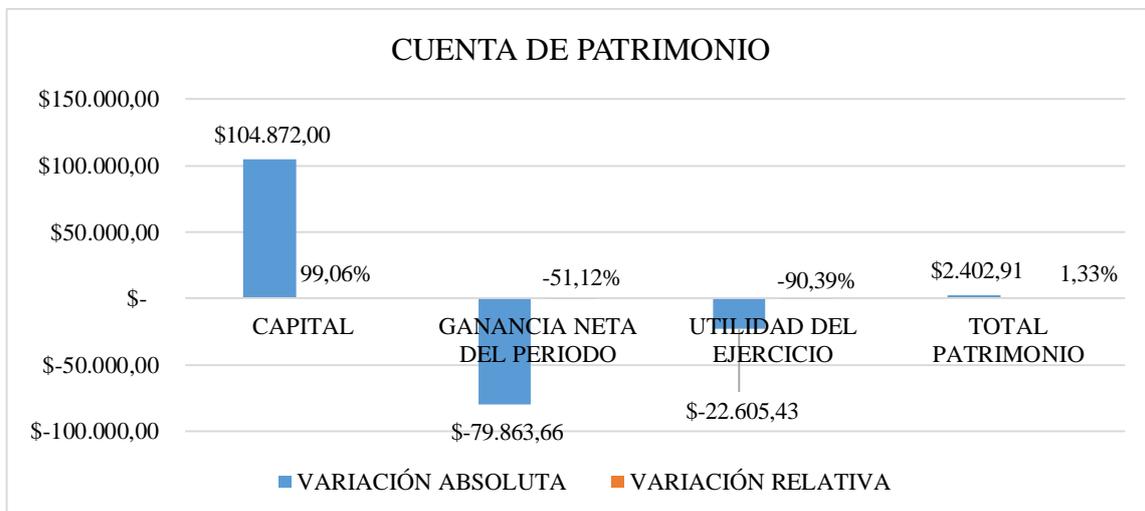


Ilustración 24.- Cuentas de Patrimonio 2021
Fuente: Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

4.1.2.4 Análisis horizontal del Estado de Resultados

En la tabla 24 se evidencio la aplicación correspondiente en las cuentas del Estado de Resultados con el fin de obtener un mejor análisis sobre la realidad de la empresa.

Tabla 23.- Análisis horizontal del Estado de Resultados

	2020	2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS	\$ 1.392.965,69	\$ 1.830.942,10	\$ 437.976,41	31,44%
VENTA DE MADERA	\$ 1.392.965,69	\$ 1.830.942,10	\$ 437.976,41	31,44%
COSTO DE VENTAS	\$ 1.115.413,47	\$ 1.420.564,19	\$ 305.150,72	27,36%
GASTOS	\$ 236.862,68	\$ 402.357,11	\$ 165.494,43	69,87%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 93.835,14	\$ 112.071,01	\$ 18.235,87	19,43%
SUELDOS, REMUNERACIONES	\$ 48.155,73	\$ 47.590,99	\$ -564,74	-1,17%
SUELDO UNIFICADO	\$ 42.912,91	\$ 38.990,19	\$ -3.922,72	-9,14%
HORAS EXTRAS	\$ 5.242,82	\$ 8.600,80	\$ 3.357,98	64,05%
BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS RENUMERACIONES	\$ 6.097,91	\$ 5.607,47	\$ -490,44	-8,04%
DECIMO TERVER SUELDO	\$ 3.708,84	\$ 3.432,53	\$ -276,31	-7,45%
DECIMO CUARTO SUELDO	\$ 1.790,93	\$ 1.797,34	\$ 6,41	0,36%
VACACIONES	\$ 32,02	\$ 77,59	\$ 45,57	58,73%
INDEMNIZACIÓN DESAHUCIO	\$ 566,12	\$ 300,01	\$ -266,11	-47,01%
APORTE A SEGURIDAD SOCIAL	\$ 8.482,74	\$ 9.320,18	\$ 837,44	9,87%
FONDO DE RESERVA	\$ 3.055,16	\$ 3.259,61	\$ 204,45	6,69%
APORTE PATRONAL IESS	\$ 5.427,58	\$ 6.060,57	\$ 632,99	11,66%
HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 1.023,27	\$ 5.162,81	\$ 4.139,54	80,18%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 950,00	\$ 1.251,84	\$ 301,84	31,77%
SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 8.583,80	\$ 12.374,83	\$ 3.791,03	44,16%
PROVISIONES	\$ -	\$ 2.013,67	\$ 2.013,67	
SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 4.066,98	\$ 1.924,14	\$ -2.142,84	-52,69%
GASTOS DE GESTION	\$ -	\$ 783,25	\$ 783,25	
IMPUESTOS Y OTRAS CONTRIBUCIONES	\$ 6.285,49	\$ 11.021,44	\$ 4.735,95	75,35%
IMPUESTO A LA SALIDAD DE DIVISAS	\$ 1.512,96	\$ 9.599,40	\$ 8.086,44	84,24%
IMPUESTOS PREDIALES	\$ 4.772,53	\$ 1.422,04	\$ -3.350,49	-70,20%
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 999,24	\$ 3.581,20	\$ 2.581,96	72,10%
PROVISIONES DE CUENTAS INCOBRABLES	\$ -	\$ 1.237,54	\$ 1.237,54	
OTROS SERVICIOS	\$ 9.189,98	\$ 10.201,65	\$ 1.011,67	11,01%
GASTOS DE VENTA	\$ 123.416,48	\$ 210.471,97	\$ 87.055,49	70,54%
SUELDOS, REMUNERACIONES	\$ 47.188,68	\$ 66.738,11	\$ 19.549,43	41,43%
SUELDO UNIFICADO	\$ 42.698,42	\$ 57.400,35	\$ 14.701,93	34,43%
HORAS EXTRAS	\$ 3.070,35	\$ 8.152,00	\$ 5.081,65	62,34%
ALIMENTO	\$ 1.419,91	\$ 1.185,76	\$ -234,15	-16,49%
BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS RENUMERACIONES	\$ 7.967,77	\$ 10.636,69	\$ 2.668,92	33,50%
DECIMO TERVER SUELDO	\$ 4.061,41	\$ 5.928,54	\$ 1.867,13	45,97%
DECIMO CUARTO SUELDO	\$ 3.650,75	\$ 4.708,15	\$ 1.057,40	28,96%
VACACIONES	\$ -	\$ -	\$ -	
INDEMNIZACIÓN DESAHUCIO	\$ 255,61	\$ -	\$ -255,61	-100,00%
APORTE A SEGURIDAD SOCIAL	\$ 8.384,81	\$ 12.393,56	\$ 4.008,75	47,81%
FONDO DE RESERVA	\$ 2.495,22	\$ 3.749,84	\$ 1.254,62	50,28%
APORTE PATRONAL IESS	\$ 5.889,59	\$ 8.643,72	\$ 2.754,13	46,76%
ARRENDAMIENTO	\$ 5.142,57	\$ 3.600,40	\$ -1.542,17	-29,99%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 27.442,64	\$ 17.013,36	\$ -10.429,28	-38,00%
SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 813,29	\$ 914,05	\$ 100,76	12,39%
SEGUROS Y REASEGUROS	\$ -	\$ -	\$ -	
IMPUESTOS Y OTRAS CONTRIBUCIONES	\$ 12.272,71	\$ 5.127,90	\$ -7.144,81	-58,22%
IMPUESTO A LA SALIDAD DE DIVISAS	\$ 7.662,59	\$ 2.780,00	\$ -4.882,59	-63,72%
PATENTES	\$ 2.574,52	\$ 772,26	\$ -1.802,26	-70,00%
OTRAS CONTRIBUCIONES	\$ 2.035,60	\$ 1.575,64	\$ -459,96	-22,60%
DEPRECIACION PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 11.147,25	\$ 57.874,27	\$ 46.727,02	80,74%
GASTO SOFTWARE CONTABLE	\$ 4.285,70	\$ 1.766,64	\$ -2.519,06	-58,78%
COMBUSTIBLE Y LUCRICADORA	\$ 3.681,63	\$ 4.977,87	\$ 1.296,24	35,21%
TRANSPORTE	\$ 3.731,01	\$ 1.114,23	\$ -2.616,78	-70,14%
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 3.372,74	\$ 2.719,77	\$ -652,97	-19,36%
PROVISIONES DE CUENTAS INCOBRABLES	\$ 4.286,26	\$ 56,02	\$ -4.230,24	-98,69%
INTERESES BANCARIOS LOCALES	\$ 263,33	\$ -	\$ -263,33	-100,00%
GASTO VIAJE	\$ 148,00	\$ 774,00	\$ 626,00	80,88%
DESCUENTO Y DEVOLUCIONES	\$ -22.905,91	\$ -13.114,58	\$ 9.791,33	-42,75%
OTROS SERVICIOS	\$ 6.194,00	\$ 37.879,68	\$ 31.685,68	83,65%
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 4.524,95	\$ 8.297,28	\$ 3.772,33	83,37%
OTROS GASTOS	\$ 865,97	\$ 338,61	\$ -527,36	-60,90%
OTROS SERVICIOS	\$ 3.658,98	\$ 7.958,67	\$ 4.299,69	54,03%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 15.086,11	\$ 71.516,85	\$ 56.430,74	78,91%
INTERESES BANCARIOS LOCALES	\$ 15.086,11	\$ 1.552,58	\$ -13.533,53	-89,71%
COMISIONES BANCARIAS	\$ 6.754,65	\$ 10.456,59	\$ 3.701,94	54,81%
INTERES PRESTAMO TERCEROS	\$ 8.331,46	\$ 59.507,68	\$ 51.176,22	86,00%
UTILIDAD FINAL	\$ 40.603,05	\$ 8.020,80	\$ -32.582,25	-80,25%
INGRESOS	\$ 1.366.319,36	\$ 1.815.577,23	\$ 449.257,87	32,88%
COSTOS	\$ 1.115.413,47	\$ 1.420.564,19	\$ 305.150,72	27,36%
UTILIDAD BRUTA	\$ 250.905,89	\$ 395.013,04	\$ 144.107,15	57,43%
GASTO OPERACIONAL	\$ 223.513,24	\$ 330.850,84	\$ 107.337,60	48,02%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 27.392,65	\$ 64.162,20	\$ 36.769,55	57,31%
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 26.646,33	\$ 15.364,87	\$ -11.281,46	-42,34%
GASTO FINANCIERO Y OTROS GASTOS NO OPERACION	\$ 13.349,44	\$ 48.797,33	\$ 35.447,89	72,64%
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION	\$ 40.603,05	\$ 8.020,80	\$ -32.582,25	-80,25%
PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$ 6.090,46	\$ 1.203,12	\$ -4.887,34	-80,25%
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	\$ 34.512,59	\$ 6.817,68	\$ -27.694,91	-80,25%
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADA	\$ 9.577,77	\$ 4.414,98	\$ -5.162,79	-53,90%
UTILIDAD DESPUES DEL IMPUESTO A LA RENTA	\$ 24.934,82	\$ 2.402,70	\$ -22.532,12	-90,36%

Elaborado por: Moyano (2022)

En la ilustración 25 la cuenta ventas se dio con un valor de \$437,976.41 representando el 31,44%, la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., en el año 2021 obtuvo ventas no tan elevadas, pero si un ingreso por la venta de madera para la realización de ataúdes que fueron el fallecimiento a causa de la pandemia sanitaria que se dio en la empresa.

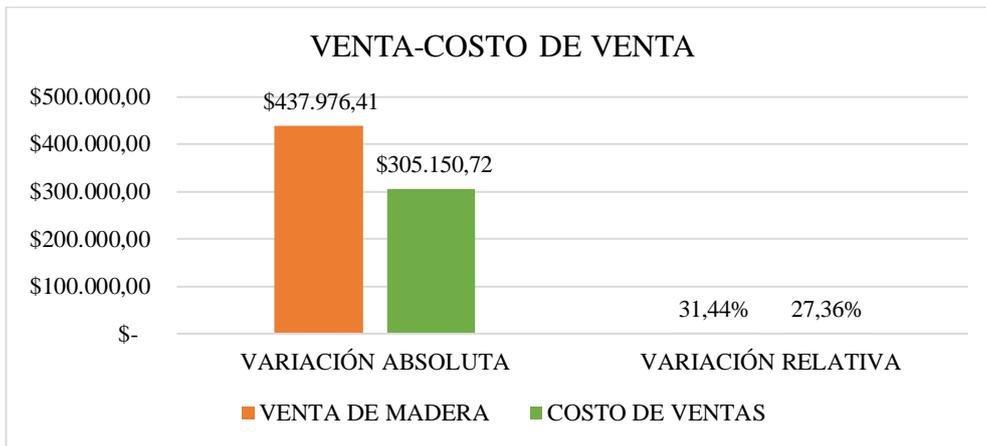


Ilustración 25.- Cuenta de ventas-costos de ventas 2021
Fuente: Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

Las variaciones que tiene el gasto administrativo con el 19,43%, los gastos en ventas con 70,54% por los componentes de sueldos, horas extras y beneficio a los empleados, por esta razón la utilidad bruta en ventas presento una variación del 57,43%. Estas variaciones se han dado por los ingresos que en los dos últimos años se ha equilibrado de una mejor manera para la rentabilidad y sostenibilidad de la empresa.

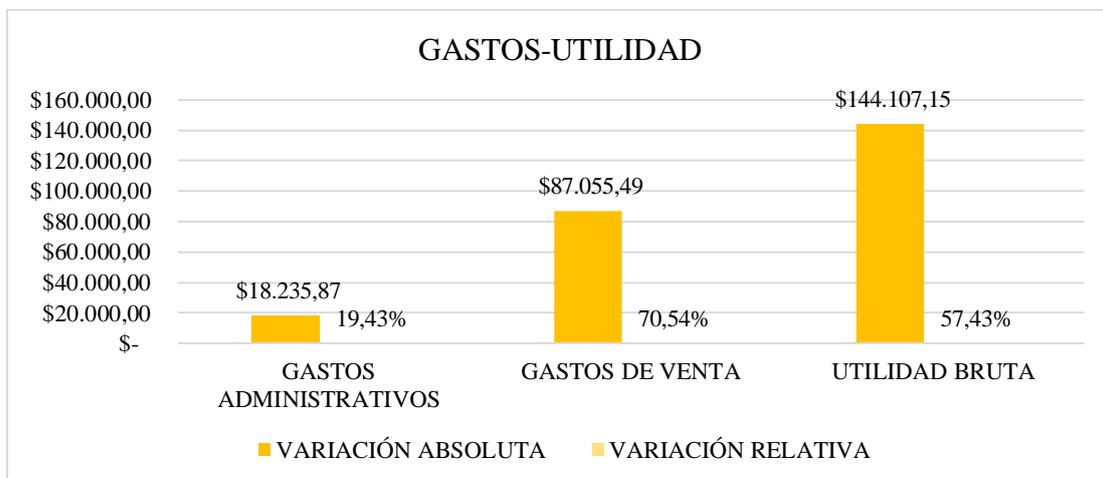


Ilustración 26.- Cuenta de gasto-utilidad 2021
Fuente: Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

La cuenta en participación a trabajadores obtuvo una variación negativa con el \$-4.887,34 representando el -80,25% por la crisis sanitaria que se dio por la pandemia del covid-19 que causo estas variaciones negativas en el año 2021. El impuesto a la renta reflejo una variación negativa con un -53,90% del total de ventas, además la empresa presento una variación negativa de la utilidad final con una variación de \$-32.582,25 representando el -80,25%. n

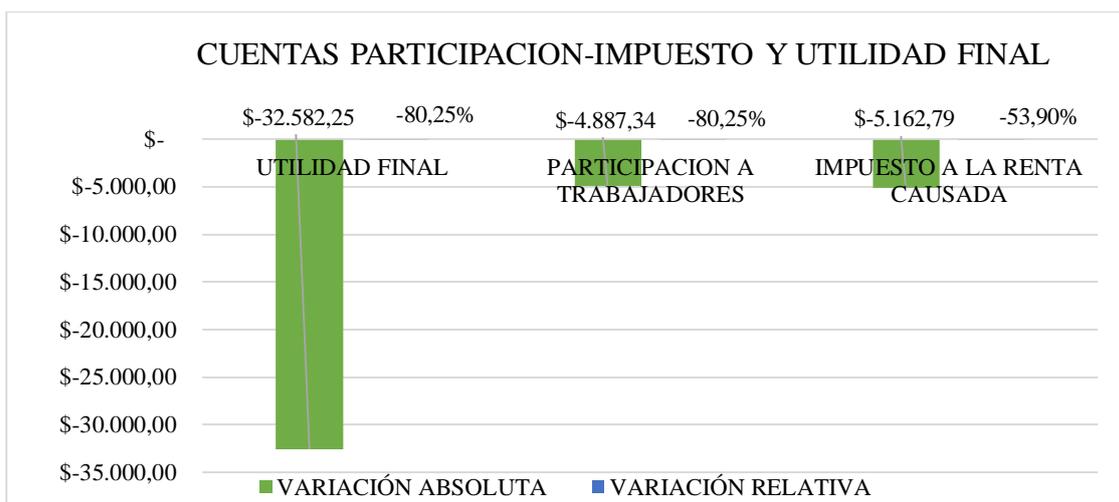


Ilustración 27.- Cuentas participación-impuesto y utilidad final 2021
Fuente: Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

4.1.3. Análisis de la ficha de observación

Para el análisis de la ficha de observación se utilizaron los datos recopilados de los estados de situación financiera y de resultados del periodo 2020y 2021, para una mejor toma de decisiones. En base a las variaciones que se han presentado últimamente en la empresa esta ficha de observación ayudo mucho para evidencia u observar cómo es la situación reala de la empresa, como se da en la tabla 25.

Tabla 24.- Ficha de Observación

Indicador	Cuentas	Año 2020	Año 2021
Liquidez	Razón Corriente	\$1,06	\$0,92
	Prueba ácida	\$1,04	\$0,91
Solvencia	Endeudamiento del Activo	74,69%	89,93%
	Apalancamiento Financiera	2,95	8,93
	Endeudamiento a corto plazo	74,69%	89,93%
Gestión	Rotación del activo fijo	\$9,29	\$1,69

	Rotación de ventas	\$1,91	\$1,00
Rentabilidad	Rentabilidad del activo total	5,68%	0,44%
	Margen bruto	18,37%	21,76%
	Margen operacional	2,01%	3,53%
	Rentabilidad neta de ventas	2,97%	0,44%
	Rentabilidad operacional del patrimonio	15,15%	35,01%

Elaborado por: Moyano (2022)

Una vez analizado la ficha de observación, a continuación, mostraremos por medio de tablas aquellas fórmulas de cada uno de los indicadores con sus respectivas interpretaciones con la finalidad de obtener mejor entendimiento sobre la economía de la empresa que se ha dado durante estos dos años.

En la tabla 26 se puede evidenciar que los indicadores de liquidez se analizaron respecto al periodo 2020 y 2021, por lo que dentro de este indicador se tomó en cuenta el índice de liquidez corriente y prueba ácida para realizar un análisis financiero de la situación de la empresa durante estos periodos mencionados con anterioridad.

Se evidencio que en la razón corriente para el año 2020 la empresa contaba con un \$1,06 de su activo para afrontar las deudas presentadas en la empresa, mientras que para el año 2021 conto con \$0,92 de su activo para ayudar a cubrir las deudas.

En el índice de prueba acida para el año 2020 por cada dólar de la deuda que la empresa tuvo en su activo corriente represento con \$ 1,04, para el año 2011 conto con \$0,91 de sus activos, por lo que tiene la capacidad de cumplir sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 25.-Índices de liquidez

Índice	Fórmula	Respuesta 2020	Respuesta 2021
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	\$1,06	\$0,92
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	\$1,04	\$0,91

Fuente: Gaytán (2018)

Elaborado por: Moyano (2022)

En la tabla 27 se analizaron los indicadores de solvencia dentro de la empresa. Se consideró importante analizar el endeudamiento del activo, apalancamiento financiero y endeudamiento a corto plazo que la empresa obtuvo en el periodo 2020 y 2021.

En el índice de endeudamiento del activo se midió la intensidad de todas las obligaciones que sumió la entidad en relación con sus fondos propios donde para el año 2020 fue de 74,69% y para el año 2021 de 89,93% pero esto no supera el límite propuesto, lo cual quiere decir que su activo corriente tiene una capacidad de endeudamiento un poco elevada a lo normal.

El índice de apalancamiento financiero mide el nivel de endeudamiento que ha incurrido la entidad para operar sus actividades, por lo que presento en el año 2020 con 2,95 mientras que en el año 2021 de 8,93 lo cual significa que el patrimonio es la principal fuente de financiación de los activos. Endeudamiento a corto plazo se evidencio variables en base al total de deuda que la empresa tuvo que cancelar en el corto plazo, por lo que en el año 2020 tuvo un 74,69% y para el año 2021 un 89,93% para la cancelación de las deudas que la empresa contrajo en menos de un año.

Tabla 26.-Indicadores de solvencia

Índice	Fórmula	Respuesta 2020	Respuesta 2021
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	74,69%	89,93%
Apalancamiento Financiera	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	2,95	8,93
Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	74,69%	89,93%

Fuente: Yaguache, Higuerey, & Inga (2019)

Elaborado por: Moyano (2022)

En la tabla 28 se utilizó los indicadores de gestión, mediante este indicador se obtuvo información de la rotación del activo fijo y la de ventas que la empresa tuvo durante estos dos últimos años.

En el índice de rotación de activo fijo por cada dólar invertido en activos fijos para el año 2020 se generaron \$9,29 en venta, mientras que para el año 2021 por cada dólar invertido en activos fijos se generó \$1,91 en ventas para ese año.

Rotación de ventas permitió medir el grado de efectividad que mantiene la empresa para un buen manejo de activos, por lo que para el año 2020 obtuvo \$1,91 por cada dólar invertido en activos totales. En el año 2021, le empresa por cada dólar invertido en activos totales vendió \$1,00 en ese año.

Tabla 27.-Índice de gestión

Índice	Fórmula	Respuesta 2020	Respuesta 2021
Rotación del Activo Fijo	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}}$	\$9,29	\$1,69
Rotación de Ventas	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	\$1,91	\$1,00

Fuente: Silva (2018)

Elaborado por: Moyano (2022)

En la tabla 29 se pudo evidenciar los indicadores de rentabilidad que se consideró para su análisis respectivamente conjunto con sus datos obtenidos en la empresa. En el índice de rentabilidad de activo total represento para el año 2020 un 3,49% de lo cual genera utilidad con los activos que dispone, pero para el año 2021 represento un 0,13% para adquirir activos.

Margen de utilidad bruto, este indicador permitió evaluar la salud financiera de la empresa como se representaba en esos dos años, en base a sus ventas por lo que para el año 2020 represento un 18,37% y para el año 2021 conto con un 21,76% siendo un aumento de las ventas donde fueron la utilidad bruta de la empresa.

El índice de margen de utilidad operacional en el año 2020 obtuvo un 2,01%, para el año 2021 represento un 3,53% siendo elevado comparado con el año anterior en base a sus ventas. La rentabilidad neta en ventas para el año 2020 tuvo un 1,83% por lo que esto se generó por cada dólar vendido, mientras que para el año 2021 represento un 4,44% por cada dólar vendido.

En el índice de rentabilidad operacional del patrimonio en el año 2020 tuvo un 15,15% mientras que para el año 2021 represento con un 35,01%, e decir que tuvo un aumento en el último año dando así rentabilidad a través de sus socios o accionistas de la empresa.

Tabla 28.-Índice de rentabilidad

Índice	Fórmula	Respuesta 2020	Respuesta 2021
Rentabilidad de activo total	Utilidad Neta / Activo Total	3,49%	4,44%
Margen bruto	Utilidad Bruta / Ventas Netas	18,37%	21,76%
Margen operacional	Utilidad Operacional / Ventas Netas	2,01%	3,53%
Rentabilidad neta de ventas	Utilidad Neta / Ventas Netas	1,83%	0,13%
Rentabilidad operacional del patrimonio	(Utilidad Operacional / Patrimonio)	15,15%	35,01%

Fuente: Gaytán (2018)

Elaborado por: Moyano (2022)

4.1.4. Sistema de análisis Dupont año 2020

Una vez aplicado el sistema de análisis Dupont sobre el año 2020 en base a los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión, rentabilidad y endeudamiento se procedió a aplicar el cálculo para valorar en qué condiciones se encuentra la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

$$\mathbf{ROA = 1,83\% * 1.91}$$

$$\mathbf{ROA = 0,03}$$

La empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., en el año 2020 mediante el análisis Dupont que fue aplicado en el año 2020 represento 1.83% de margen de utilidad neta, mientras que la rotación de activos fue 1,91 en ese mismo año. Es decir, por cada dólar que la empresa ha realizado inversiones en sus bienes la empresa tiene un 0,03 de los cuales se quiere obtener algún beneficio en el futuro de la empresa.

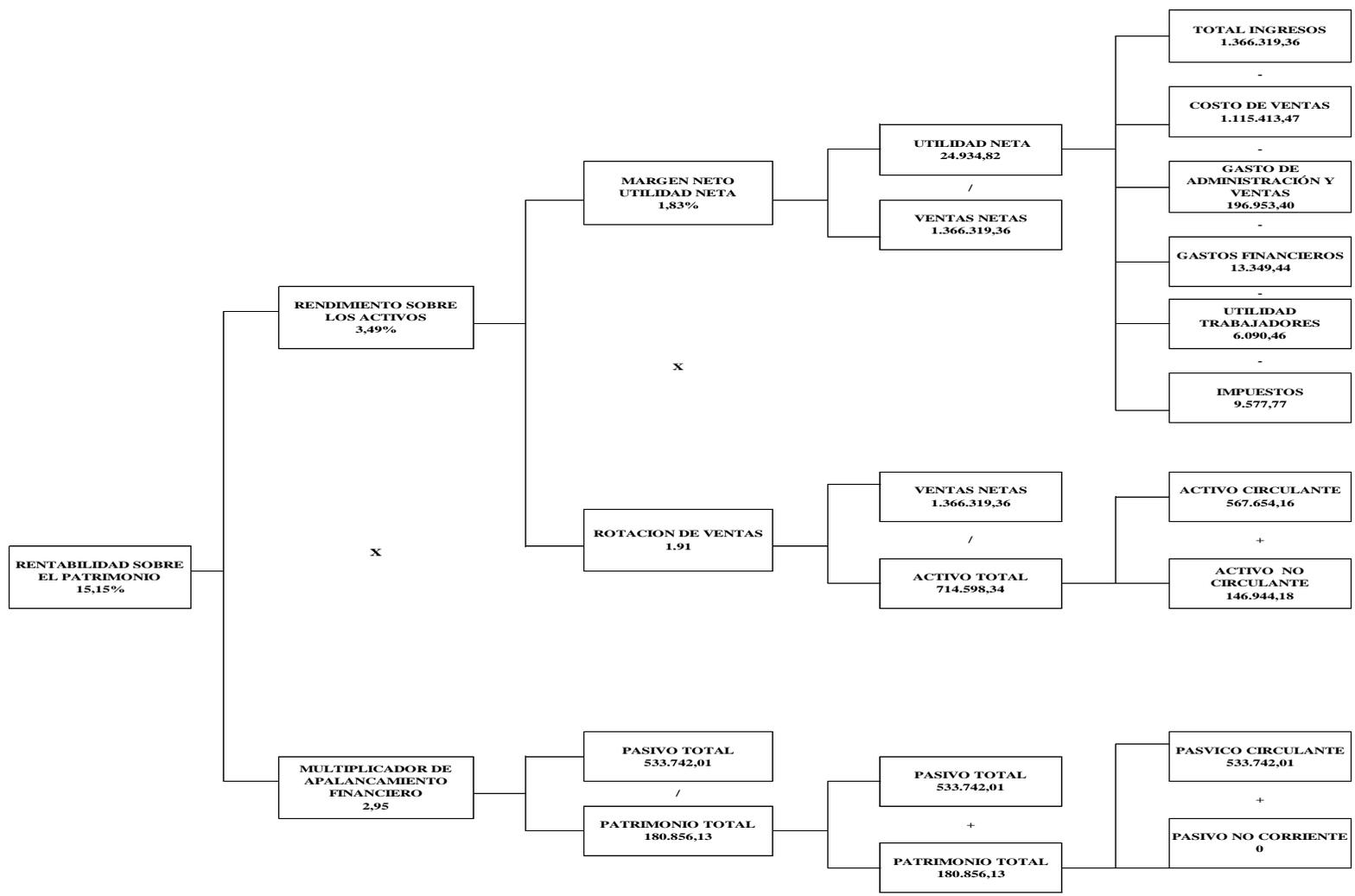


Ilustración 28.- Análisis del Sistema Dupont año 2020
Fuente: Lawrence (2017)

4.1.5. Sistema de análisis Dupont año 2021

Una vez aplicado el sistema de análisis Dupont sobre el año 2021 en base a los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión, rentabilidad y endeudamiento se procedió a aplicar el cálculo para valorar en qué condiciones se encuentra la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

$$\mathbf{ROA = 1,83\% * 1.00}$$

$$\mathbf{ROA = 0,018}$$

La empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., en el año 2021 mediante el análisis Dupont que fue aplicado en el año 2021 represento 1,83% de margen de utilidad neta, mientras que la rotación de activos fue 1,00 en ese mismo año. Es decir, por cada dólar que la empresa ha realizado inversiones en sus bienes la empresa tiene un 0,018 de los cuales se quiere obtener algún beneficio en el futuro de la empresa.

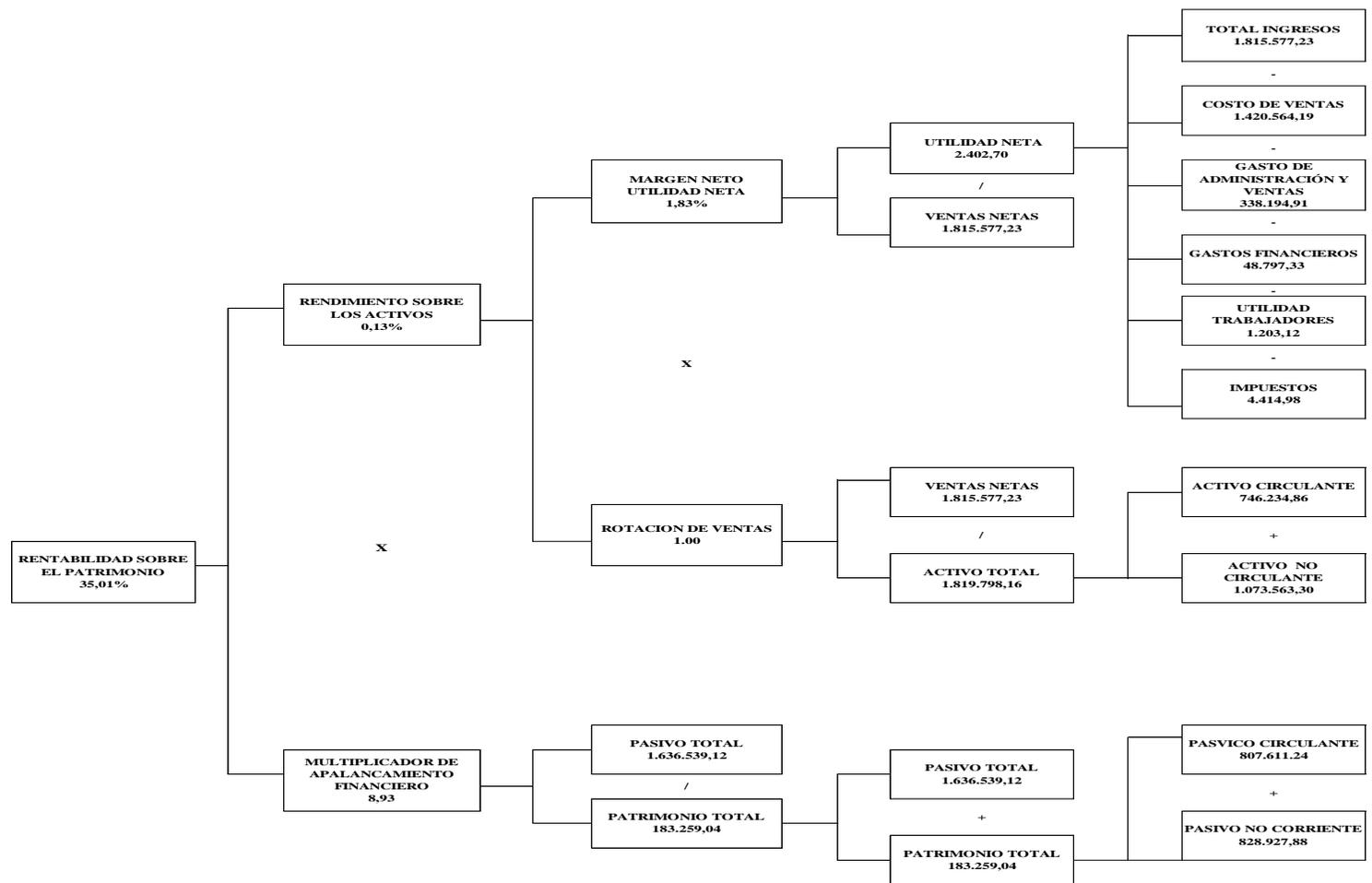


Ilustración 29.-Análisis del Sistema Dupont año 2021
 Fuente: Lawrence (2017)

4.1.6. Análisis de semaforización de los indicadores financieros de la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

Este análisis de semaforización sobre los indicadores financieros ayuda mucho a la empresa a darse cuenta como estas las variaciones en los dos últimos años como es el nivel de cumplimiento que cada una de las cuentas se han utilizado correctamente para la toma de decisiones en la empresa y esta se ha llevado a obtener mejor rentabilidad a futuro.

El índice de liquidez corriente cuenta con un porcentaje del 46% en base al cumplimiento, es decir tiene una capacidad de pago aceptable mientras que el 54 % cuenta con un nivel de endeudamiento para la empresa, esto se dio a que la empresa para el año 2021 tuvo que invertir en la compra de activos no corrientes para el mejor funcionamiento de la empresa después de haber enfrentado la pandemia del Covid-19 como fueron muebles y enseres, maquinaria y equipos.

La empresa cuenta con el índice de prueba acida con una capacidad del 62% en generar sus flujos del efectivo a corto plazo mientras que el 38% representa a las obligaciones a corto plazo debido a que la empresa para el año 2021 se ha mantenido al margen y ha realizado obligaciones a largo plazo con el fin de dar más tiempo a sus clientes en la forma de pago, previniendo así la venta de carteras vencidas a menor precio.

El índice de rotación en ventas refleja un 67% de cumplimiento en relación con sus activos por lo que cuenta con ventas favorables mientras que un 33% no genero ventas, esto se dio debido a que la empresa no era la única en la venta de madera para la realización de ataúdes, por decreto del presidente del país un 80% de empresa se podría incorporar a la comercialización con sus debidas medidas de seguridad por el Covid-19, dando como resultado que la empresa baje a un nivel considerado sus ventas.

Índice de rotación de activo fijo cuenta con un 42% de cumplimiento por lo que el 58% representa que la compañía no podría estar utilizando sus activos al máximo, haciendo referencia en el año 2021 la empresa a sobreinvertido en maquinaria y

equipos para el funcionamiento de la empresa después de la pandemia, por lo que sobrestimo la demanda de su producto más vendido.

En la empresa el índice de apalancamiento financiero obtuvo una disminución del 1,49% por lo que consta como estado crítico, ya que el capital que brindan los socios de la empresa no es suficiente para alcanzar ganancias favorables tanto como para la empresa y sus socios. Por lo que la empresa debió obtener préstamos con instituciones financieras para sacar a flote sus operaciones.

En el índice de endeudamiento del activo se pudo analizar un 180% dando como un estado crítico para la empresa, por lo que la empresa opto en la medida de expandirse a nivel nacional no solo asociándose con distintas empresas, sino abriendo más sucursales para hacerse notar. Fue una inversión que realizo la empresa para obtener mejores resultados en sus acabados en la producción.

Índice de endeudamiento a corto plazo cuenta con un 148% dejando a la empresa en estado crítico, puesto que en el año 2021 la empresa no cuenta con préstamos a instituciones financieras a corto plazo, pero con cuentas por pagar a accionistas que no fueron saldadas en su totalidad a causa de años anterior por la crisis sanitaria que cruzo el país.

El índice de rentabilidad sobre activos totales representa un 56% para la empresa tomando en consideración que es un estado de equilibrio mientras que el 44% se vio afectada en el año 2020 dando una disminución a causa de la crisis sanitaria y la venta de carteras vencidas de clientes afectando a la utilidad de la empresa.

La empresa cuenta con el índice de margen de utilidad bruta representa un 145% dando un estado de cumplimiento, dentro del año 2020 cuando aún atravesaba el país la crisis sanitaria la empresa tuvo una utilidad bruta del 18,37% por medio de la venta de madera para la realización de ataúdes mientras que para el año 2021 obtuvo el 21,76% dando una utilidad bruta elevada y como resultado una rentabilidad aceptable para la empresa a futuro.

El índice de margen de utilidad operacional representa un 35% dando como resultado un estado crítico que se vio afectada por la reactivación de negocios tras la crisis sanitaria, por lo que la empresa tuvo que disminuir los precios para hacerse frente a una competencia más agresiva de igual manera incrementando sus gastos de administración y ventas por las contrataciones de empleados.

La empresa en el índice de margen de utilidad neta es el 6% siendo crítico, para el año 2021 el resultado obtenido está por debajo del objetivo esperado que era el 8%. El margen de utilidad bruta no fue suficiente para cubrir los gastos de operaciones generados en el ciclo económico.

El índice de rentabilidad operacional del patrimonio representa un 175% dando a conocer que para el año 2021 la empresa tuvo una elevada rentabilidad sobre su capital por lo que permite determinar la capacidad que tiene para renumerar y devolver beneficios a sus inversionistas, por medio de una utilidad operacional elevada en el este mismo año.

Tabla 29.-semaforización de los indicadores financieros de la empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda.

SEMAFORIZACIÓN INDICADORES FINANCIEROS									
TIPO DE INDICADOR	UNIDAD DE MEDIDA	FÓRMULA	REAL AÑO 2020	REAL AÑO 2021	VARIACION	OBJETIVOS	AVANCE DE CUMPLIMIENTO		
L I Q U I D E Z	LIQUIDEZ CORRIENTE	DÓLARES	Activo Corriente / Pasivo Corriente	\$ 1,06	\$ 0,92	\$ 0,14	\$ 2,00	46%	
	PRUEBA ÁCIDA	DÓLARES	(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente	\$ 1,04	\$ 0,91	\$ 0,13	\$ 1,50	61%	
G E S T I Ó N	ROTACIÓN DE VENTAS	DÓLARES	Ventas Netas/Activos totales	\$ 1,91	\$ 1,00	\$ 0,91	\$ 1,50	67%	
	ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO	DÓLARES	Ventas Netas/Activos Fijo	\$ 9,48	\$ 1,69	\$ 7,79	\$ 4,00	42%	
E N D E U D A M I E N T O	APALANCAMIENTO FINANCIERO O LEVERAGE	VECES	Pasivo total/Patrimonio Total	2,95	8,93	-5,98	6,00	1,49	
	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	PORCENTAJE	Pasivo total/Activo total	74,69%	89,93%	-15%	50%	180%	
	ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	PORCENTAJE	Pasivo corriente/Patrimonio	74,69%	44,38%	30%	30%	148%	
R E N T A B I L I D A D	RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN								
	RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES	PORCENTAJE	Utilidad Neta / Activos Total	3,49%	4,44%	-1%	8%	56%	
	RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS								
	MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	PORCENTAJE	Utilidad Bruta / Ventas Netas	18,37%	21,76%	-3%	15%	145%	
	MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	PORCENTAJE	Utilidad Operacional / Ventas Netas	2,01%	3,53%	-2%	10%	35%	
	MARGEN DE UTILIDAD NETA	PORCENTAJE	Utilidad Neta/Ventas Netas	1,83%	0,44%	1%	8%	6%	
	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	PORCENTAJE	Utilidad Operacional / Patrimonio	15,15%	35,01%	-20%	20%	175%	

Elaborado por: Moyano (2022)

4.1.7. Análisis de las medias con la prueba t student

Objetivo 3.- La empresa Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., realizaban reuniones para la toma de decisiones, por lo que se enfocaban en las ventas ya que eran sus ingresos con más volumen de valor que los demás, Pero a causa de la pandemia covid-19 tuvo un endeudamiento no tan elevado, pero sí a corto plazo. En base a las compras la empresa vendía bajo pedido sobre todo la madera que era para la realización de ataúdes.

4.1.7.1. Análisis de liquidez con muestras relacionadas

En la tabla 31 se puede observar la 0,24 demostrando que no existieron diferencias significativas en cuanto a los indicadores de liquidez del periodo 2020 y 2021. En el año 2020 la empresa debió vender algunas carteras de clientes como forma de pago, por lo que en el año 2021 pudo obtener crédito a largo plazo y así obtener estabilidad económica la empresa.

Tabla 30.- Índice de liquidez con muestras relacionadas
Estadísticos de muestras relacionadas

		Media	N	Desviación típ.	Error típ. de la media
Par 1	Año 2020	1,0500	2	,01414	,01000
	Año 2021	,9150	2	,00707	,00500

Correlaciones de muestras relacionadas

		N	Correlación	Sig.
Par 1	Año 2020 y Año 2021	2	1,000	,000

Prueba de muestras relacionadas

	Diferencias relacionadas					t	gl	Sig. (bilateral)
	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia				
				Inferior	Superior			
Par 1 Año 2020 - Año 2021	,13500	,00707	,00500	,07147	,19853	27,000	1	,024

Elaborado por: Moyano (2022)

4.1.7.2. Análisis de solvencia con muestras relacionadas

En la tabla 32 se utilizaron los indicadores de solvencia con muestras relacionadas por lo que se dio un valor de 1,78, así mismo no existió diferencias significativas para ese periodo, por lo que la empresa durante la pandemia mantenía un equilibrio en base a la

solvencia de esta, rotando cada vez más su mercadería para no endeudarse en productos innecesarios.

Tabla 31.- Índice de solvencia con muestras relacionadas

		Estadísticos de muestras relacionadas			
		Media	N	Desviación típ.	Error típ. de la media
Par 1	Año 2020	50,7767	3	41,41911	23,91333
	Año 2021	3,0067	3	23,80798	13,74555

Correlaciones de muestras relacionadas

		N	Correlación	Sig.
Par 1	Año 2020 y Año 2021	3	,327	,788

Prueba de muestras relacionadas

	Diferencias relacionadas					t	gl	Sig. (bilateral)	
	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia					
				Inferior	Superior				
Par 1	Año 2020 - Año 2021	47,77000	40,46800	23,36421	-52,75809	148,29809	2,045	2	,178

Elaborado por: Moyano (2022)

4.1.7.3 . Análisis de gestión con muestras relacionadas

En la tabla 33 se puede evidenciar que el indicador de gestión por medio del cálculo T student nos dio un valor de 4,24 demostrando que no existe diferencias significativas sobre estos dos años estudiados, debido que la empresa opto en ingresar y comprar productos necesarios para el aumento de su económica.

Tabla 32.- Índice de gestión con muestras relacionadas

		Estadísticos de muestras relacionadas			
		Media	N	Desviación típ.	Error típ. de la media
Par 1	Año 2020	5,6000	2	5,21845	3,69000
	Año 2021	1,3450	2	,48790	,34500

Correlaciones de muestras relacionadas

		N	Correlación	Sig.
Par 1	Año 2020 y Año 2021	2	1,000	,000

Prueba de muestras relacionadas

	Diferencias relacionadas					t	gl	Sig. (bilateral)
	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia				
				Inferior	Superior			
Par 1 Año 2020 - Año 2021	4,25500	4,73054	3,34500	-38,24725	46,75725	1,272	1	,424

Elaborado por: Moyano (2022)

4.1.7.4 . Análisis de rentabilidad con muestras relacionadas

En la tabla 34 se aplicó los indicadores de rentabilidad para la el cálculo y prueba t student representando un valor de 3,08, por lo que significa que no hay diferencias durante estos dos años, es decir, la empresa implemento métodos para que la rentabilidad no cayera para estos años que aún son críticos para las personas y negocio ya que aún no hay una totalidad el alza del covid-19.

Tabla 33.- Índice de rentabilidad con muestras relacionadas

Estadísticos de muestras relacionadas

	Media	N	Desviación típ.	Error típ. de la media
Par 1 Año 2020	344,3740	5	658,80582	294,62692
Año 2021	-4,2000	5	9,14877	4,09145

Correlaciones de muestras relacionadas

	N	Correlación	Sig.
Par 1 Año 2020 y Año 2021	5	-,951	,013

Prueba de muestras relacionadas

	Diferencias relacionadas					t	gl	Sig. (bilateral)
	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia				
				Inferior	Superior			
Par 1 Año 2020 - Año 2021	348,57400	667,51457	298,52159	-480,25482	1177,40282	1,168	4	,308

Elaborado por: Moyano (2022)

4.1.8. Narración del caso

La compañía Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda, es una empresa familiar que fue constituida mediante la escritura pública el 28 de septiembre del 2016, está ubicada en la provincia de Tungurahua, cantón Ambato, parroquia Celiano Monge. Actualmente, el representante legal de la compañía es la Srta. Vanessa Fernanda Moyano Otorongo. Los servicios que brinda la compañía a la sociedad son: Artículos de ferretería y cerraduras, martillos, sierra, destornilladores y otras herramientas de mano, accesorios y dispositivos, cajas fuertes, extintores, equipos eléctricos, suministros de cableado, maderas y productos de construcción (Importadora Comercial Bolivar Cia.Ltda).

La situación financiera de la compañía Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., para el año 2020 y 2021, se evidencio crecimiento en sus cuentas, debido a que la empresa si cuenta con un control financiero bien estructurado que le permite detectar falencias anticipadamente por medio de sus distintas maneras de control con el fin de equilibrio en sus cuentas. Así lo manifestó la gerente:

Vanessa Moyano “Gerente”. - «Lo primero que se realiza en la empresa para un control financiero son los balances, todos los balances los cerramos de manera mensual, se revisan mayores, donde se hace un muestreo aleatorio, un control de inventarios. También se llevan flujos de caja efectivos diarios para tener un mejor control financiero, en el cual se toman en cuenta todos los ingresos y egresos de la empresa, con la finalidad de detectar falencias a tiempo y en base a eso tomar las decisiones correctas para así obtenemos beneficios en la empresa, de igual manera contamos con el sistema ADEX, que fue un sistema creado específicamente para el giro de nuestro negocio, es un sistema bastante completo que nos brinda toda la información para tomar decisiones. Todos los balances, todos los mayores, se realiza declaraciones. No tenemos problemas con el costo contable».

Además, muestra que en el pasivo corriente de la empresa en el año 2020 es mayor que el pasivo no corriente por lo que significa que la entidad ha tenido dificultades para cumplir sus obligaciones a corto plazo, obteniendo un nivel de endeudamiento por lo que tuvieron que recurrir a fuentes externas para solventarlo. Tal como menciona la gerente de la compañía y su contadora:

Vanessa Moyano “Gerente”. - «Por la pandemia hubo deudas, existían proveedores que no esperaron, por lo que tocó hacer fue un factoring. Un factoring es cuando tú vendes cartera a tus clientes que tienes para cobrar en períodos futuros. Por ejemplo, a los clientes que no les depositamos tuvimos que vender un poco de esa cartera para solventar las necesidades que tenía la empresa».

Belén Palacios “Contadora”. - «Hubo proveedores que no esperaron a la hora de cobrar por lo que nuestro flujo de caja era cada vez más difícil de recuperar».

En el Estado de Resultados la compañía Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., en la cuenta ingresos- ventas del periodo 2020 y 2021, reflejo un aumento sobre sus valores, debido a que el impacto de la pandemia ocasionó la caída económica del país, pero esto no impidió el cierre de actividades de la empresa en su totalidad, sino que a su vez esto ayudo de cierta manera como un ingreso adicional para la misma. Por medio de las ventas de madera tal como lo menciona la gerente y contadora de la empresa:

Vanessa Moyano “Gerente”. - «Si, hubo ventaja para la importadora por medio de que se operó medio tiempo, por medio de la venta de madera para los ataúdes, donde esto genero una fuente de ingreso para la empresa».

Belén Palacios “Contadora”. - «La importadora no estaba escaso se podría decir porque en cierta parte la importadora vendió madera para los ataúdes».

Por eso, es necesario que la entidad cuente con reuniones con los accionistas para dar su punto de vista enfrente alguna causa presentada, o a su vez para la mejor toma de decisiones, hablar de un plan estratégico para la empresa donde permita mejor el desempeño de esta y así cumplir las metas y objetivos planteados. Así dio a conocer la gerente de la entidad:

Vanessa Moyano “Gerente”. - «Es una empresa familiar, por lo que para la toma de decisiones no es duro tener una reunión o charla sobre respectivos temas. Donde no es necesario hacer una junta directiva, hablamos del tema de madera que es súper importante porque la mayoría de empresas ofertan buenos descuentos. En cuanto a anticipados, por ejemplo, con una de las empresas que trabajamos nos brinda el 4% de descuento, de pronto pagos y se realiza el pago anticipado, pero por lo general todas te ofrecen».

4.1.9. Limitación del Estudio

En el análisis de caso se encontraron limitaciones, puesto que sus variables son comunes en diferentes estudios de casos y toda la información referente a las variables se obtiene de fuentes bibliográficas que son necesarias para estructurar la investigación. Además, se contó con la ayuda y predisposición de la gerente de la compañía Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., lo que nos proporcionó toda la información requerida para la ejecución de esta investigación, con el fin de saber cómo está la situación real de la empresa, si esta es rentable o a su vez obtuve en el periodo 2020 y 2021 un sobreendeudamiento a cauda del covid-19 que se dio a nivel mundial.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Una vez hecho el análisis de caso en la compañía Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., con respecto a la información financiera y la toma de decisiones se pudo determinar las siguientes conclusiones:

- ✓ La compañía Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., tuvo un análisis de gestión financiera fundamental dentro de ella que fue tener una eficacia y eficiencia en la toma de decisiones dando como resultado un mejor manejo de la empresa y crecimiento económico, proyectando a la compañía hacia un desempeño óptimo y rentable.
- ✓ La gerente de la Importadora Comercial Bolívar Cía. Ltda., reconoce que es de mucha importancia realizar un análisis financiero, ya que por medio de los indicadores financieros podemos tomar mejores decisiones en base a la empresa, también llevar flujos de caja efectivos diarios para tener un mejor control financiero, en el cual se toman en cuenta todos los ingresos y egresos de la empresa, con la finalidad de detectar falencias a tiempo.
- ✓ Al momento de realizar los análisis tanto como horizontal, vertical, indicadores financieros y el sistema dupont podemos determinar que la empresa cuenta con un sobreendeudamiento en el año 2021 debido a que para ese año la pandemia afectó más al negocio y la empresa invirtió más para aprovechar sus activos fijos. Por otra parte, los indicadores de gestión de la empresa se mantienen con pequeñas variaciones de aumento y disminución que no son significativas.
- ✓ Por otra parte, la empresa se diagnosticó por medio de las cuentas por cobrar a clientes que para el año 2020 hubo un valor muy elevado por lo que la empresa optó en vender sus carteras vencidas a causa de la pandemia. Mientras que para el año 2021 reflejó una disminución de esta, por lo que la empresa decidió en

establecer descuentos por pronto pago a clientes, con el fin de aumentar sus ventas. Además, la empresa realizó otro diagnóstico por medio de las cuentas por pagar que se ha aumentado para el año 2021, por lo tanto, indica un flujo de efectivo positivo ya que la empresa compra bienes a un corto o largo plazo y así no gasta el efectivo de una manera inmediata de la empresa.

5.2. Recomendaciones

- ✓ Se recomienda que la empresa continúe analizando y demostrando la importancia que tiene la gestión financiera a sus empleados en base a la realización de sus estados financieros con el fin de obtener cada vez más una mejor eficacia y eficiencia para el incremento económico de la empresa.
- ✓ Se sugiere que la empresa trate de no sobreendeudarse con valores muy altos ya que esto puede provocar graves problemas a futuro, puesto que pueden existir alguna crisis sanitaria como se presentó en el país (COVID-19) que a causa de estas muchas empresas tuvieron que cerrar o a su vez no contaban con solvencia suficiente para abrir nuevamente su negocio.
- ✓ Es recomendable que la empresa continúe estableciendo descuentos por pronto pago a sus clientes para mejorar algunas cuentas incobrables que se encuentran dentro de la empresa con el fin de no obtener efectos negativos en sus utilidades al final del periodo, en cuanto a las cuentas por pagar la empresa deberá mantenerse al margen de sus pagos a tiempo para que esta no afecte a las ventas diarias como a la imagen de la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agulló, C. (2019). Cambios Significativos en el Mundo Empresarial. *ECONOMÍA INDUSTRIAL*, pág. 330. Recuperado el 20 de octubre de 2022, de <https://www.mincotur.gob.es/Publicaciones/Publicacionesperiodicas/EconomiaIndustrial/RevistaEconomiaIndustrial/330/05cagu.pdf>
- Altamirano Freire, O. O. (2011). *El control de costos y su impacto en la rentabilidad de la empresa Suelas Amazonas S.A. de la ciudad de Ambato durante el segundo semestre del año 2010. Teis Inédita*. Ambato, Tungurahua, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Recuperado el 14 de 10 de 2015, de Repositorio Universidad Técnica de Ambato: <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/1824>
- Banco Central del Ecuador. (2020). Banco Central del Ecuador: Rendición de Cuenta 2020. Recuperado el 20 de octubre de 2022, de https://www.bce.fin.ec/images/rendicion_cuentas/2020/informe_RC_2020.pdf
- Banco Mundial. (07 de octubre de 2022). *América Latina y el Caribe: panorame general*. Recuperado el 20 de octubre de 2022, de <https://www.bancomundial.org/es/region/lac/overview#1>
- Barcena, A., Cimoli, M., & Titelman, D. (11 de agosto de 2022). Estudio Económico de América Latina y el Caribe. Recuperado el 20 de octubre de 2022, de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47192/58/S2100608_es.pdf
- Benassini, M. (2001). *Introducción a la investigación de mercados: un enfoque para América Latina* (Primera Edición ed.). México, México: Pearson Educación.
- Bernal Torres, C. A. (2006). *Metodología de la Investigación* (Segunda Edición ed.). Naucalpan, México: Pearson Educación.
- Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la investigación* (Tercera Edición ed.). Bogotá, Colombia: Prentice Hall.
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*. Recuperado el 18 de noviembre de 2022, de <https://doi.org/10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.4.oct.220-232>

- Cantos, M., Mero, M., & Loor, G. (14 de febrero de 2022). Endeudamiento Externo y su Impacto en la Economía del País, Caso Ecuador 2015-2020. doi:ISSN: 2477-8818
- Cashin, J. A., & Polimeni, R. S. (1991). *Contabilidad de Costos* (Primera Edición ed.). Bogotá, Colombia: McGRAW-HILL LATINOAMERICANA, S. A.
- CELAG. (23 de octubre de 2022). *celag.org*. Recuperado el 20 de octubre de 2022, de <https://www.celag.org/la-hora-de-la-condonacion-de-la-deuda-para-america-latina/>
- CEPAL. (11 de marzo de 2021). Financiamiento para el desarrollo en la era de la pandemia de COVID-19 y después. Recuperado el 20 de octubre de 2022, de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46710/S2100064_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chacha Carrillo, C. I. (2011). *La determinación de los costos de producción y su incidencia en los resultados económicos de Produave Cía. Ltda de la ciudad de Riobamba. Tesis Inédita*. Ambato, Tungurahua, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Recuperado el 21 de 10 de 2015, de Repositorio Universidad Técnica de Ambato: <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/2026>
- Chavez, N., & Gamboa, J. (2018). Gestión Financiera Empresarial. *Revista Ecuatoriana de Investigaciones Agropecuaria*. Recuperado el 18 de noviembre de 2022, de <https://doi.org/10.31164/ceuta9789978978139>
- Cuevas, C. (2010). *Contabilidad de Costos. Enfoque Gerencial y de gestión* (Tercera Edición ed.). Bogotá, Colombia: Pearson Educación.
- Díaz Durán, M., Gil, J., & Vílchez Olivares, P. (Julio de 2010). Hacia la convergencia mundial del marco conceptual para la preparación de los estados financieros. *Contabilidad y Negocios*, 5(9).
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*. Recuperado el 18 de noviembre de 2022, de <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Elizondo López, A. (2002). *Metodología de la investigación contable* (Tercera Edición ed.). México, D.F., México: International Thomson Editores, S. A.

- Ferreira, V., Chiachio, D., Martinez, A., & Coimbra, U. (2019). efectos del modelo fleuriet y de los ratios de liquidez en la agresividad fiscal efectos del modelo fleuriet y de los ratios de liquidez en la agresividad fiscal. 160-181.
- Fred, D. (2018). *Administración Estratégica*. Pearson. doi:978-607-32-1576-3
- Garcia, S. (2021). *Teoría Económica de la Empresa*. doi:ISBN: 978-84-9052-295-0
- Gaytán, C. J. (2018). Indicadores financieros y económicos. (M. y. Negocios, Ed.) *Revista de Investigación y Análisis*, 81-96.
- Gil Álvarez, A. (2015). *Introducción al Análisis Financiero. Consideraciones Fundamentales del Análisis Financiero*. Recuperado el 18 de noviembre de 2022, de https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/56997865/analisis_financiero-with-cover-page-v2.pdf?Expires=1668988020&Signature=bwZmHRT5Wo~dyK9JZcU5I5fBUu9uE2rUOWyc0eJzLHStINeYu7e2ojTe-XaGXrmKksakcxMh~of4IQU8lPeoQSo81Mi7C0CdtgH~C8Gt1wb7Ash0vZr780k0HtzfViAOsBpdp8mF
- Gómez Bravo, O. (2005). *Contabilidad de Costos* (Quinta Edición ed.). Bogotá, Colombia: McGRAW-HILL INTERAMERICANA, S. A.
- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajaro, N. E. (2008). *Contabilidad Financiera* (Quinta Edición ed.). México, D.F., México: McGraw-Hill Interamericana.
- Hargadon Jr, B. J., & Múnera Cárdenas, A. (1985). *Contabilidad de Costos*. Bogotá, Colombia: Norma.
- Hernández Blázquez, B. (2001). *Técnicas Estadísticas de Investigación Social* (Primera Edición ed.). Madrid, España: Ediciones Díaz de Santos, S.A.
- Horngren, C. T., & Foster, G. (1996). *Biblioteca de Contabilidad de Costos* (Sexta Edición ed.). (J. Coro Pando, Trad.) Naucalpan de Juárez, México, México: Prentice-Hall INC.
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*. Recuperado el 18 de noviembre de 2022, de <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545890004.pdf>
- Importadora Comercial Bolivar Cia.Ltda. (2021). *Informe de gerencia*. Recuperado el 10 de 01 de 2023, de

<https://appscvsconsultas.supercias.gob.ec/consultaCompanias/societario/informacionCompanias.jsf>

- Investigadores Revista Maiz & Soya. (01 de 12 de 2013). *La realidad del huevo de mesa en Ecuador*. Recuperado el 17 de 04 de 2014, de http://issuu.com/maizsoya/docs/revista_ma__z_y_soya_diciembre2013_
- Jiménez Boulanger, F., & Espinoza Gutiérrez, C. L. (2007). *Costos Industriales* (Primera Edición ed.). Cartago, Costa Rica: Editorial Tecnológica de Costa Rica.
- Juez Martel, P., & Diez Vegas, F. J. (1997). *Probabilidad y Estadística* (Primera Edición ed.). Madrid, España: Ediciones Díaz de Santos S.A.
- Lawrence, G. (2017). Principios de administración financiera.
- Llopis Goig , R. (2004). *El grupo de discusión. Manual de aplicación a la investigación social, comercial y comunicativa* (Primera Edición ed.). Madrid, España: ESIC Editorial.
- Malhotra, N. K. (2004). *Investigación de Mercados* (Cuarta Edición ed.). México, México: Pearson Educación .
- Mantilla , K. (11 de noviembre de 2020). Ecuador Paga y Renegocia su Deuda Externa en Medio de la COVID-19. Recuperado el 20 de octubre de 2022, de <https://www.fundacioncarolina.es/wp-content/uploads/2020/11/AC-52.-2020.pdf>
- Molina Calvache, A. (1987). *Contabilidad de Costos*. Quito, Ecuador: Impretec.
- Molina Calvache, A. (1987). *Contabilidad de Costos*. Quito, Ecuador: Impretec.
- Molina de P., O. R. (enero-junio de 2009). La papa: Diversos elementos que intervienen en la cuantificación de su costo de producción. *Actualidad Contable FACES*, 12(18).
- Montes, C., Montilla, O., & Soto, E. (2010). Análisis del marco conceptual para la preparación y presentación de los estados financieros conforme al modelo internacional. *Estudio Gerenciales*. Recuperado el 18 de noviembre de 2022, de http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0123-59232006000400003&script=sci_arttext&tlng=es%0Ahttp://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=24523793&lang=es&site=eds-live

- Moreno, M. G. (2000). *Introducción a la metodología de la investigación educativa II* (Primera Edición ed.). Guadalajara, México: Editorial Progreso S.A. de C.V.
- Moriarity, S., & Allen, C. P. (1990). *Contabilidad de Costos*. Tlalpan, México: Compañía Editorial Continental, S.A. De C.V.
- Morillo Celin, C. P., & Cuenca Lojano, R. S. (2013). *Propuesta para incrementar la rentabilidad de la producción avícola de los sectores de San Miguel y Oyacoto ubicados en la parroquia de Calderón cantón Quito provincia de Pichincha. Tesis Inédita*. Quito, Pichincha, Ecuador: Universidad Central del Ecuador. Recuperado el 22 de 10 de 2015, de Repositorio Digital de la Universidad Central del Ecuador:
<http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/1790>
- Muñoz Razo, C. (1998). *Cómo elaborar y asesorar una Investigación de Tesis* (Primera Edición ed.). Naucalpan de Juárez, México: Prentice Hall Hispanoamericana, S.A.
- Nava Rosillón, M. A. (octubre-diciembre de 2009). Análisis Financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48).
- Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., & Novillo, E. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una vision retrospectiva y prospectiva. *INNOVA*, 22-41. Recuperado el 18 de noviembre de 2022, de
<https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>
- Organización Internacional de Trabajo. (2020). Panorama Laboral 2020. Recuperado el 20 de octubre de 2022, de https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms_764630.pdf
- Orozco Campo, R., Meleán Romero, R., & Rodríguez Medina, G. (04 de 04 de 2013). *Costos de producción en la cría de pollos de engorde*. Maracaibo, Zulia, Venezuela: Sistema de Servicios Bibliotecarios y de Información. Recuperado el 22 de 10 de 2015, de Biblioteca Digital Revicyhluz:
<http://www.produccioncientifica.luz.edu.ve/index.php/rvg/article/view/9800/9787>
- Ortíz Anaya, H. (2008). *Análisis Financiero Aplicado* (Décima Tercera Edición ed.). Bogotá, Colombia: Proyectos Editoriales Curcio Penen.

- Ortiz, M., & Gonzalez, C. (2017). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala, Ecuador: UTMACH. doi:978-9942-24-110-8
- Pantoja, M. (2018). Indicadores de desempeño académico como predictores de captación de recurso financieros. *Ciencias Sociales*, 79,01. Recuperado el 18 de noviembre de 2022, de <https://doi.org/10.29101/crcs.v0i79.9222>
- Perez, Y., & Coutin, A. (24 de septiembre de 2005). La gestión del conocimiento: un nuevo enfoque en la gestión empresarial. *scielo*. doi:ISSN 1024-9435
- Pintado Blanco, T., Sánchez Herrera, J., Grande Esteban, I., & Estévez Muñoz, M. (2011). *Introducción a la investigación de mercados* (Primera Edición ed.). Madrid, España: ESIC Editorial.
- Poveda, F. (Marzo de 2015). INIAP presenta variedad 310. *AFABA*, 12.
- Reyes, G. (2021). *Informe de Coyuntura. Economías de América Latina y el Caribe: Deuda Externa 2011-2020*. Colombia: Compendium. Recuperado el 20 de octubre de 2022, de <https://www.redalyc.org/journal/880/88069714005/html/>
- Robles, C. (2014). Fundamentos de la administracion financiera. *The Journal of Pediatrics*. Recuperado el 18 de noviembre de 2022, de [https://doi.org/10.1016/S0022-3476\(05\)80868-6](https://doi.org/10.1016/S0022-3476(05)80868-6)
- Rossell, J. H., Frasure, W. W., & Taylor, D. H. (1984). *Contabilidad de Costos. Un enfoque Administrativo* (Tercera Edición ed.). D.F. México, México: Nueva Editorial Interamericana, S.A. de C.V. Cedro 512.
- Silva, I. (2018). Análisis financiero de los Estados Financieros para la toma de decisiones financieras. 1-18. Recuperado el 18 de noviembre de 2022, de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14983/1/E-11425_SUQUILANDA_VILLAVICENCIO_DAYANNA_JHULIANA.pdf
- Tamayo, M. (2004). *El proceso de la investigación científica* (Cuarta Edición ed.). Limusa, México: Editorial Limusa, S.A de C.V.
- Torres, W. (2022). Obligaciones de deudas publicas. Recuperado el 15 de 09 de 2022, de <https://www.primicias.ec/noticias/economia/gobierno-deuda-iess-ecuador-finanzas/>
- Universidad de Pekín. (2022). Encuesta sobre el estado de las mipymes ante la pandemia del covid-10. Obtenido de <https://www.cgdev.org/sites/default/files/coronavirus-SME-survey-instrument-spanish.pdf>

- Vargas González, V., & Hernández, C. (Diciembre de 2009). Sistemas de Información de costos para la gestión hospitalaria. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, 15(4).
- Vargas, X. (Marzo de 2015). Buenas Prácticas Avícolas estimula los niveles de producción. *AFABA*, 26.
- Velasco, M., & Hurtado, F. (30 de octubre de 2020). La pandemia en Ecuador. Desigualdades, impactos y desafíos. *FES-Ildis*. doi:<https://library.fes.de/pdf-files/bueros/quito/16860.pdf>
- Villegas Valladares, E. (enero-junio de 2002). Análisis Financiero en los Agronegocios. *Revista Mexicana de Agronegocios*, 6(10).
- Vivanco, M. (2005). *Muestreo Estadístico. Diseño y Aplicaciones* (Primera Edición ed.). Santiago de Chile, Chile: Editorial Universitaria, S.A.
- Yaguache, M., Higuerey, A., & Inga, E. (2019). Incentivos fiscales, liquidez y solvencia en las empresas del Ecuador. *Venezolana de Gerencia*, 361-378. Recuperado el 18 de noviembre de 2022, de <https://doi.org/10.37960/REVISTA.V24I2.31498>
- Yuni, J. A., & Urbano, C. A. (2006). *Técnicas para Investigar* (Segunda Edición ed.). Córdoba, Argentina: Editorial Brujas.
- Zambrano, F., Sanchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. doi:ISSN electrónico: 1390-8618
- Zapata Sánchez, P. (2007). *Contabilidad de Costos. Herramienta para la toma de decisiones*. (L. Solano Arévalo, Ed.) Bogotá, Colombia: McGraw-Hill Interamericana.

ANEXOS



Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Razón Social
IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR
IMCBOLIVAR CIA.LTDA.

Número RUC
1891770746001

Representante legal

• MOYANO OTORONGO VANESSA FERNANDA

Estado	Régimen	
ACTIVO	REGIMEN GENERAL	
Fecha de registro	Fecha de actualización	Inicio de actividades
28/09/2016	22/10/2021	28/09/2016
Fecha de constitución	Reinicio de actividades	Cese de actividades
28/09/2016	No registra	No registra
Jurisdicción		Obligado a llevar contabilidad
ZONA 3 / TUNGURAHUA / AMBATO		SI
Tipo	Agente de retención	Contribuyente especial
SOCIEDADES	SI	NO

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: TUNGURAHUA **Cantón:** AMBATO **Parroquia:** HUACHI LORETO

Dirección

Calle: AV. VICTOR HUGO **Número:** SN **Intersección:** BATALLA DE PICHINCHA
Código postal: 180205 **Número de piso:** 0 **Referencia:** TRAS EL POLIDEPORTIVO

Medios de contacto

Teléfono trabajo: 032846813 **Celular:** 0999622158 **Email:**
importadoracomercialbolivar@gmail.com

Actividades económicas

- G46592101 - VENTA AL POR MAYOR DE MÁQUINAS HERRAMIENTA CONTROLADAS O NO POR COMPUTADORA PARA LA INDUSTRIA TEXTIL, INCLUYE LA VENTA AL POR MAYOR DE SUS PARTES Y PIEZAS.
- G46491401 - VENTA AL POR MAYOR DE EQUIPOS DE ILUMINACIÓN.
- G46631201 - VENTA AL POR MAYOR DE PINTURA, BARNICES Y LACAS.
- G46100301 - INTERMEDIARIOS DEL COMERCIO DE LA MADERA Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN.
- G46632101 - VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍAS Y CERRADURAS: MARTILLOS, SIERRAS, DESTORNILLADORES, Y OTRAS HERRAMIENTAS DE MANO, ACCESORIOS Y DISPOSITIVOS; CAJAS FUERTES, EXTINTORES.
- G46900001 - VENTA AL POR MAYOR DE DIVERSOS PRODUCTOS SIN ESPECIALIZACIÓN.
- L68200202 - ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES A CAMBIO DE UNA RETRIBUCIÓN O POR CONTRATO (LOCALES COMERCIALES).

1/2

www.sri.gob.ec

Razón Social
IMPORTADORA COMERCIAL BOLIVAR
IMCBOLIVAR CIA.LTDA.

Número RUC
1891770746001

Establecimientos

Abiertos
2

Cerrados
0

Obligaciones tributarias

- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- 4150 CONTRIBUCION UNICA Y TEMPORAL PARA SOCIEDADES CON INGRESOS MAYORES O IGUALES A USD 1 MILLON

i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2022001355074
Fecha y hora de emisión: 19 de junio de 2022 23:46
Dirección IP: 190.152.130.114

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

